



Mesečno poročilo o poslovanju  
odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

Avgust 2016

# Kazalo

|                                                              |    |
|--------------------------------------------------------------|----|
| Kazalo.....                                                  | 2  |
| Opis dogodkov na kapitalskih trgih .....                     | 3  |
| NLB Skladi - Azija delniški .....                            | 5  |
| NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški .....           | 8  |
| NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....            | 11 |
| NLB Skladi - Globalni delniški.....                          | 14 |
| NLB Skladi - Globalni uravnoreženi .....                     | 18 |
| NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški ..... | 22 |
| NLB Skladi - Naravni viri delniški.....                      | 25 |
| NLB Skladi - Nepremičnine delniški.....                      | 28 |
| NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi .....                  | 31 |
| NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti .....              | 34 |
| NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR .....                 | 37 |
| NLB Skladi - Razvita Evropa delniški .....                   | 40 |
| NLB Skladi - Slovenija mešani.....                           | 43 |
| NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....             | 46 |
| NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....                | 49 |
| NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški .....      | 52 |
| NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....                    | 55 |
| NLB Skladi - ZDA delniški.....                               | 58 |

## Opozorilo

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

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

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

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

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

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Sodeč po donosnosti svetovnega borznega indeksa (MSCI ACWI; +0,12 %) bi lahko vlagatelji sklepali, da je bil avgust dopustniško obarvan. Slednje potrjuje tudi pogled na donosnost posameznih regij, saj so mesec blizu izhodiščnih vrednosti zaključili tudi tečaji delnic ameriških, evropskih in japonskih družb. Regijsko še najbolj izstopajo trgi v razvoju, kjer so delniški tečaji (indeks MSCI EM) pridobili 2,3 %. K optimizmu v regiji je v preteklem mesecu poleg zvišanja cene nafte prispevala tudi novica o morebitni povezavi kotacije delnic hongkonške in šenzenške borze, kar bi pomenilo lažji dostop tujih vlagateljev do kitajskega kapitalskega trga. Kljub vsemu panožni premiki kažejo, da avgust le ni bil tako dolgočasen mesec, kot morda sprva deluje. Tako so denimo v Evropi najbolj upadli tečaji delnic družb iz skupine dejavnosti Farmacija in biotehnologija (-6,2 %). Na nasprotnem polu pa so se ob pozitivnih rezultatih bančnih stresnih testov, ki so pokazali, da so evrske banke danes bolj zdrave kot v času zadnjih testov jeseni 2014, v povezavi z ugodnimi vrednotenji znašle bančne delnice (+8,1 %).

V začetku avgusta je bila v ZDA objavljena prodaja potrošnih dobrin, ki se je glede na mesec pred tem malenkost znižala in s tem zaostala za pričakovanji vlagateljev. Posledično so nekateri analitiki tekom meseca avgusta že znižali pričakovanja za gospodarsko rast v drugi polovici leta. Ob nižji letni rasti cen proizvajalcev v juliju od napovedi in tudi sicer slabših gospodarskih objavah so se v avgustu zniževala pričakovanja vlagateljev, da bi do dviga ključne obrestne mere v ZDA prišlo že v letošnjem letu. Ob malenkost slabših gospodarskih objavah so predvsem v povprečju presežena pričakovanja vlagateljev glede dobičkov družb v drugem četrtletju doprinesla k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (0,9 %). Kljub vsemu je v zaključku meseca predsednica Fed Janet Yellen na zasedanju centralnih bankirjev v Jackson Holu izpostavila, da trenutna gospodarska situacija v ZDA omogoča drugi dvig ključne obrestne mere po juniju 2006, ki pa bo odvisen od nadaljnjega okrevanja ameriškega gospodarstva. Stopnja inflacije je namreč kljub upadu cen energentov in surovin stabilna ter naj bi se v prihodnjih letih postopoma približala 2 %.

Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je v avgustu zabeležil 0,8 % rast vrednosti enote premoženja. Pozitiven vpliv na tečaje evropskih delnic so imele predvsem relativno dobre makroekonomske objave v nekaterih evropskih državah. Obseg proizvodnje v evroobmočju namreč še vedno raste, brezposelnost v Nemčiji je upadla bolj od pričakovanj, prijetno pa je presenetila tudi rast bruto domačega proizvoda (BDP) Italije. Osrednja pozornost je sicer pripadla Španiji, kjer se očitno obetajo še tretje volitve za državni zbor v enem letu. Trenutnemu mandatarju Marianu Rajoyu namreč ni uspelo pridobiti zaupanja poslancev v parlamentu za sestavo vlade. Po uvedbi nekaterih potrebnih, a bolečih reform v preteklosti kaže Španija znake solidnega okrevanja, za letošnje leto pa se pričakuje 2,8 % gospodarsko rast, ki je hkrati ena najvišjih v evroobmočju.

Cena nafte Brent se je v avgustu zvišala za 12,6 %, kar predstavlja največjo rast po aprilu letos. Ponovno so se namreč krepile špekulacije o morebitnem dogovoru med članicami OPEC in Rusijo o omejitvi črpanja nafte pred bližajočim srečanjem v Alžiriji konec septembra. Rast cene nafte pa ob manjšem optimizmu pri preostalih surovinah (5,0 % padec cene bakra, 3,1 % padec cene zlata) ni preprečila 2,4 % znižanja vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Kljub vsemu je višja cena nafte spodbudila trge v razvoju, na katere je pozitivno vplivala tudi novica o morebitni povezavi kotacije delnic hongkonške in šenzenške borze. Omenjeno bi omogočilo vlagateljem, da na hongkonški borzi trgujejo z delnicami, ki trenutno kotirajo na šenzenški borzi, do slednjih imajo tuji vlagatelji močno omejen dostop, in obratno. Takšna povezava bi torej za tuje vlagatelje pomenila lažji dostop do kitajskega kapitalskega trga in s tem morebiten priliv novega kapitala, kar se je odrazilo tudi v pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (2,0%).

Po drugi strani je podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice kitajskih družb, mesec zaključil pri izhodiščni vrednosti, rast tečajev je namreč zaviralo nadaljevanje politične negotovosti v Braziliji. Senat je namreč odstavil dosedanje predsednico Dilma Rousseff, ki je ta položaj zasedala več kot 13 let. Uradni razlog za odstavitev je v potvarjanju postavk v državnem proračunu, s čimer je želela prikazati boljše stanje javnih financ od dejanskega. Rousseffovi je v zadnjem času začela znatno upadati podpora javnosti, kar je poleg vse glasnejših očitkov o korupciji njene vlade posledica dolgotrajnega slabšanja brazilskega gospodarstva, ki se že 6 zaporednih četrtletij krči, stopnja brezposelnosti pa se je povzdignila nad 11 %.

Ob nadaljevanju ohlapne politike centralnih bank (pričakovanja o novih denarnih ukrepih na Japonskem, nadaljevanju spodbud ECB ter zviševanje verjetnosti odložitve dviga obrestnih mer v ZDA tekom meseca) so se zvišale vrednosti enote premoženja podskladom, ki nalagajo sredstva v delniške naložbe razvitih regij. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je tako v avgustu zabeležil 0,7 % povišanje vrednosti enote premoženja, vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, pa je porasla za 2,6 %. Ob rasti tečajev delnic iz razvijajočih držav je pozitivno donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+0,5 %).

Optimizem je bilo zaznati tudi na obvezniškem segmentu, posledično so podskladi **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,3 %), ki približno polovico sredstev nalaga v delnice polovico pa v obveznice, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,1 %), ki največji del sredstev nalaga v najbolj varne naložbe, in podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,1 %), ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, s pozitivno donosnostjo razveselili vlagatelje. Ob nadaljevanju ohlapne denarne politike najpomembnejših centralnih bank so tečaji najbolj varnih obveznic ostali praktično nespremenjeni. Po drugi strani so se ob solidnih gospodarskih podatkih v ZDA in Evropi v kombinaciji z ukrepi Evropske centralne banke, ki od junija posega tudi na trg podjetniških obveznic, še dodatno znižali pribitki obveznic z nižjo bonitetno oceno. Ti so tako v Evropi kot v ZDA še vedno precej nad nivoji iz sredine leta 2014 in bi se lahko ob nadaljevanju stabilnega globalnega okrevanja še znižali.

Po državnem udaru v Turčiji smo bili v avgustu priča umiritvi negotovosti, kar se je odrazilo v 1,7 % rasti tečajev turških delnic. Pozitivno donosnost so dosegli tudi tečaji delnic družb iz Hrvaške (+2,6 %) in Rusije (+2,4 %), kar je prispevalo k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je v avgustu zabeležil rast vrednosti enote premoženja, k čemur je poleg rasti tečajev turških delnic v največji meri doprinesla tudi rast tečajev delnic s Poljske (+3,5 %) in Madžarske (+1,6 %).

Negotovost vlagateljev glede prihodnjega dvigovanja obrestnih mer v ZDA se je v največji meri odrazila v negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,5 %). Po drugi strani je zvišanje vrednosti enote premoženja zabeležil panožni podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,0 %), zlasti na račun delnic iz panožne skupine Polprevodniki in oprema.

Podsklad **NLB Skladi- Farmacija in zdravstvo delniški** je v avgustu zabeležil 4,1 % upad vrednosti. Da regulatorno tveganje znotraj omenjene panoge močno vpliva tako na cene zdravil kot na hitrost lansiranja novih produktov na trg dokazuje ameriška farmacevtska družba Bristol Mayers, ki je znana po zdravljenju raka, slednja je namreč na borzi v evrih izgubila kar 15,6 % svoje vrednosti zaradi kliničnih testov zdravila Opdivo. Te so pokazali, da zdravilo pri zdravljenju pljučnega raka ni učinkovitejše od kemoterapije. Omenjena novica je dvignila tečaj delnice družbe Merck (+10,9 %), ki izdeluje konkurenčno zdravilo za zdravljenje raka Keytruda. Analitiki ocenjujejo, da bo Merck zaradi odsotnosti konkurenčnega zdravila Opdivo na trgu do leta 2018 ustvaril do 1,5 mrd EUR dodatnih prihodkov od prodaje.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,0 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Makedoniji (+6,0 %), medtem ko so se znižali tečaji delnic iz Srbije (-1,4 %). Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,9 %), k čemur je z lepo rastjo tečaja delnice na račun solidnih poslovnih rezultatov doprinesla družba Petrol.

V mesecu avgustu sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+ 2,6 %) in podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+ 2,0 %), medtem ko sta največji upad vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-4,1 %) in podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,5 %).

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

# NLB Skladi - Azija delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 4) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **HDFC Bank Limited** je družba, ki ponuja bančne in finančne storitve v Mumbaju, Indiji. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Azija delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 13,19      | 13,45      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.161.719  | 7.309.584  |

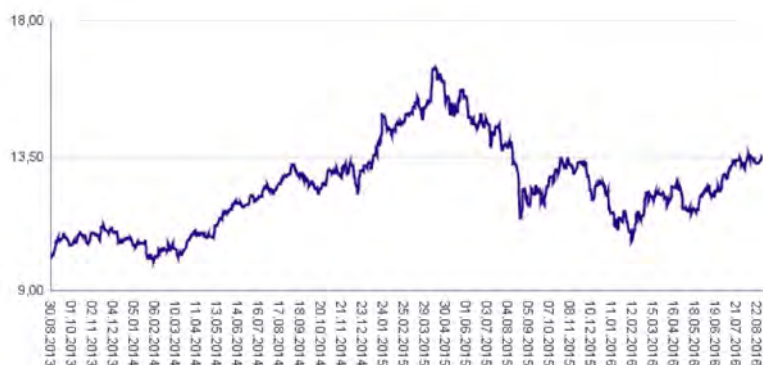
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,40%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +33,18% |
| v zadnjih 60 mesecih | +38,87% |

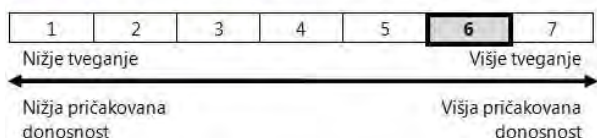
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

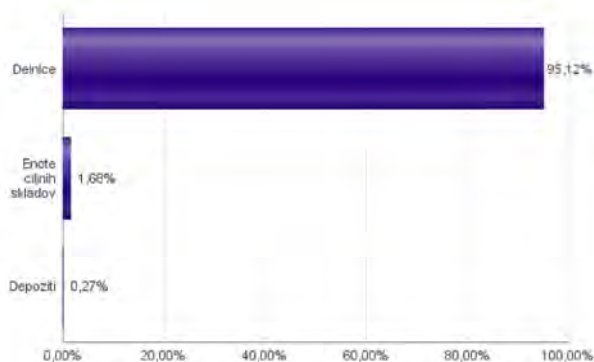


### Tveganje in donos naložbe

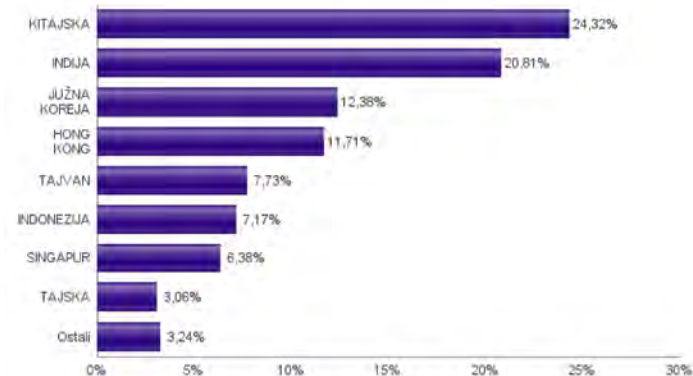


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj z porajajočimi se azijskimi kapitalnimi trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost 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.

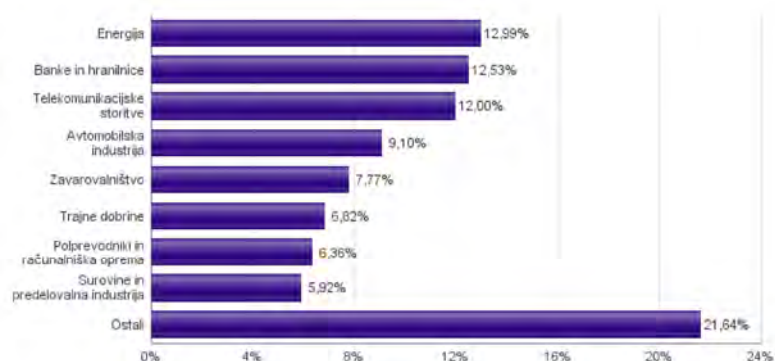
### Sestava sredstev po tipih naložb



### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja





Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                                | Država             | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| 1   | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                  | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 3,42%       |
| 2   | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 3,23%       |
| 3   | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                               | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 2,96%       |
| 4   | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                              | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 2,93%       |
| 5   | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                                 | Banke in hranilnice                               | INDIJA             | 2,64%       |
| 6   | HK000069689  | AIA GROUP LTD                                 | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG          | 2,55%       |
| 7   | SG9999014823 | BROADCOM LTD                                  | Polprevodniki in računalniška oprema              | SINGAPUR           | 2,54%       |
| 8   | US7594701077 | RELIAANCE INDUSTRIES LTD                      | Energija                                          | INDIJA             | 2,43%       |
| 9   | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO                 | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN             | 2,33%       |
| 10  | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD              | Telekomunikacijske storitve                       | SINGAPUR           | 2,19%       |
| 11  | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT                    | Avtomobilska industrija                           | INDONEZIJA         | 2,18%       |
| 12  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                    | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA       | 2,15%       |
| 13  | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION      | Energija                                          | KITAJSKA           | 2,09%       |
| 14  | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                        | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 2,08%       |
| 15  | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                             | Energija                                          | KITAJSKA           | 2,08%       |
| 16  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                          | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN             | 2,07%       |
| 17  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                           | Trajne dobrine                                    | INDIJA             | 2,05%       |
| 18  | US4567881085 | INFOSYS LTD                                   | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 2,03%       |
| 19  | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD                   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 2,01%       |
| 20  | KR7090430000 | AMOREPACIFIC CORPORATION                      | Proizvodi za domačo rabo                          | JUŽNA KOREJA       | 2,00%       |
| 21  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                     | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA           | 1,96%       |
| 22  | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO                              | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA       | 1,87%       |
| 23  | KR7035420009 | NAVER CORP                                    | Programska oprema in storitve                     | JUŽNA KOREJA       | 1,86%       |
| 24  | ID1000074008 | HM SAMPOERNA TBK PT                           | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA         | 1,84%       |
| 25  | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA             | 1,79%       |
| 26  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,78%       |
| 27  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC        | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN             | 1,76%       |
| 28  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA         | 1,73%       |
| 29  | HK0267001375 | CITIC LTD                                     | Trajne dobrine                                    | HONG KONG          | 1,68%       |
| 30  | US4642868305 | ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND              |                                                   | MALEZIJA           | 1,68%       |
| 31  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                   | Energija                                          | KITAJSKA           | 1,66%       |
| 32  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                        | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR           | 1,65%       |
| 33  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                     | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 1,64%       |
| 34  | TH0646010007 | PTT PCL                                       | Energija                                          | TAJSKA             | 1,61%       |
| 35  | US3626872069 | GAIL INDIA LTD                                | Javne storitve                                    | INDIJA             | 1,61%       |
| 36  | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP                     | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA       | 1,60%       |
| 37  | US16945R1041 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 1,60%       |
| 38  | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD                | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 1,59%       |
| 39  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | TAJVAN             | 1,58%       |
| 40  | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED                               | Surovine in predelovalna industrija               | INDIJA             | 1,57%       |
| 41  | PG0008579883 | OIL SEARCH LTD                                | Energija                                          | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,56%       |
| 42  | US1261321095 | CNOOC LTD                                     | Energija                                          | HONG KONG          | 1,56%       |
| 43  | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,54%       |
| 44  | CNE100000BG0 | CRRC CORP LTD                                 | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,54%       |
| 45  | US6934831099 | POSCO                                         | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,50%       |
| 46  | TH0003010204 | SIAM CEMENT PCL                               | Surovine in predelovalna industrija               | TAJSKA             | 1,45%       |
| 47  | CNE1000009Q7 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD          | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,43%       |
| 48  | ID1000095706 | UNILEVER INDONESIA TBK PT                     | Proizvodi za domačo rabo                          | INDONEZIJA         | 1,41%       |
| 49  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                                   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,40%       |
| 50  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD                   | Nepremičnine                                      | HONG KONG          | 1,38%       |
|     |              | 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) **Dialog Semiconductor Plc** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 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) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.
- 4) **Arkema SA** je francosko podjetje, ki proizvaja vrsto izdelkov za kemično, gradbeno, avtomobilsko, farmacevtsko in tehnološko industrijo.
- 5) **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.

[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](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,37       | 7,56       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 20.898.692 | 21.512.618 |

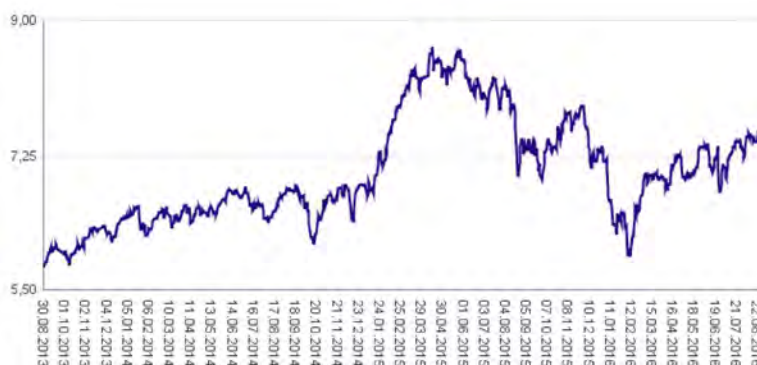
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +1,20%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +30,48% |
| v zadnjih 60 mesecih | +75,61% |

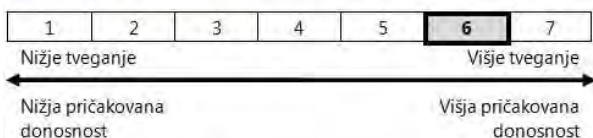
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

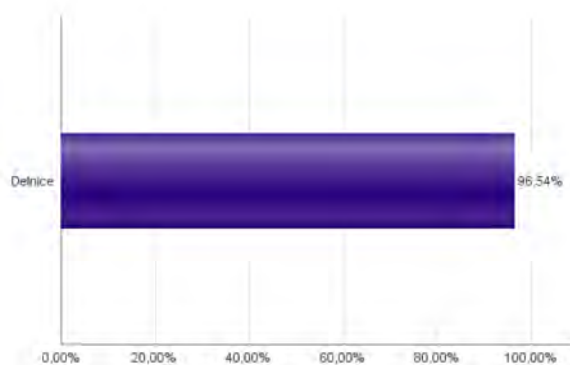


#### Tveganje in donos naložbe

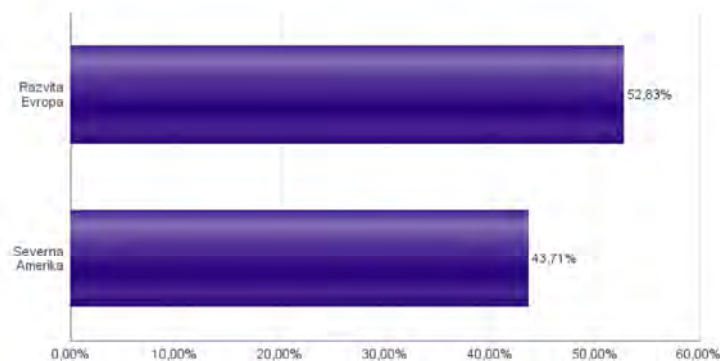


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

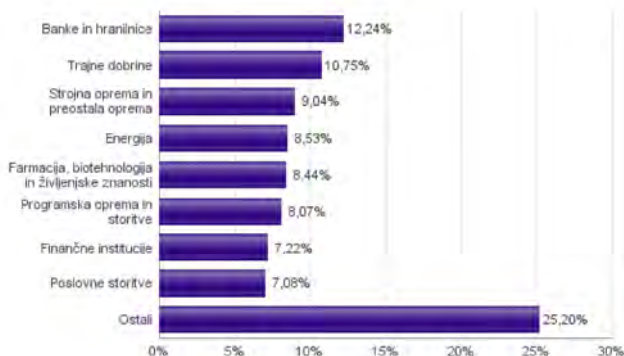
#### Sestava sredstev po tipih naložb



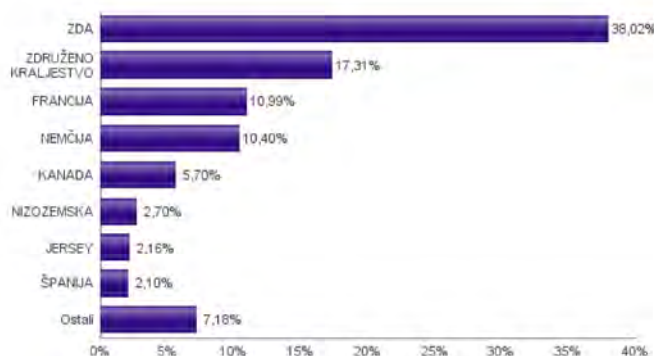
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | GB0059822006 | DIALOG SEMICONDUCTOR PLC           | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,68%       |
| 2   | DE0006219934 | JUNGHEINRICH AG                    | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 3,09%       |
| 3   | DE0007493991 | STROEER SE & CO. KGAA              | Mediji                                            | NEMČIJA             | 3,00%       |
| 4   | FR0010313833 | ARKEMA SA                          | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 2,75%       |
| 5   | NL0011821202 | ING GROEP NV                       | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 2,70%       |
| 6   | GB00BZ04Y379 | ARRIS INTERNATIONAL PLC            | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,64%       |
| 7   | US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC                  | Poslovne storitve                                 | ZDA                 | 2,51%       |
| 8   | FR0000034639 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA             | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,45%       |
| 9   | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,43%       |
| 10  | GB00BRS65X63 | INDIVIOR PLC                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,41%       |
| 11  | US9047081040 | UNIFIRST CORPORATION               | Poslovne storitve                                 | ZDA                 | 2,41%       |
| 12  | DE0007236101 | SIEMENS AG                         | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 2,39%       |
| 13  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                | Energija                                          | KANADA              | 2,35%       |
| 14  | GB00BYMT0J19 | LIVANOVA PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,22%       |
| 15  | US4663131039 | JABIL CIRCUIT INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,19%       |
| 16  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                       | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 2,16%       |
| 17  | US74348T1025 | PROSPECT CAPITAL CORP              | Finančne institucije                              | ZDA                 | 2,16%       |
| 18  | ES0157097017 | ALMIRALL SA                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠPANJA              | 2,10%       |
| 19  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                   | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 2,09%       |
| 20  | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA            | Banke in hranilnice                               | NORVEŠKA            | 2,00%       |
| 21  | FR0010386334 | KORIAN SA                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | FRANCIJA            | 1,97%       |
| 22  | CH0012221716 | ABB LTD                            | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,93%       |
| 23  | DE0005419105 | CANCOM SE                          | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 1,92%       |
| 24  | CA85853F1053 | STELLA-JONES INC                   | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,90%       |
| 25  | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,88%       |
| 26  | US3914161043 | GREAT WESTERN BANCORP INC          | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 1,86%       |
| 27  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,84%       |
| 28  | US55306N1046 | MKS INSTRUMENTS INC                | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,83%       |
| 29  | US2124851062 | CONVERGYS CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,82%       |
| 30  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 1,81%       |
| 31  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                       | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78%       |
| 32  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 1,78%       |
| 33  | IT0000433307 | SARAS SPA                          | Energija                                          | ITALIJA             | 1,77%       |
| 34  | US03820C1053 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC        | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,75%       |
| 35  | GB00B53P2009 | JUPITER FUND MANAGEMENT PLC        | Finančne institucije                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,74%       |
| 36  | FR0000031775 | VICAT SA                           | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 1,72%       |
| 37  | US23311P1003 | DCP MIDSTREAM PARTNERS LP          | Energija                                          | ZDA                 | 1,68%       |
| 38  | US8968181011 | TRIUMPH GROUP INC                  | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,60%       |
| 39  | US8292261091 | SINCLAIR BROADCAST GROUP INC       | Mediji                                            | ZDA                 | 1,58%       |
| 40  | GB0002520509 | ITE GROUP PLC                      | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,55%       |
| 41  | US8807701029 | TERADYNE INC.                      | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,49%       |
| 42  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,49%       |
| 43  | SE0000107419 | INVESTOR AB                        | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,49%       |
| 44  | CA13321L1085 | CAMECO CORP                        | Energija                                          | KANADA              | 1,45%       |
| 45  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,37%       |
| 46  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,30%       |
| 47  | GB00B6SLMV12 | ROWAN COMPANIES PLC                | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29%       |
| 48  | US68375N1037 | OPKO HEALTH INC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,25%       |

# 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) **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.
- 2) **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.
- 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) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 5) **Unitedhealth Group Inc** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.

[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](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,25       | 7,91       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 56.798.417 | 54.820.589 |

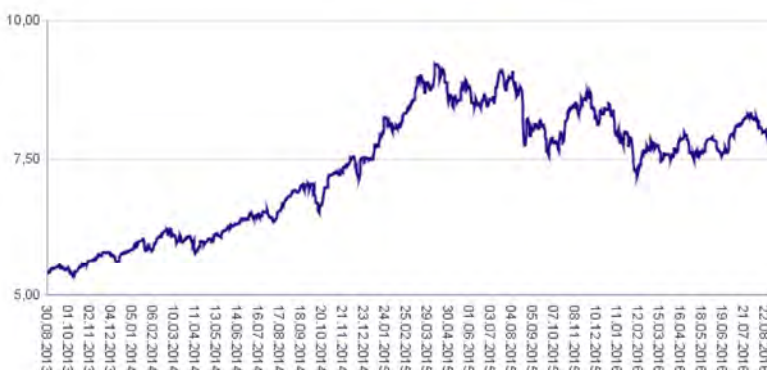
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | -2,91%   |
| v zadnjih 36 mesecih | +46,66%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +120,19% |

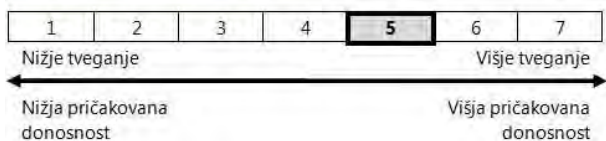
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

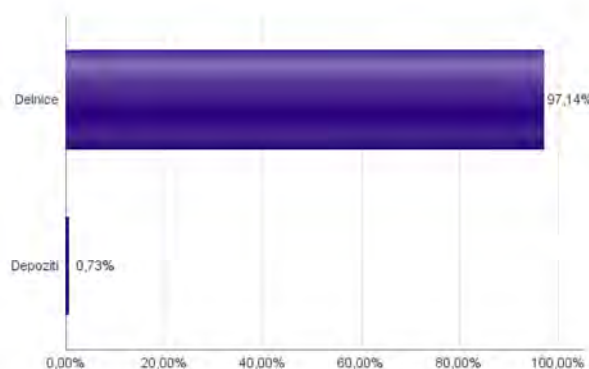


#### Tveganje in donos naložbe

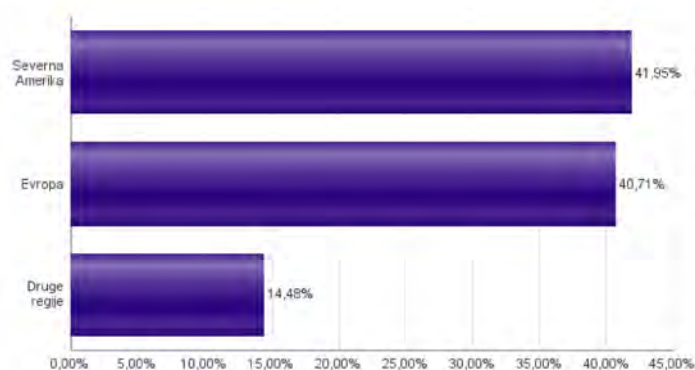


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

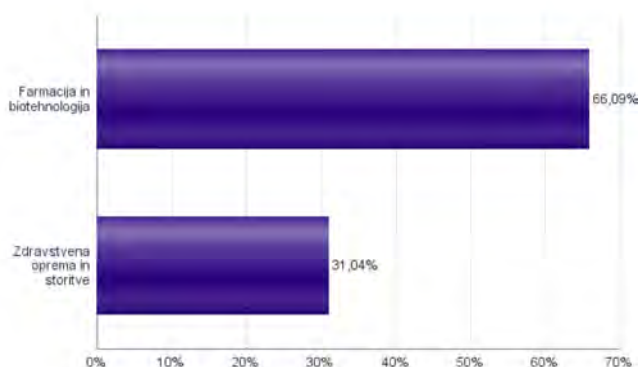
#### Sestava sredstev po tipih naložb



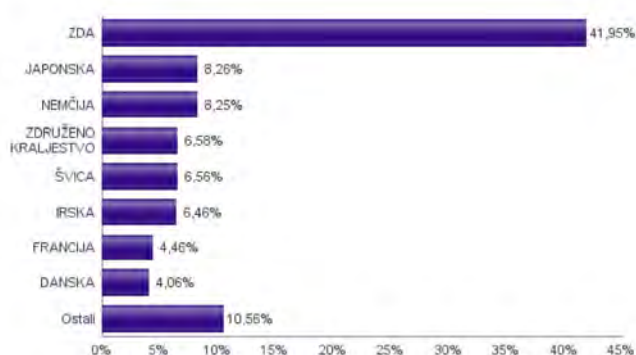
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | IE008TN1Y115 | MEDTRONIC PLC                      | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 3,08%       |
| 2   | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,95%       |
| 3   | SI0031102120 | KRKA D.D.                          | Farmacija in biotehnologija    | SLOVENIJA           | 2,81%       |
| 4   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,77%       |
| 5   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC             | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,71%       |
| 6   | US7908491035 | ST. JUDE MEDICAL INC               | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,68%       |
| 7   | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,68%       |
| 8   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,66%       |
| 9   | US7170811035 | PFIZER INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,62%       |
| 10  | US5324571083 | ELI LILLY & CO                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,56%       |
| 11  | FR0000120578 | SANOFI                             | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 2,55%       |
| 12  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                        | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,47%       |
| 13  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,46%       |
| 14  | JP3837800006 | HOYA CORP                          | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,42%       |
| 15  | DE000BAY0017 | BAYER AG                           | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,36%       |
| 16  | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC                | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,34%       |
| 17  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,25%       |
| 18  | AU000000CSL8 | CSL LTD                            | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 2,22%       |
| 19  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                       | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 2,15%       |
| 20  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA             | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 2,15%       |
| 21  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                   | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 2,15%       |
| 22  | MYL522500007 | IHH HEALTHCARE BHD                 | Zdravstvena oprema in storitve | MALEZIJA            | 2,12%       |
| 23  | US09062X1037 | BIOGEN INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,10%       |
| 24  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,09%       |
| 25  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,06%       |
| 26  | US44970B1098 | IMS HEALTH HOLDINGS INC            | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,04%       |
| 27  | US1567821046 | CERNER CORP                        | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,01%       |
| 28  | US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES INC           | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,92%       |
| 29  | DE0006599905 | MERCK KGAA                         | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 1,92%       |
| 30  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD       | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,92%       |
| 31  | DK0060448595 | COLOPLAST A/S                      | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA              | 1,92%       |
| 32  | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL SA           | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA            | 1,91%       |
| 33  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO            | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,91%       |
| 34  | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija in biotehnologija    | IZRAEL              | 1,88%       |
| 35  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,85%       |
| 36  | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG          | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,82%       |
| 37  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,81%       |
| 38  | US30219G1085 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO         | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,79%       |
| 39  | GB0009223206 | SMITH & NEPHEW PLC                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,74%       |
| 40  | US4523271090 | ILLUMINA INC                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,66%       |
| 41  | US1510201049 | CELGENE CORP                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,65%       |
| 42  | CH0010532478 | ACTELION LTD                       | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 1,64%       |
| 43  | JP3197600004 | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD          | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,58%       |
| 44  | JE0082QKY057 | SHIRE PLC                          | Farmacija in biotehnologija    | JERSEY              | 1,53%       |
| 45  | IE00BGH1M568 | PERRIGO COMPANY PLC                | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 1,22%       |
|     |              | Depoziti                           |                                |                     | 0,73%       |

# 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) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 2) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, outsorsanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini SA je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah iz Evrope, Azije in v ZDA.
- 3) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 4) **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.
- 5) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.

[Na kazalo...](#)



## NLB Skladi - Globalni delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 19,32      | 19,41      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 67.213.162 | 67.622.669 |

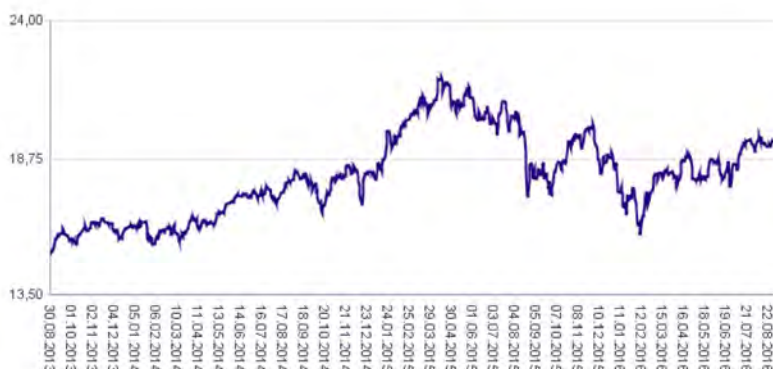
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +4,85%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +28,86% |
| v zadnjih 60 mesecih | +52,60% |

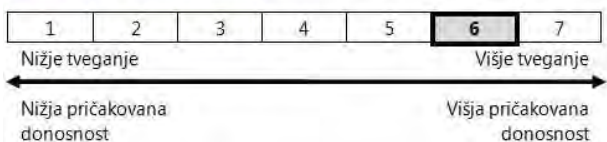
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

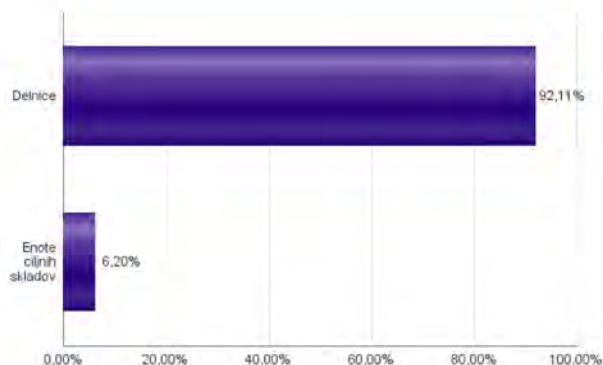


### Tveganje in donos naložbe

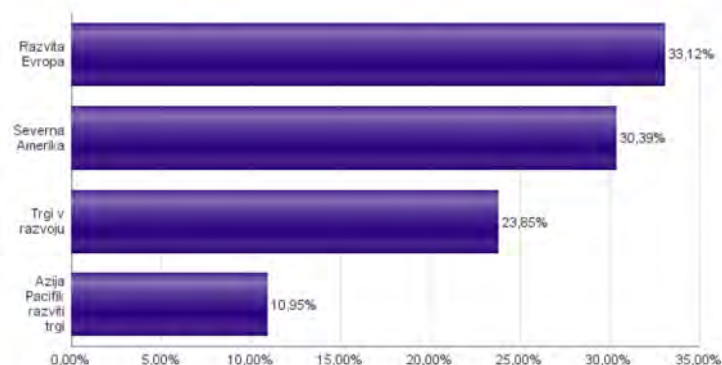


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

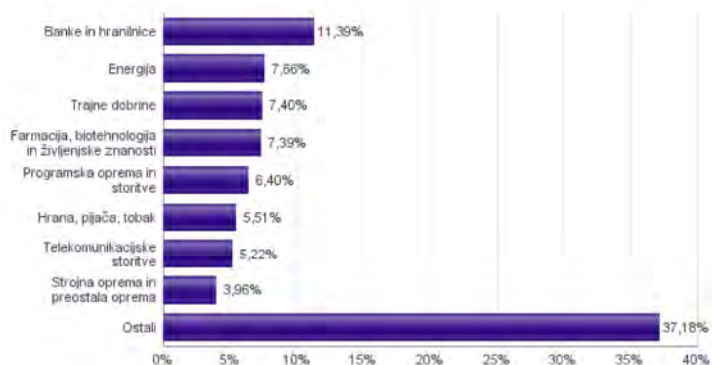
#### Sestava sredstev po tipih naložb



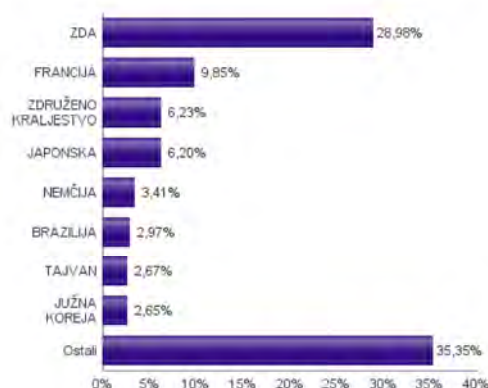
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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





Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v čvš |
|-----|--------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND          |                                                   | JAPONSKA            | 6,20%       |
| 2   | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC                  | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,62%       |
| 3   | FR0000125338 | CAPGEMINI SA                           | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 4   | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS                    | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,42%       |
| 5   | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP               | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,41%       |
| 6   | CA0089161081 | AGRIUM INC                             | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,41%       |
| 7   | FI0009000681 | NOKIA OYJ                              | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,34%       |
| 8   | SE0000107419 | INVESTOR AB                            | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,31%       |
| 9   | FR0000120172 | CARREFOUR SA                           | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | FRANCIJA            | 1,30%       |
| 10  | US31428X1063 | FEDEX CORP                             | Transport                                         | ZDA                 | 1,23%       |
| 11  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                          | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,22%       |
| 12  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,22%       |
| 13  | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD                     | Banke in hranilnice                               | HONG KONG           | 1,17%       |
| 14  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                         | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,16%       |
| 15  | US68389X1054 | ORACLE CORP                            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,10%       |
| 16  | NL0011821202 | ING GROEP NV                           | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 1,08%       |
| 17  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE    | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,08%       |
| 18  | FR0000120578 | SANOFI                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,07%       |
| 19  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,07%       |
| 20  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                   | Javne storitve                                    | ZDA                 | 1,06%       |
| 21  | NL0009434992 | LYONDELBASELL INDUSTRIES NV            | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,05%       |
| 22  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,04%       |
| 23  | DE0007236101 | SIEMENS AG                             | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,03%       |
| 24  | US87612E1064 | TARGET CORP                            | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,03%       |
| 25  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                         | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 1,02%       |
| 26  | IT0003128367 | ENEL SPA                               | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 0,97%       |
| 27  | DE0007100000 | DAIMLER AG                             | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,96%       |
| 28  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 0,95%       |
| 29  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,95%       |
| 30  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                    | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 0,95%       |
| 31  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                          | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,94%       |
| 32  | US02079K3059 | ALPHABET INC                           | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,94%       |
| 33  | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                    | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 0,91%       |
| 34  | FR0000125486 | VINCI SA                               | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,90%       |
| 35  | US0311621009 | AMGEN INC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,90%       |
| 36  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                        | Mediji                                            | FRANCIJA            | 0,89%       |
| 37  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                       | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 0,87%       |
| 38  | US2058871029 | CONAGRA FOODS INC                      | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,87%       |
| 39  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC           | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,87%       |
| 40  | CH0012221716 | ABB LTD                                | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 0,86%       |
| 41  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                    | Banke in hranilnice                               | AVSTRILIJA          | 0,86%       |
| 42  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,83%       |
| 43  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                    | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 0,81%       |
| 44  | US0556221044 | BP PLC                                 | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,81%       |
| 45  | US1667641005 | CHEVRON CORP                           | Energija                                          | ZDA                 | 0,80%       |
| 46  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                   | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJA           | 0,79%       |
| 47  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                      | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,79%       |
| 48  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                           | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 0,79%       |
| 49  | FR0000073272 | SAFRAN SA                              | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,79%       |
| 50  | US40414L1098 | HCP INC                                | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,78%       |
| 51  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC               | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,77%       |
| 52  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                      | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,76%       |
| 53  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP             | Finančne institucije                              | ZDA                 | 0,76%       |
| 54  | FR0000120271 | TOTAL SA                               | Energija                                          | FRANCIJA            | 0,76%       |
| 55  | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC                     | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,76%       |
| 56  | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP           | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 0,76%       |
| 57  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                      | Energija                                          | ZDA                 | 0,75%       |
| 58  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                             | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,74%       |
| 59  | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA                    | Trajne dobrine                                    | PERU                | 0,73%       |
| 60  | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC                | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,71%       |
| 61  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                   | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN              | 0,69%       |
| 62  | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS         | Javne storitve                                    | BRAZILIJA           | 0,68%       |
| 63  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                  | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,68%       |
| 64  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                    | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,68%       |
| 65  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.     | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,68%       |
| 66  | US7134481081 | PEPSICO INC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,68%       |
| 67  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                | Energija                                          | ZDA                 | 0,68%       |
| 68  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD             | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,67%       |
| 69  | GB00B1KJ408  | WHITBREAD PLC                          | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,65%       |
| 70  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN              | 0,64%       |
| 71  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                 | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR            | 0,64%       |
| 72  | FR0000120628 | AXA SA                                 | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,64%       |
| 73  | US1729674242 | CITIGROUP INC                          | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,63%       |
| 74  | AU000000AMP6 | AMP LIMITED                            | Finančne institucije                              | AVSTRALIJA          | 0,63%       |
| 75  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                         | Banke in hranilnice                               | KOLUMBIJA           | 0,63%       |
| 76  | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA                      | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJA           | 0,62%       |
| 77  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,62%       |
| 78  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY                  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,61%       |
| 79  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                   | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,60%       |
| 80  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                        | Avtomobilska industrija                           | INDIJA              | 0,60%       |

Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 81  | US8679141031  | SUNTRUST BANKS INC                      | Banke in hranilnice                               | ZDA          | 0,59%       |
| 82  | US7156841063  | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA   | 0,58%       |
| 83  | HU0000068952  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC             | Energija                                          | MADŽARSKA    | 0,58%       |
| 84  | AU00000007L52 | TELSTRA CORP LTD                        | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA   | 0,58%       |
| 85  | US8816242098  | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL       | 0,57%       |
| 86  | US5006311063  | KOREA ELECTRIC POWER CORP               | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA | 0,55%       |
| 87  | US1694261033  | CHINA TELECOM CORPORATION               | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA     | 0,55%       |
| 88  | US6934831099  | POSCO                                   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 0,54%       |
| 89  | US80585Y3080  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                 | Banke in hranilnice                               | RUSIJA       | 0,54%       |
| 90  | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                             | Energija                                          | RUSIJA       | 0,54%       |
| 91  | US4380902019  | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN       | 0,53%       |
| 92  | US6698881090  | NOVATEK OJSC                            | Energija                                          | RUSIJA       | 0,50%       |
| 93  | US4564631087  | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 0,50%       |
| 94  | AU00000008XB1 | BRAMBLES LIMITED                        | Poslovne storitve                                 | AVSTRALIJA   | 0,49%       |
| 95  | TRASAHL91Q5   | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.          | Finančne institucije                              | TURČIJA      | 0,49%       |
| 96  | US78440P1084  | SK TELECOM CO LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA KOREJA | 0,49%       |
| 97  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                        | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG    | 0,48%       |
| 98  | CNE1000003X6  | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 0,48%       |
| 99  | US9108734057  | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 0,48%       |
| 100 | DE0005557508  | DEUTSCHE TELEKOM AG                     | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA      | 0,47%       |
| 101 | US4567881085  | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 0,46%       |
| 102 | ZAE000042164  | MTN GROUP LTD                           | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA AFRIKA | 0,46%       |
| 103 | US4655621062  | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJA    | 0,46%       |
| 104 | US3682872078  | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA          | Energija                                          | RUSIJA       | 0,46%       |
| 105 | US92343V1044  | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA          | 0,45%       |
| 106 | US20440T2015  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO          | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | BRAZILIJA    | 0,42%       |
| 107 | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS   | Energija                                          | TURČIJA      | 0,42%       |
| 108 | US4004911065  | GRUPO SIMEC SAB DE CV                   | Surovine in predelovalna industrija               | MEHIKA       | 0,41%       |
| 109 | US97651M1099  | WIPRO LTD                               | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 0,41%       |
| 110 | MXP4948K1056  | GRUMA SAB DE CV                         | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 0,41%       |
| 111 | ZAE000070660  | SANLAM LTD                              | Zavarovalništvo                                   | JUŽNA AFRIKA | 0,40%       |
| 112 | KR7000270009  | KIA MOTORS CORPORATION                  | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 0,40%       |
| 113 | US1912411089  | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV               | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 0,40%       |
| 114 | ID1000111602  | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK       | Javne storitve                                    | INDONEZIJA   | 0,39%       |
| 115 | US45104G1040  | ICICI BANK LTD                          | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 0,39%       |
| 116 | ID1000068604  | GUDANG GARAM TBK PT                     | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA   | 0,39%       |
| 117 | US40415F1012  | HDFC BANK LTD                           | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 0,38%       |
| 118 | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                             | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | RUSIJA       | 0,37%       |
| 119 | US02364W1053  | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve                       | MEHIKA       | 0,37%       |
| 120 | CNE1000002R0  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | Energija                                          | KITAJSKA     | 0,35%       |
| 121 | ZAE000006896  | SASOL LTD                               | Energija                                          | JUŽNA AFRIKA | 0,34%       |
| 122 | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA     | 0,34%       |
| 123 | US8270848646  | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 0,33%       |
| 124 | ZAE000066304  | FIRSTRAND LTD                           | Finančne institucije                              | JUŽNA AFRIKA | 0,32%       |
| 125 | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                    | Transport                                         | TURČIJA      | 0,30%       |
| 126 | US29274F1049  | ENERGIS AMERICAS SA                     | Javne storitve                                    | ČILE         | 0,28%       |
| 127 | CNE1000007Z2  | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA     | 0,25%       |
| 128 | TRAICTR91N2   | TURKIYE IS BANKASI                      | Banke in hranilnice                               | TURČIJA      | 0,00%       |

# NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. Približno enako so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 2) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 3) **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.
- 4) **Carrefour SA** je trgovska veriga, ki upravlja s trgovskimi centri v Evropi, Južni Ameriki in Aziji. S sedežem družbe v Franciji upravlja z več kot 12.000 trgovin različnih velikosti.
- 5) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.

[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

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016  | 31.08.2016  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,38        | 6,40        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 217.729.935 | 220.451.111 |

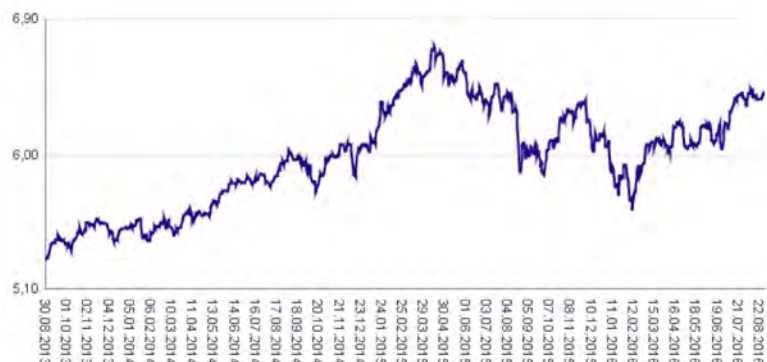
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,46%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +20,80% |
| v zadnjih 60 mesecih | +38,04% |

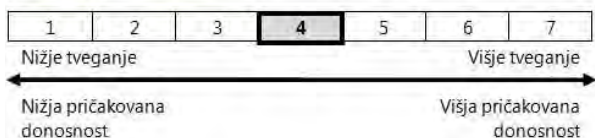
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

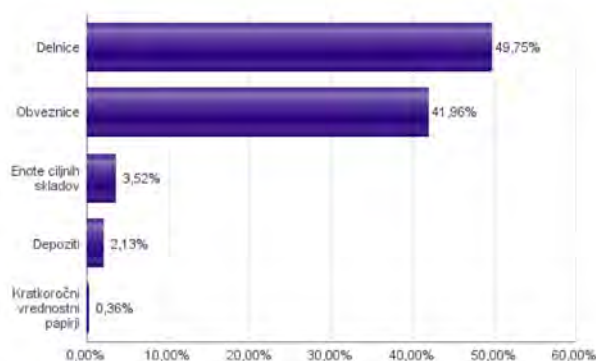


## Tveganje in donos naložbe

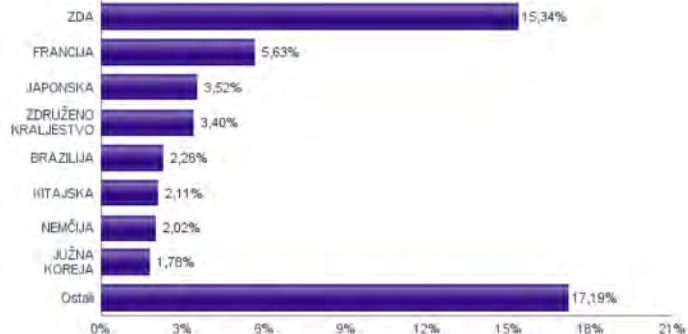


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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



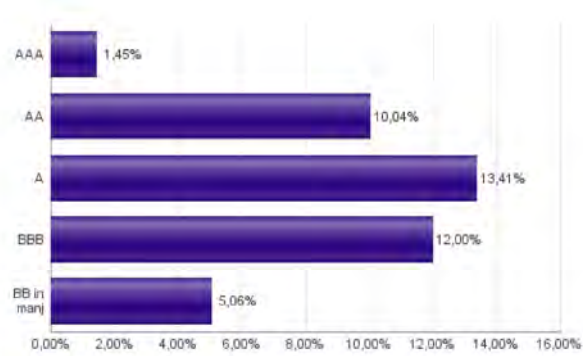
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                              | Država              | Delež v Čvs |
|-----|---------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND           | JAPONSKA            | 3,52%       |
| 2   | US5951121038  | MICRON TECHNOLOGY INC                   | ZDA                 | 0,79%       |
| 3   | FR0000125338  | CAPGEMINI SA                            | FRANCIJA            | 0,78%       |
| 4   | FI0009000681  | NOKIA OYJ                               | FINSKA              | 0,78%       |
| 5   | FR0000120172  | CARREFOUR SA                            | FRANCIJA            | 0,75%       |
| 6   | SE0000107419  | INVESTOR AB                             | ŠVEDSKA             | 0,72%       |
| 7   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                     | ZDA                 | 0,70%       |
| 8   | FR0000121014  | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE     | FRANCIJA            | 0,70%       |
| 9   | IE00B4BNMY34  | ACCENTURE PLC                           | IRSKA               | 0,68%       |
| 10  | IE00B7N1Y115  | MEDTRONIC PLC                           | IRSKA               | 0,67%       |
| 11  | CA0089161081  | AGRIUM INC                              | KANADA              | 0,66%       |
| 12  | DE0007100000  | DAIMLER AG                              | NEMČIJA             | 0,66%       |
| 13  | US31428X1063  | FEDEX CORP                              | ZDA                 | 0,66%       |
| 14  | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP                | ZDA                 | 0,65%       |
| 15  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                         | FRANCIJA            | 0,64%       |
| 16  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                          | ZDA                 | 0,63%       |
| 17  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,60%       |
| 18  | US1694261033  | CHINA TELECOM CORPORATION               | KITAJSKA            | 0,59%       |
| 19  | NL0011821202  | ING GROEP NV                            | NIZOZEMSKA          | 0,59%       |
| 20  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                       | ZDA                 | 0,58%       |
| 21  | DE0007236101  | SIEMENS AG                              | NEMČIJA             | 0,57%       |
| 22  | JE00B2QKY057  | SHIRE PLC                               | JERSEY              | 0,57%       |
| 23  | US68389X1054  | ORACLE CORP                             | ZDA                 | 0,57%       |
| 24  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                     | ZDA                 | 0,57%       |
| 25  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                        | ŠVICA               | 0,57%       |
| 26  | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV            | NIZOZEMSKA          | 0,57%       |
| 27  | CH0012221716  | ABB LTD                                 | ŠVICA               | 0,56%       |
| 28  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                      | HONG KONG           | 0,56%       |
| 29  | US8765685024  | TATA MOTORS LTD                         | INDIJA              | 0,56%       |
| 30  | US02079K3059  | ALPHABET INC                            | ZDA                 | 0,55%       |
| 31  | US8740391003  | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | TAJVAN              | 0,54%       |
| 32  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                           | NEMČIJA             | 0,53%       |
| 33  | US78440P1084  | SK TELECOM CO LTD                       | JUŽNA KOREJA        | 0,53%       |
| 34  | US38500P2083  | GRANA Y MONTERO SAA                     | PERU                | 0,53%       |
| 35  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                     | ZDA                 | 0,53%       |
| 36  | FR0000120578  | SANOFI                                  | FRANCIJA            | 0,52%       |
| 37  | US0311621009  | AMGEN INC                               | ZDA                 | 0,52%       |
| 38  | US87612E1064  | TARGET CORP                             | ZDA                 | 0,51%       |
| 39  | US7960508882  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | JUŽNA KOREJA        | 0,51%       |
| 40  | IT0003128367  | ENEL SPA                                | ITALIJA             | 0,51%       |
| 41  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC                 | ZDA                 | 0,51%       |
| 42  | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                     | ZDA                 | 0,51%       |
| 43  | SG1L01001701  | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | SINGAPUR            | 0,51%       |
| 44  | FR0000125486  | VINCI SA                                | FRANCIJA            | 0,51%       |
| 45  | US4655621062  | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | BRAZILIJA           | 0,50%       |
| 46  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                       | ZDA                 | 0,50%       |
| 47  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                        | FRANCIJA            | 0,50%       |
| 48  | US7156841063  | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA          | 0,49%       |
| 49  | US40415F1012  | HDFC BANK LTD                           | INDIJA              | 0,49%       |
| 50  | US7134481081  | PEPSICO INC                             | ZDA                 | 0,49%       |
| 51  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                          | ZDA                 | 0,47%       |
| 52  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,47%       |
| 53  | GB00B03MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,47%       |
| 54  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL                    | ZDA                 | 0,46%       |
| 55  | ID1000068604  | GUDANG GARAM TBK PT                     | INDONEZIJA          | 0,45%       |
| 56  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.                    | ZDA                 | 0,45%       |
| 57  | FR0000120271  | TOTAL SA                                | FRANCIJA            | 0,45%       |
| 58  | US20440T2015  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO          | BRAZILIJA           | 0,45%       |
| 59  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,45%       |
| 60  | US0268747849  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP            | ZDA                 | 0,45%       |
| 61  | US2044096012  | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS          | BRAZILIJA           | 0,45%       |
| 62  | US0594603039  | BANCO BRADESCO SA                       | BRAZILIJA           | 0,44%       |
| 63  | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                    | BRAZILIJA           | 0,44%       |
| 64  | FR0000073272  | SAFRAN SA                               | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 65  | US0556221044  | BP PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,43%       |
| 66  | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                             | RUSIJA              | 0,42%       |
| 67  | GB00B19NLV48  | EXPERIAN PLC                            | JERSEY              | 0,42%       |
| 68  | US6934831099  | POSCO                                   | JUŽNA KOREJA        | 0,42%       |
| 69  | US29274F1049  | ENERGIS AMERICAS SA                     | ČILE                | 0,41%       |
| 70  | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | KITAJSKA            | 0,40%       |
| 71  | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP              | ZDA                 | 0,40%       |
| 72  | CNE100000722  | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | KITAJSKA            | 0,40%       |
| 73  | IT0000072618  | INTESA SANPAOLO SPA                     | ITALIJA             | 0,39%       |
| 74  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC                | ZDA                 | 0,39%       |
| 75  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,38%       |
| 76  | US00756M4042  | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC  | TAJVAN              | 0,38%       |
| 77  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                        | HONG KONG           | 0,37%       |
| 78  | AU00000005UN6 | SUNCORP GROUP LTD                       | AVSTRALIJA          | 0,37%       |
| 79  | US40414L1098  | HCP INC                                 | ZDA                 | 0,37%       |
| 80  | US2058871029  | CONAGRA FOODS INC                       | ZDA                 | 0,36%       |

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                        | Država              | Delež v Čvs |
|-----|--------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | NIZOZEMSKA          | 1,92%       |
| 2   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,89%       |
| 3   | XS0193945655 | ATLANTIA SPA                                      | ITALIJA             | 1,89%       |
| 4   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV                     | NIZOZEMSKA          | 1,76%       |
| 5   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                          | AVSTRIJA            | 1,71%       |
| 6   | XS0416848520 | STATOIL ASA                                       | NORVEŠKA            | 1,39%       |
| 7   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,39%       |
| 8   | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                       | NIZOZEMSKA          | 1,20%       |
| 9   | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                           | FRANCIJA            | 1,18%       |
| 10  | DE000A1GORU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                           | NIZOZEMSKA          | 1,15%       |
| 11  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                        | NEMČIJA             | 1,13%       |
| 12  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                                | FRANCIJA            | 1,13%       |
| 13  | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | AVSTRIJA            | 1,08%       |
| 14  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                                     | ŠVEDSKA             | 1,01%       |
| 15  | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,00%       |
| 16  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                           | NORVEŠKA            | 0,99%       |
| 17  | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | NIZOZEMSKA          | 0,98%       |
| 18  | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,95%       |
| 19  | XS0451457435 | ENI SPA                                           | ITALIJA             | 0,92%       |
| 20  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                        | FINSKA              | 0,91%       |
| 21  | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                               | NEMČIJA             | 0,89%       |
| 22  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                     | JAPONSKA            | 0,87%       |
| 23  | XS0991099630 | IBM CORP                                          | ZDA                 | 0,84%       |
| 24  | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                       | NIZOZEMSKA          | 0,80%       |
| 25  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                       | FRANCIJA            | 0,78%       |
| 26  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | SLOVENIJA           | 0,75%       |
| 27  | NL0000122489 | ING GROEP NV                                      | NIZOZEMSKA          | 0,75%       |
| 28  | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA                        | ITALIJA             | 0,73%       |
| 29  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                                  | FRANCIJA            | 0,71%       |
| 30  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                                   | AVSTRIJA            | 0,63%       |
| 31  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,61%       |
| 32  | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                          | NIZOZEMSKA          | 0,61%       |
| 33  | XS0625859516 | INVESTOR AB                                       | ŠVEDSKA             | 0,58%       |
| 34  | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                              | NEMČIJA             | 0,57%       |
| 35  | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                    | LUKSEMBURG          | 0,55%       |
| 36  | FR0011560333 | SANOFI                                            | FRANCIJA            | 0,55%       |
| 37  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,54%       |
| 38  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                         | LUKSEMBURG          | 0,54%       |
| 39  | XS0521158500 | CEZ AS                                            | ČEŠKA REPUBLIKA     | 0,53%       |
| 40  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                                    | FRANCIJA            | 0,52%       |
| 41  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                                | ŠPANIJA             | 0,49%       |
| 42  | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL                       | ŠPANIJA             | 0,49%       |
| 43  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                      | SLOVENIJA           | 0,48%       |
| 44  | XS1224002474 | F VAN LANSHOT BANKIERS                            | NIZOZEMSKA          | 0,46%       |
| 45  | FR0000487225 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA                     | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 46  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                                | ZDA                 | 0,34%       |
| 47  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO                    | SLOVENIJA           | 0,14%       |
| 48  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | SLOVENIJA           | 0,14%       |

**Naložbe podsklada v delnice 31.08.2016**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 81  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                 | ZDA                 | 0,36%       |
| 82  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | KITAJSKA            | 0,36%       |
| 83  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA          | RUSIJA              | 0,36%       |
| 84  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                    | TURČIJA             | 0,36%       |
| 85  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA            | 0,36%       |
| 86  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                       | ZDA                 | 0,36%       |
| 87  | FR0000120628 | AXA SA                                  | FRANCIJA            | 0,36%       |
| 88  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | MEHIKA              | 0,34%       |
| 89  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                     | AVSTRIJA            | 0,33%       |
| 90  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                         | MEHIKA              | 0,33%       |
| 91  | GB0088W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,33%       |
| 92  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | ZDA                 | 0,33%       |
| 93  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY                   | ZDA                 | 0,32%       |
| 94  | AU000000BXB1 | BRAMBLES LIMITED                        | AVSTRALIJA          | 0,32%       |
| 95  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | JUŽNA KOREJA        | 0,32%       |
| 96  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,31%       |
| 97  | AU000000AMP6 | AMP LIMITED                             | AVSTRALIJA          | 0,29%       |
| 98  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.      | ZDA                 | 0,28%       |
| 99  | US8679141031 | SUNTRUST BANKS INC                      | ZDA                 | 0,28%       |
| 100 | US1729674242 | CITIGROUP INC                           | ZDA                 | 0,28%       |
| 101 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | ZDA                 | 0,28%       |
| 102 | GB0081KJ3408 | WHITBREAD PLC                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,27%       |
| 103 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | TAJVAN              | 0,27%       |
| 104 | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD                        | AVSTRALIJA          | 0,26%       |
| 105 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,25%       |
| 106 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                     | NEMČIJA             | 0,25%       |
| 107 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP                    | ZDA                 | 0,23%       |
|     | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*  | SLOVENIJA           | 0,36%       |
|     |              | Depoziti                                |                     | 2,13%       |

\*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) **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.
- 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) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 5) **Siauliu Bankas AB** je litvanska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlb skladi.si](http://www.nlb skladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,43       | 3,43       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 9.079.341  | 9.085.058  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,00% |
| v zadnjih 36 mesecih | +1,15% |
| v zadnjih 60 mesecih | +7,39% |

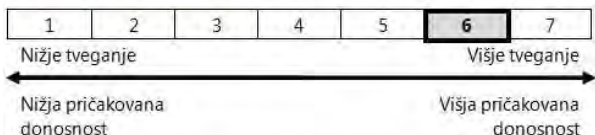
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

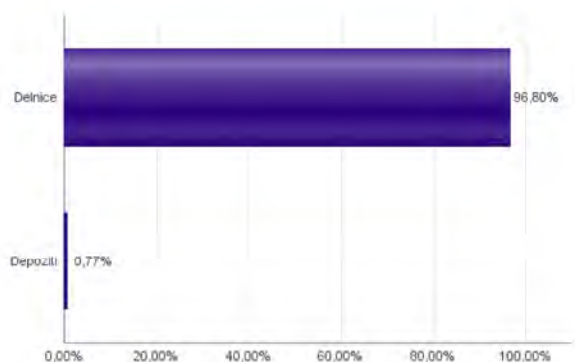


### Tveganje in donos naložbe

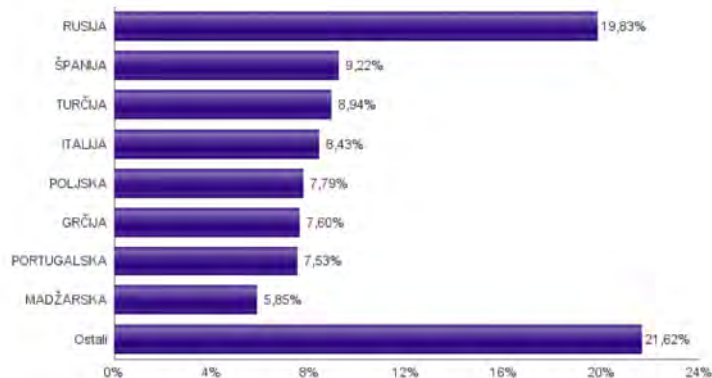


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

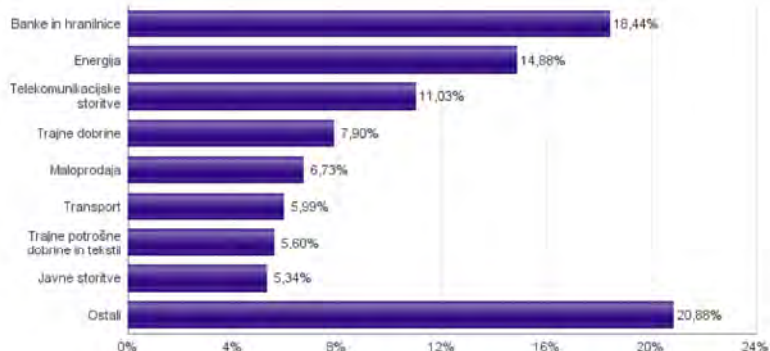
### Sestava sredstev po tipih naložb



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti                                | Država          | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | ES011390037   | BANCO SANTANDER SA                              | Banke in hranilnice                               | ŠPANIJA         | 3,61%       |
| 2   | IT0004965148  | MONCLER SPA                                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ITALIJA         | 3,40%       |
| 3   | GR5282183003  | JUMBO SA                                        | Maloprodaja                                       | GRČIJA          | 3,13%       |
| 4   | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                                     | Energija                                          | RUSIJA          | 3,07%       |
| 5   | LT0000102253  | STAULIU BANKAS                                  | Banke in hranilnice                               | LITVA           | 2,93%       |
| 6   | PTPTI0AM0006  | NAVIGATOR COMPANY SA                            | Surovine in predelovalna industrija               | PORTUGALSKA     | 2,88%       |
| 7   | ES0167050915  | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV                     | Trajne dobrine                                    | ŠPANIJA         | 2,85%       |
| 8   | ES0178430E18  | TELEFONICA SA                                   | Telekomunikacijske storitve                       | ŠPANIJA         | 2,76%       |
| 9   | US80585Y3080  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                         | Banke in hranilnice                               | RUSIJA          | 2,68%       |
| 10  | US3682872078  | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Energija                                          | RUSIJA          | 2,64%       |
| 11  | IT0004781412  | UNICREDIT SPA                                   | Banke in hranilnice                               | ITALIJA         | 2,59%       |
| 12  | GR5091103002  | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA              | Trajne dobrine                                    | GRČIJA          | 2,57%       |
| 13  | PTMEN0AE0005  | MOTA-ENGIL SGPS SA                              | Trajne dobrine                                    | PORTUGALSKA     | 2,48%       |
| 14  | US6698881090  | NOVATEK OJSC                                    | Energija                                          | RUSIJA          | 2,47%       |
| 15  | LV0000100501  | OLAINFARM JSC                                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | LATVIJA         | 2,45%       |
| 16  | HRADRSAPA0009 | ADRIJS GRUPE DD                                 | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA         | 2,45%       |
| 17  | IT0003128367  | ENEL SPA                                        | Javne storitve                                    | ITALIJA         | 2,44%       |
| 18  | TRAARCLK91H5  | ARCELIK AS                                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | TURČIJA         | 2,19%       |
| 19  | PTCTT0AM0001  | CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA                   | Transport                                         | PORTUGALSKA     | 2,17%       |
| 20  | HU0000068952  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                     | Energija                                          | MADŽARSKA       | 2,15%       |
| 21  | EE3100084021  | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS                  | Potrošne storitve                                 | ESTONIJA        | 2,09%       |
| 22  | US5531511025  | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA          | 2,08%       |
| 23  | PLSOFTB00016  | ASSECO POLAND SA                                | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA         | 2,02%       |
| 24  | US8688612048  | SURGUTNEFTGAS OJSC                              | Energija                                          | RUSIJA          | 2,00%       |
| 25  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.                  | Finančne institucije                              | TURČIJA         | 1,98%       |
| 26  | HU0000061726  | OTP BANK PLC                                    | Banke in hranilnice                               | MADŽARSKA       | 1,93%       |
| 27  | GR5419003009  | OPAP SA                                         | Potrošne storitve                                 | GRČIJA          | 1,90%       |
| 28  | EE3100001751  | SILVANO FASHION GROUP AS                        | Maloprodaja                                       | ESTONIJA        | 1,87%       |
| 29  | US6074091090  | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                         | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA          | 1,77%       |
| 30  | HU0000073507  | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC           | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA       | 1,77%       |
| 31  | PLBIG0000016  | BANK MILLENNIUM S.A.                            | Banke in hranilnice                               | POLJSKA         | 1,76%       |
| 32  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS           | Energija                                          | TURČIJA         | 1,74%       |
| 33  | LT0000102337  | APRANGA PVA                                     | Maloprodaja                                       | LITVA           | 1,74%       |
| 34  | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                                     | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | RUSIJA          | 1,70%       |
| 35  | CZ0008019106  | KOMERCNI BANKA AS                               | Banke in hranilnice                               | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,67%       |
| 36  | HRHT00RA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                           | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA         | 1,67%       |
| 37  | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                 | Telekomunikacijske storitve                       | TURČIJA         | 1,66%       |
| 38  | CZ0005112300  | CEZ AS                                          | Javne storitve                                    | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,50%       |
| 39  | PLTAURN00011  | TAURON POLSKA ENERGIA SA                        | Javne storitve                                    | POLJSKA         | 1,41%       |
| 40  | US58517T2096  | MEGAFON PJSC                                    | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA          | 1,41%       |
| 41  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                            | Transport                                         | TURČIJA         | 1,36%       |
| 42  | PLPZU0000011  | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA                | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA         | 1,33%       |
| 43  | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                        | Transport                                         | SRBIJA          | 1,30%       |
| 44  | PLPKO0000016  | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA     | Banke in hranilnice                               | POLJSKA         | 1,28%       |
| 45  | EE3100004466  | TALLINK GROUP AS                                | Transport                                         | ESTONIJA        | 1,16%       |
| 46  | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                                 | Energija                                          | SRBIJA          | 0,80%       |
| 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) **Schlumberger Ltd** se ukvarja predvsem s proizvodnjo opreme in drugih tehnologij potrebnih pri raziskovanju, proizvodnji in hrambi nafte ter zemeljskega plina. Sedež družbe se nahaja v otoški državi Curacao.
- 2) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 3) **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) **Kinder Morgan Inc.** upravlja s plinovodom in prenosom zemeljskega plina, nafte in CO<sub>2</sub>, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora.
- 5) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,61       | 3,52       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 5.917.803  | 5.866.140  |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +12,09% |
| v zadnjih 36 mesecih | -10,57% |
| v zadnjih 60 mesecih | -20,56% |

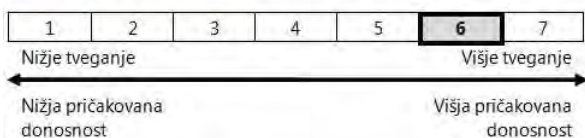
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

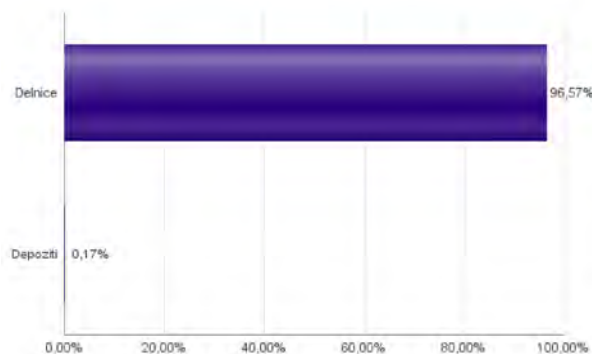


## Tveganje in donos naložbe

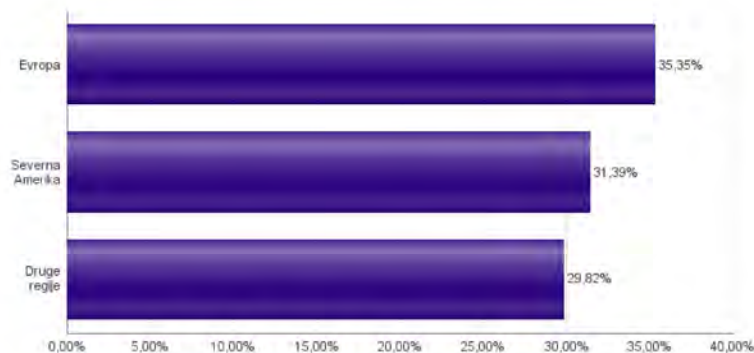


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

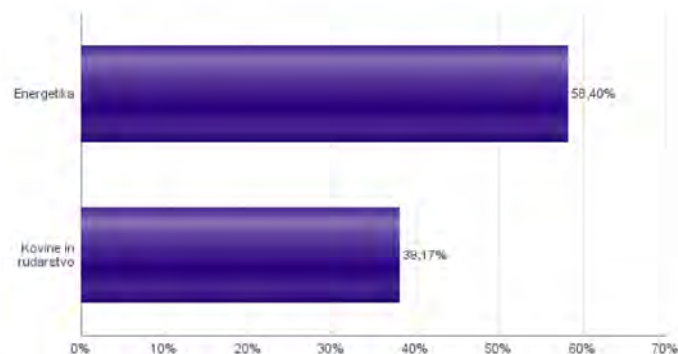
## Sestava sredstev po tipih naložb



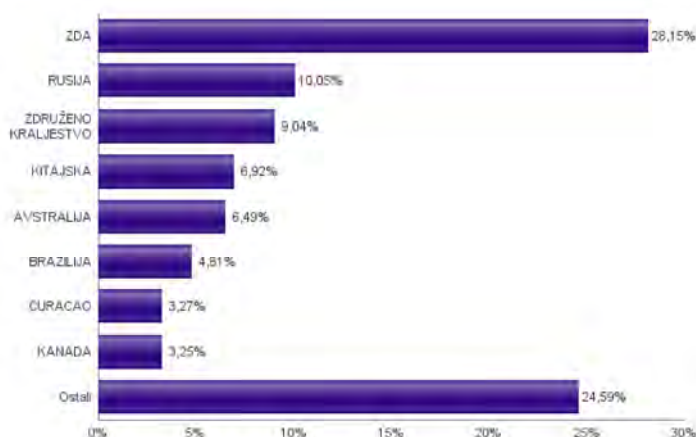
## Geografska sestava naložb v delnice po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti  | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 1   | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD                                | Energetika          | CURACAO             | 3,27%       |
| 2   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                                | Energetika          | ZDA                 | 3,14%       |
| 3   | US0556221044 | BP PLC                                          | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,06%       |
| 4   | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                               | Energetika          | ZDA                 | 2,94%       |
| 5   | FR0000120271 | TOTAL SA                                        | Energetika          | FRANCIJA            | 2,92%       |
| 6   | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC                            | Energetika          | ZDA                 | 2,91%       |
| 7   | US1667641005 | CHEVRON CORP                                    | Energetika          | ZDA                 | 2,77%       |
| 8   | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION        | Energetika          | KITAJSKA            | 2,73%       |
| 9   | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                                | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 2,64%       |
| 10  | US5531511025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 2,61%       |
| 11  | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                           | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,57%       |
| 12  | US91912E1055 | VALE SA                                         | Kovine in rudarstvo | BRAZILIJA           | 2,54%       |
| 13  | JE0084T3BW64 | GLENORE PLC                                     | Kovine in rudarstvo | JERSEY              | 2,51%       |
| 14  | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                               | Energetika          | KITAJSKA            | 2,51%       |
| 15  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                         | Energetika          | ZDA                 | 2,41%       |
| 16  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                          | Energetika          | BRAZILIJA           | 2,27%       |
| 17  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP                            | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,23%       |
| 18  | US0572241075 | BAKER HUGHES INC                                | Energetika          | ZDA                 | 2,22%       |
| 19  | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD                                   | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 2,19%       |
| 20  | US6934831099 | POSCO                                           | Kovine in rudarstvo | JUŽNA KOREJA        | 2,19%       |
| 21  | IT0003132476 | ENI SPA                                         | Energetika          | ITALIJA             | 2,08%       |
| 22  | US4062161017 | HALLIBURTON CO                                  | Energetika          | ZDA                 | 2,07%       |
| 23  | US6703461052 | NUCOR CORPORATION                               | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,01%       |
| 24  | PTGAL0AM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA                            | Energetika          | PORTUGALSKA         | 2,00%       |
| 25  | US8181503025 | SEVERSTAL PJSC                                  | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 1,98%       |
| 26  | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP                       | Energetika          | ZDA                 | 1,95%       |
| 27  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Energetika          | RUSIJA              | 1,93%       |
| 28  | US03938L1044 | ARCELORMITTAL S.A.                              | Kovine in rudarstvo | LUKSEMBURG          | 1,91%       |
| 29  | DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG                                 | Kovine in rudarstvo | NEMČIJA             | 1,89%       |
| 30  | US67812M2070 | ROSNEFT PJSC                                    | Energetika          | RUSIJA              | 1,86%       |
| 31  | US1261321095 | CNOOC LTD                                       | Energetika          | HONG KONG           | 1,84%       |
| 32  | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP                               | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 1,82%       |
| 33  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                              | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,79%       |
| 34  | US6516391066 | NEWMONT MINING CORP                             | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,76%       |
| 35  | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC                            | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,73%       |
| 36  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                     | Energetika          | RUSIJA              | 1,68%       |
| 37  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                     | Energetika          | KITAJSKA            | 1,68%       |
| 38  | AU000000NCM7 | NEWCREST MINING LTD                             | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 1,66%       |
| 39  | JP3381000003 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP              | Kovine in rudarstvo | JAPONSKA            | 1,66%       |
| 40  | ES0173516115 | REPSOL SA                                       | Energetika          | ŠPANIJA             | 1,64%       |
| 41  | GB00B2QPKJ12 | FRESNILLO PLC                                   | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,61%       |
| 42  | US8038663006 | SASOL LTD                                       | Energetika          | JUŽNA AFRIKA        | 1,43%       |
| 43  | CA3809564097 | GOLDCORP INC                                    | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 1,42%       |
| 44  | US85771P1021 | STATOIL ASA                                     | Energetika          | NORVEŠKA            | 1,31%       |
| 45  | US7594701077 | RELiance INDUSTRIES LTD                         | Energetika          | INDIJA              | 1,22%       |
|     |              | Depoziti                                        |                     |                     | 0,17%       |



# 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) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 2) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 3) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnin in prireditveni kompleksi.
- 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 Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **Sun Hung Kai Properties** se ukvarja z investicijami v nepremičnine, kot so telekomunikacije, hoteli, transport in logistika. Sedež družbe je v Hongkongu.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,52       | 7,33       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.395.554  | 3.339.214  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +13,42% |
| v zadnjih 36 mesecih | -       |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

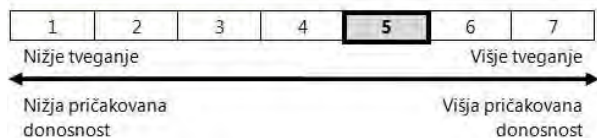
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

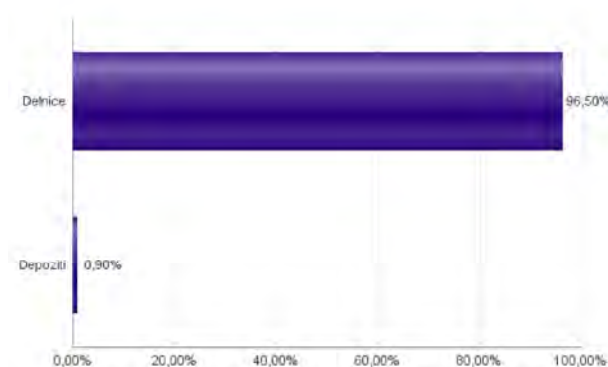


#### Tveganje in donos naložbe

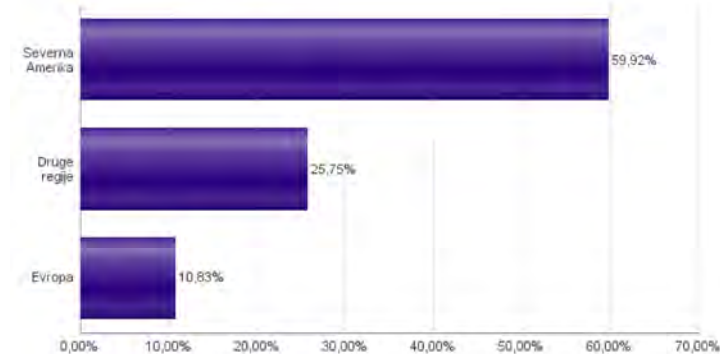


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

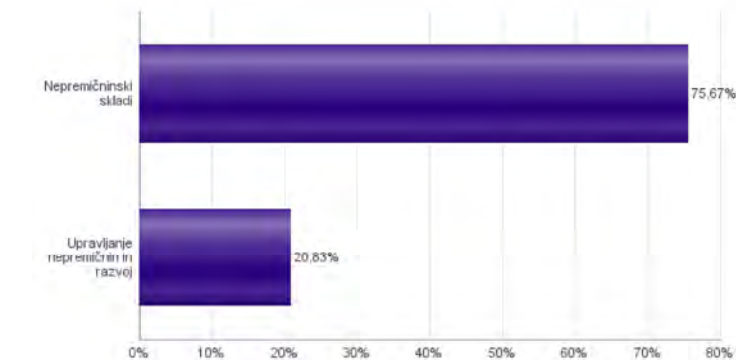
#### Sestava sredstev po tipih naložb



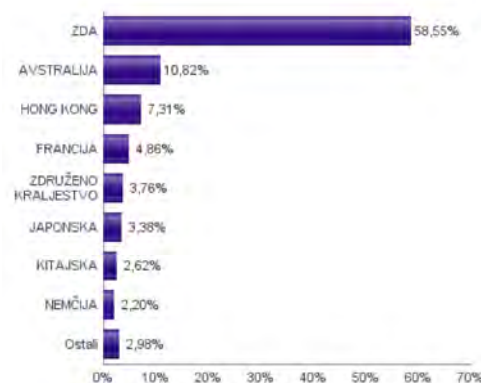
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Dejavnost                         | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                      | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 3,18%       |
| 2   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 3,05%       |
| 3   | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE                 | Nepremičninski skladi             | FRANCIJA            | 2,89%       |
| 4   | US74340W1036 | PROLOGIS INC                       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,82%       |
| 5   | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,65%       |
| 6   | CNE100001SR9 | CHINA VANKE CO., LTD               | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 2,62%       |
| 7   | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,62%       |
| 8   | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,61%       |
| 9   | US92276F1003 | VENTAS INC                         | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,59%       |
| 10  | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC          | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,59%       |
| 11  | US40414L1098 | HCP INC                            | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,55%       |
| 12  | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP    | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,55%       |
| 13  | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC              | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,51%       |
| 14  | US3700231034 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,44%       |
| 15  | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                 | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,39%       |
| 16  | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE                     | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,39%       |
| 17  | HK0823032773 | LINK REIT                          | Nepremičninski skladi             | HONG KONG           | 2,35%       |
| 18  | HK0688002218 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST       | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,31%       |
| 19  | US29444U7000 | EQUINIX INC                        | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,28%       |
| 20  | US92904Z1091 | VORNADO REALTY TRUST               | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,22%       |
| 21  | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE                         | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA             | 2,20%       |
| 22  | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                    | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,20%       |
| 23  | US4893981070 | KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,14%       |
| 24  | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,14%       |
| 25  | AU000000GGM2 | GOODMAN GROUP                      | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 2,07%       |
| 26  | US0144911049 | ALEXANDER & BALDWIN INC            | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,05%       |
| 27  | AU000000WFD0 | WESTFIELD CORP                     | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 2,03%       |
| 28  | FR0000121964 | KLEPIERRE                          | Nepremičninski skladi             | FRANCIJA            | 1,98%       |
| 29  | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Nepremičninski skladi             | JAPONSKA            | 1,90%       |
| 30  | GB0031809436 | LAND SECURITIES GROUP PLC          | Nepremičninski skladi             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,89%       |
| 31  | GB0001367019 | BRITISH LAND CO PLC                | Nepremičninski skladi             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,87%       |
| 32  | AU000000SGP0 | STOCKLAND                          | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 1,81%       |
| 33  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC          | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,74%       |
| 34  | AU000000VCX7 | VICINITY CENTRES                   | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 1,74%       |
| 35  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                 | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,73%       |
| 36  | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP              | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,68%       |
| 37  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                     | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,66%       |
| 38  | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,65%       |
| 39  | MXCFFU000001 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA        | Nepremičninski skladi             | MEHIKA              | 1,61%       |
| 40  | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,60%       |
| 41  | US44106M1027 | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,56%       |
| 42  | US0357104092 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,53%       |
| 43  | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC           | Nepremičninski skladi             | JAPONSKA            | 1,48%       |
| 44  | CA31943B1004 | FIRST CAPITAL REALTY INC           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA              | 1,37%       |
| 45  | US02503X1054 | AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,26%       |
|     |              | Depoziti                           |                                   |                     | 0,90%       |

# 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) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 4) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 5) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.

[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](http://www.nlbskladi.si)

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 23,81      | 23,86      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.250.894  | 3.267.075  |

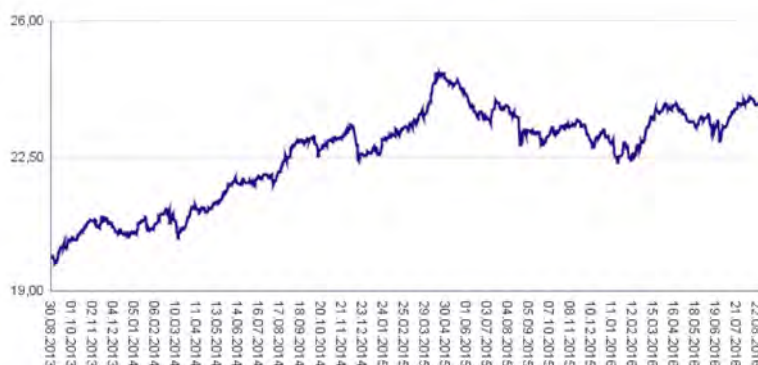
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,89%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +19,90% |
| v zadnjih 60 mesecih | +14,56% |

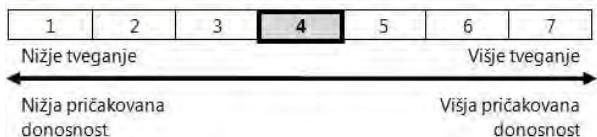
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

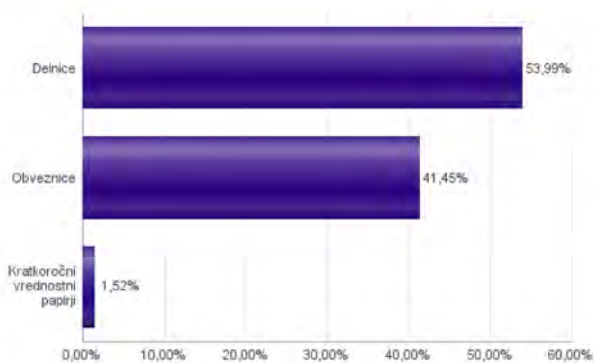


## Tveganje in donos naložbe

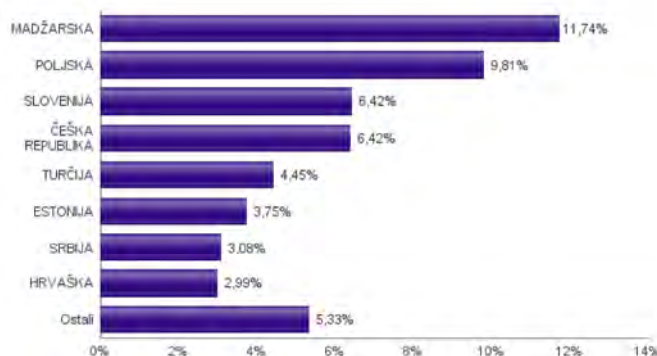


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

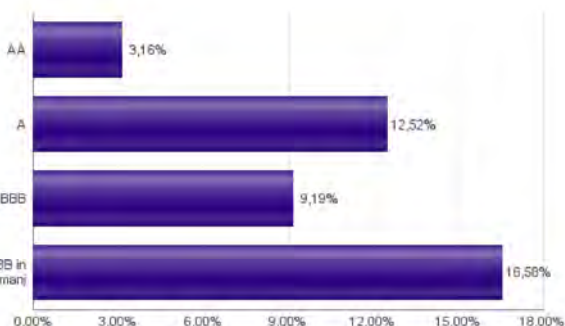
### Sestava sredstev po tipih naložb



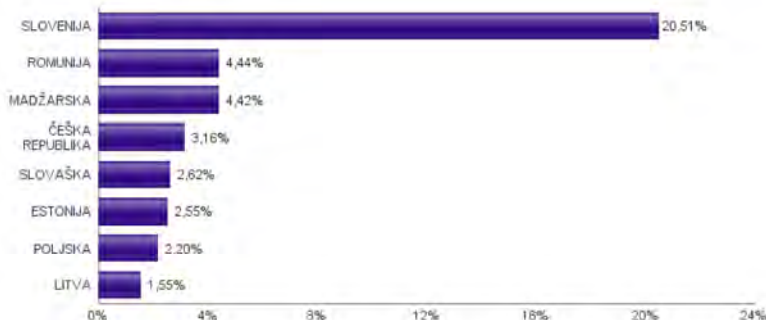
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | PLSOFT800016 | ASSECO POLAND SA                            | POLJSKA         | 2,55%       |
| 2   | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC       | MADŽARSKA       | 2,20%       |
| 3   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 2,20%       |
| 4   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                  | SLOVENIJA       | 2,13%       |
| 5   | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                         | MADŽARSKA       | 2,11%       |
| 6   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                   | SLOVENIJA       | 2,09%       |
| 7   | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                 | MADŽARSKA       | 2,03%       |
| 8   | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                    | SRBIJA          | 1,97%       |
| 9   | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A.                        | POLJSKA         | 1,97%       |
| 10  | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO                    | MADŽARSKA       | 1,87%       |
| 11  | HU0000061726 | OTP BANK PLC                                | MADŽARSKA       | 1,85%       |
| 12  | LT0000102253 | SIAULIU BANKAS                              | LITVA           | 1,81%       |
| 13  | CZ0005112300 | CEZ AS                                      | ČESKA REPUBLIKA | 1,81%       |
| 14  | PLPK00000016 | POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA         | 1,78%       |
| 15  | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC                 | MADŽARSKA       | 1,67%       |
| 16  | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS                           | ČESKA REPUBLIKA | 1,65%       |
| 17  | HRADRSAP0009 | ADRIJS GRUPA DD                             | HRVAŠKA         | 1,63%       |
| 18  | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS                        | ČESKA REPUBLIKA | 1,62%       |
| 19  | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS                    | ESTONIJA        | 1,55%       |
| 20  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                        | TURČIJA         | 1,49%       |
| 21  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                       | HRVAŠKA         | 1,37%       |
| 22  | CZ0009091500 | UNIPETROL AS                                | ČESKA REPUBLIKA | 1,34%       |
| 23  | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA                    | POLJSKA         | 1,31%       |
| 24  | LV0000100501 | OLAINFARM JSC                               | LATVIJA         | 1,26%       |
| 25  | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS              | ESTONIJA        | 1,23%       |
| 26  | PLPZU0000011 | POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | POLJSKA         | 1,17%       |
| 27  | LT0000102337 | APRANGA PVA                                 | LITVA           | 1,16%       |
| 28  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.              | TURČIJA         | 1,15%       |
| 29  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                             | SRBIJA          | 1,11%       |
| 30  | BG1100075065 | MONBAT AD                                   | BOLGARIJA       | 1,10%       |
| 31  | PLPGER000010 | PGE SA                                      | POLJSKA         | 1,01%       |
| 32  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS       | TURČIJA         | 0,97%       |
| 33  | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS                            | ESTONIJA        | 0,96%       |
| 34  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS             | TURČIJA         | 0,84%       |
| 35  | TRAAKBK91N6  | AKBANK TAS                                  | TURČIJA         | 0,00%       |
| 36  | TRAEREG91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS       | TURČIJA         | 0,00%       |
| 37  | TRAICTR91N2  | TURKIYE IS BANKASI                          | TURČIJA         | 0,00%       |
| 38  | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS                    | TURČIJA         | 0,00%       |
|     | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*      | SLOVENIJA       | 1,52%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                      | SLOVENIJA       | 2,80%       |
| 2   | SK4120008954 | SLOVAK REPUBLIC                             | SLOVAŠKA        | 2,62%       |
| 3   | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                | SLOVENIJA       | 2,61%       |
| 4   | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS                            | ESTONIJA        | 2,55%       |
| 5   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA       | 2,47%       |
| 6   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA       | 2,42%       |
| 7   | XS0972758741 | ROMANIA                                     | ROMUNIJA        | 2,42%       |
| 8   | XS0212993678 | REPUBLIC OF HUNGARY                         | MADŽARSKA       | 2,41%       |
| 9   | XS0543882095 | REPUBLIC OF POLAND                          | POLJSKA         | 2,20%       |
| 10  | XS1060842975 | ROMANIA                                     | ROMUNIJA        | 2,02%       |
| 11  | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY                         | MADŽARSKA       | 2,01%       |
| 12  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO              | SLOVENIJA       | 1,94%       |
| 13  | SI0002101960 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)                  | SLOVENIJA       | 1,84%       |
| 14  | XS0368800073 | CZECH REPUBLIC                              | ČESKA REPUBLIKA | 1,62%       |
| 15  | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA       | 1,61%       |
| 16  | SI0032102244 | DARS D.D.                                   | SLOVENIJA       | 1,58%       |
| 17  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                      | SLOVENIJA       | 1,56%       |
| 18  | XS1310032187 | REPUBLIC OF LITHUANIA                       | LITVA           | 1,55%       |
| 19  | XS0215153296 | CZECH REPUBLIC                              | ČESKA REPUBLIKA | 1,54%       |
| 20  | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA       | 1,00%       |
| 21  | SI0032103291 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 0,69%       |



# NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

## Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Bilfinger SE** je inženirsko in storitveno podjetje iz Nemčije. Glavne dejavnosti družbe so razvoj, gradnja, vzdrževanje in upravljanje industrijskih obratov in nepremičnin.
- 2) **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.
- 3) **Titan International Inc.** je ameriški proizvajalec pnevmatik, koles in podvozja za izvencestna vozila. Poleg produktov za kmetijsko, gozdarsko, gradbeno in rudarsko mehanizacijo družba proizvaja pnevmatike tudi za vrtno stroje in štirikolesnike.
- 4) **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.
- 5) **Gazprom PJSC** 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.

[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](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,90       | 5,96       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.324.537  | 7.629.832  |

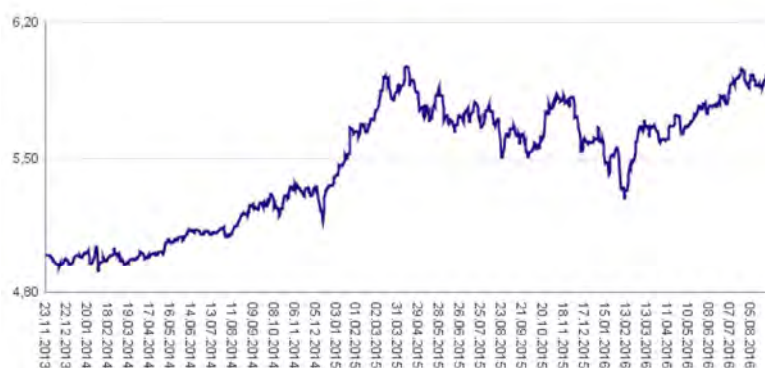
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +6,03% |
| v zadnjih 36 mesecih | -      |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

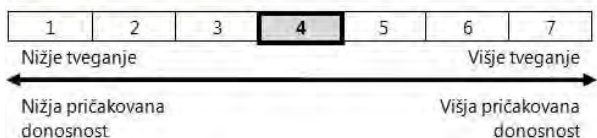
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

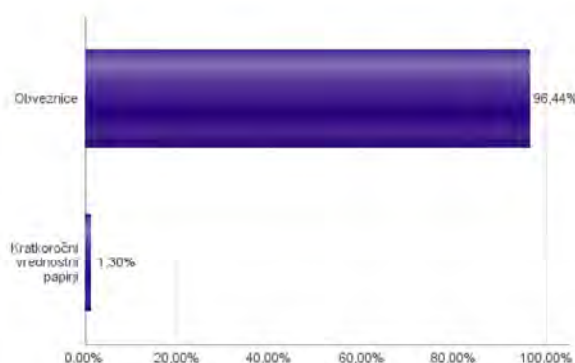


### Tveganje in donos naložbe

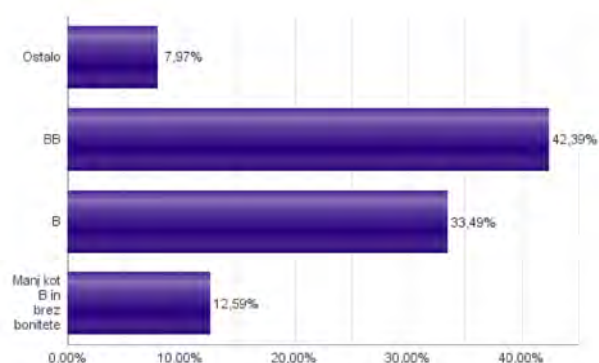


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

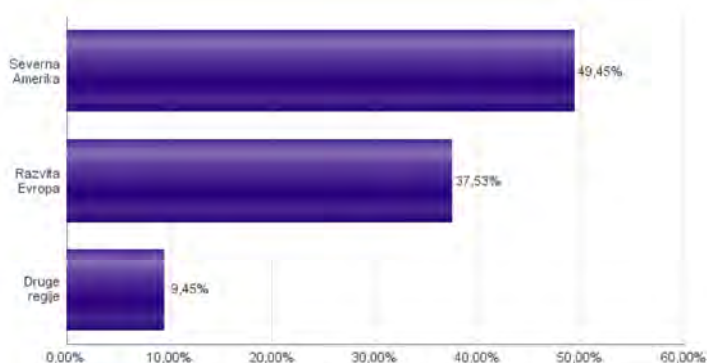
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | DE000A1R0TU2 | BILFINGER SE                              | GBFGR 2 3/8 12/07/19  | NEMČIJA             | BB+      | 3,17%       |
| 2   | US654902AB18 | NOKIA OYJ                                 | NOKIA 5 3/8 05/15/19  | FINSKA              | BB+      | 3,16%       |
| 3   | US88830MAH51 | TITAN INTERNATIONAL INC                   | TWI 6 7/8 10/01/20    | ZDA                 | B        | 2,94%       |
| 4   | US532716AT46 | L BRANDS, INC                             | LB 6 5/8 04/01/21     | ZDA                 | BB+      | 2,93%       |
| 5   | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA            | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,91%       |
| 6   | US852060AG78 | SPRINT CAPITAL CORP                       | S 6.9 05/01/19        | ZDA                 | B        | 2,84%       |
| 7   | US086516AL50 | BEST BUY CO INC                           | BBY 5 1/2 03/15/21    | ZDA                 | BBB-     | 2,81%       |
| 8   | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                           | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRILIJA          | BB+      | 2,80%       |
| 9   | US97381WAN48 | WINDSTREAM SERVICES LLC                   | WIN 7 3/4 10/15/20    | ZDA                 | B+       | 2,79%       |
| 10  | US20605PAE16 | CONCHO RESOURCES INC                      | CXO 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | BB+      | 2,67%       |
| 11  | US053773AV98 | AVIS BUDGET CAR/FINANCE                   | CAR 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | B+       | 2,67%       |
| 12  | US911365AZ71 | UNITED RENTALS NORTH AM                   | URI 7 5/8 04/15/22    | ZDA                 | BB-      | 2,65%       |
| 13  | USC10602AX52 | BOMBARDIER INC                            | BBD8CN 4 3/4 04/15/19 | KANADA              | B        | 2,63%       |
| 14  | US156700AS50 | CENTURYLINK INC                           | CTL 5.8 03/15/22      | ZDA                 | BB       | 2,63%       |
| 15  | XS0182242247 | FINMECCANICA FINANCE                      | LDOIM 5 3/4 12/12/18  | ITALIJA             | BB+      | 2,50%       |
| 16  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                 | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,49%       |
| 17  | USP8585LAC65 | SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV   | JAVR 9 7/8 04/06/21   | MEHIKA              | BB-      | 2,40%       |
| 18  | US125581GL68 | CIT GROUP INC                             | CIT 5 1/4 03/15/18    | ZDA                 | BB+      | 2,38%       |
| 19  | US737446AB06 | POST HOLDINGS INC                         | POST 7 3/8 02/15/22   | ZDA                 | B        | 2,36%       |
| 20  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                    | TLGVS 4 7/8 12/21/16  | SLOVENIJA           | BB       | 2,31%       |
| 21  | US780153AU63 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES                   | RCL 5 1/4 11/15/22    | LIBERIJA            | BB+      | 2,27%       |
| 22  | US74819RAP10 | QBE COR MEDIA INC                         | QBRCN 5 3/4 01/15/23  | KANADA              | B+       | 2,22%       |
| 23  | US64110LAL09 | NETFLIX INC                               | NFLX 5 7/8 02/15/25   | ZDA                 | B+       | 2,22%       |
| 24  | US12543DAQ34 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS                  | CYH 7 1/8 07/15/20    | ZDA                 | CCC+     | 2,18%       |
| 25  | USP28768AB86 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP      | TELEFO 8 1/2 12/29/49 | KOLUMBIJA           | B        | 2,17%       |
| 26  | US428040CN71 | HERTZ CORP                                | HTZ 6 1/4 10/15/22    | ZDA                 | B        | 2,16%       |
| 27  | US464592AN47 | ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.               | ISLE 8 7/8 06/15/20   | ZDA                 | B        | 2,06%       |
| 28  | DE000A1R0410 | THYSSENKRUPP AG                           | TKAGR 3 1/8 10/25/19  | NEMČIJA             | BB       | 1,86%       |
| 29  | XS1087984164 | REPUBLIC OF MACEDONIA                     | MACEDO 3.975 07/24/21 | MAKEDONIJA          | BB-      | 1,83%       |
| 30  | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV | CWCLN 8 5/8 03/25/19  | NIZOZEMSKA          | B        | 1,80%       |
| 31  | US007903AU15 | ADVANCED MICRO DEVICES                    | AMD 7 3/4 08/01/20    | ZDA                 | CCC      | 1,78%       |
| 32  | XS1117300241 | ALTICE SA                                 | ATCNA 6 1/4 02/15/25  | LUKSEMBURG          | B        | 1,72%       |
| 33  | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC                 | ENTINN 6.464 03/30/32 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B+       | 1,62%       |
| 34  | XS1028948047 | PIZZAEXPRESS FINANCING 1                  | PIZEXP 8 5/8 08/01/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+     | 1,48%       |
| 35  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                        | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 1,43%       |
| 36  | DE000A14J7B7 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG            | HDDGR 8 05/15/22      | NEMČIJA             | CCC+     | 1,43%       |
| 37  | XS1248518158 | NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC                | NEWLOK 8 07/01/23     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+     | 1,41%       |
| 38  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO            | ADM2                  | SLOVENIJA           | brez     | 1,38%       |
| 39  | FR0010941690 | AREVA S.A.                                | AREVAF 3 1/2 03/22/21 | FRANCIJA            | B+       | 1,27%       |
| 40  | US88033GCE89 | TENET HEALTHCARE CORP                     | THC 8 1/8 04/01/22    | ZDA                 | CCC+     | 1,23%       |
| 41  | US013817AV33 | ALCOA INC                                 | AA 5.4 04/15/21       | ZDA                 | BBB-     | 1,18%       |
| 42  | US37045XBD75 | GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY          | GM 3.7 11/24/20       | ZDA                 | BBB-     | 1,11%       |
| 43  | XS1050665386 | MFINANCE FRANCE SA                        | BREPW 2 3/8 04/01/19  | FRANCIJA            | BBB      | 1,09%       |
| 44  | US651639AN69 | NEWMONT MINING CORP                       | NEM 3 1/2 03/15/22    | ZDA                 | BBB      | 0,99%       |
| 45  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                              | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,89%       |
| 46  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                    | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,80%       |
| 47  | US279158AC30 | ECOPETROL SA                              | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA           | BBB      | 0,78%       |
|     | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*    | SIK02                 | SLOVENIJA           |          | 1,30%       |

\*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) **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.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **BSH Hausgerate** je nemška družba, katera proizvaja gospodinjske aparate. Glavni blagovni znamki sta Bosch in Siemens, poleg pa proizvaja tudi gospodinjske aparate pod drugimi lokalnimi blagovnimi znamkami.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlbskladi.si](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,36       | 6,37       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 76.316.091 | 77.684.127 |

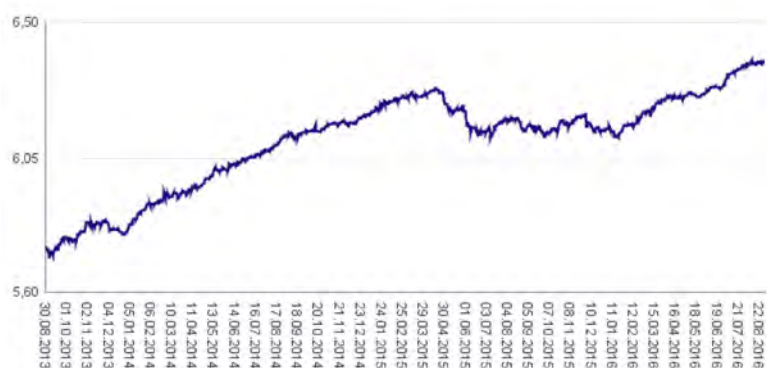
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,73%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +10,59% |
| v zadnjih 60 mesecih | +21,47% |

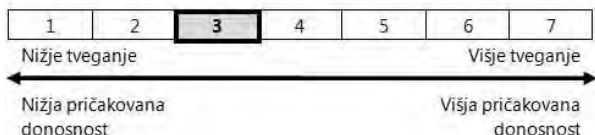
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

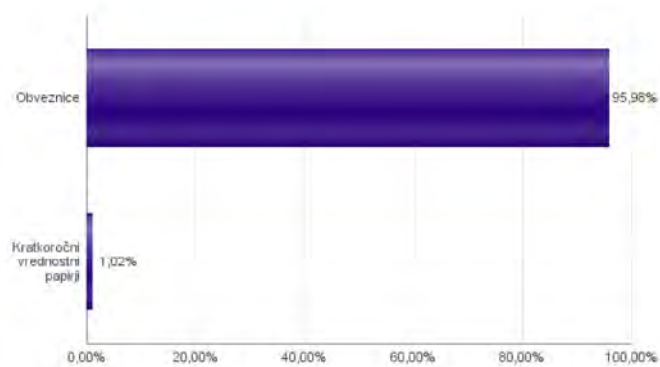


#### Tveganje in donos naložbe

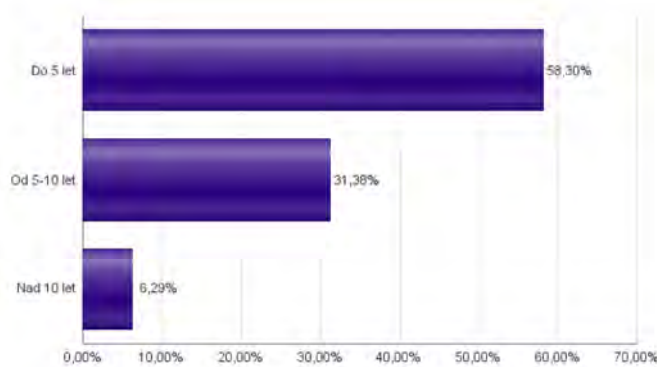


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

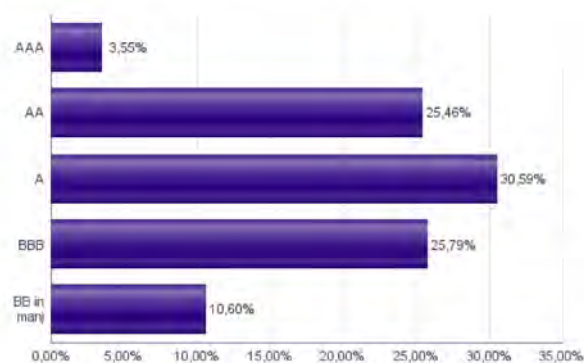
#### Sestava sredstev po tipih naložb



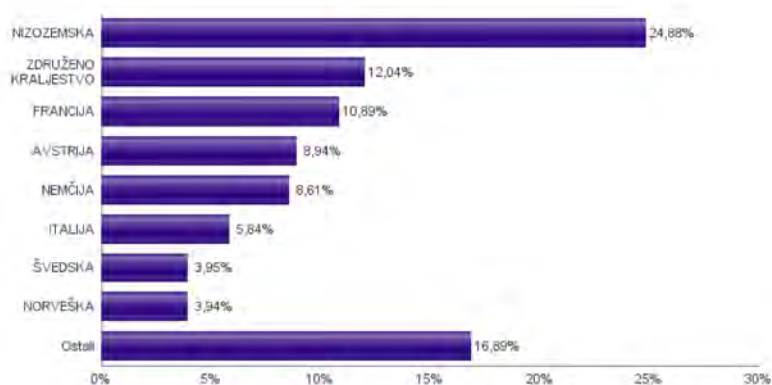
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



#### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                        | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                          | ERDLA 2 3/4 03/20/28  | AVSTRIJA            | AA+      | 3,92%       |
| 2   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV                     | ENBW 4 7/8 01/16/25   | NIZOZEMSKA          | A-       | 3,58%       |
| 3   | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | DBHNGR 3 5/8 10/16/17 | NIZOZEMSKA          | AA-      | 3,46%       |
| 4   | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                               | BSHBOS 1 7/8 11/13/20 | NEMČIJA             | AA-      | 3,38%       |
| 5   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | DBHNGR 4 3/4 03/14/18 | NIZOZEMSKA          | AA-      | 3,25%       |
| 6   | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | KIG 3 5/8 01/25/17    | AVSTRIJA            | AA       | 3,14%       |
| 7   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                       | GSK 4 06/16/25        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 2,72%       |
| 8   | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                              | VW 1 1/2 02/13/19     | NEMČIJA             | A-       | 2,69%       |
| 9   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC            | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 2,69%       |
| 10  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                        | FUMVFH 4 05/24/21     | FINSKA              | BBB+     | 2,59%       |
| 11  | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                          | SIEGR 5 5/8 06/11/18  | NIZOZEMSKA          | A+       | 2,59%       |
| 12  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                        | DAIGR 0 7/8 01/12/21  | NEMČIJA             | A-       | 2,54%       |
| 13  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                                | BREPW 2 11/26/21      | FRANCIJA            | BBB      | 2,54%       |
| 14  | XS0521158500 | CEZ AS                                            | CEZCP 4 1/2 06/29/20  | ČEŠKA REPUBLIKA     | A-       | 2,41%       |
| 15  | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                       | TEVA 1 1/4 03/31/23   | NIZOZEMSKA          | BBB      | 2,40%       |
| 16  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                     | DBJJP 4 3/4 11/26/27  | JAPONSKA            | A+       | 2,37%       |
| 17  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                       | BHARTI 4 12/10/18     | NIZOZEMSKA          | BBB-     | 2,29%       |
| 18  | FR0011560333 | SANOFI                                            | SANFP 1 7/8 09/04/20  | FRANCIJA            | AA       | 2,25%       |
| 19  | XS0193945655 | ATLANTIA SPA                                      | ATLIM 5 7/8 06/09/24  | ITALIJA             | BBB+     | 2,21%       |
| 20  | XS0416848520 | STATOIL ASA                                       | STLNO 5 5/8 03/11/21  | NORVEŠKA            | A+       | 2,14%       |
| 21  | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                           | VIEFP 5 1/8 05/24/22  | FRANCIJA            | BBB      | 2,12%       |
| 22  | XS0625859516 | INVESTOR AB                                       | INVS4 4 1/2 05/12/23  | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,09%       |
| 23  | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                    | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,06%       |
| 24  | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA                        | ASSGEN 5 1/8 09/16/24 | ITALIJA             | BBB      | 1,98%       |
| 25  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                       | ETLFP 5 01/14/19      | FRANCIJA            | BBB      | 1,92%       |
| 26  | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC                                  | SANUK 2 01/14/19      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 1,90%       |
| 27  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                                   | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRIJA            | BB+      | 1,88%       |
| 28  | DE000A1GORU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                           | ALVGR 3 1/2 02/14/22  | NIZOZEMSKA          | AA       | 1,87%       |
| 29  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                                     | VATFAL 6 3/4 01/31/19 | ŠVEDSKA             | BBB+     | 1,86%       |
| 30  | XS1224002474 | F VAN LANSCHOT BANKIERS                           | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA          | AAA      | 1,84%       |
| 31  | XS0616395199 | ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV        | ADENVX 4 3/4 04/13/18 | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 1,83%       |
| 32  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                           | SRBANK 2 1/8 02/03/20 | NORVEŠKA            | A+       | 1,80%       |
| 33  | NL0000122489 | JNG GROEP NV                                      | INTNED 5 1/4 06/07/19 | NIZOZEMSKA          | A        | 1,78%       |
| 34  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                           | NWIDE 4 3/8 02/28/22  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA      | 1,71%       |
| 35  | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP                      | RBS 5 3/8 09/30/19    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 1,70%       |
| 36  | XS0451457435 | ENI SPA                                           | ENIIM 4 1/8 09/16/19  | ITALIJA             | BBB+     | 1,65%       |
| 37  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                                | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 1,54%       |
| 38  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                                    | BNP 2 1/2 08/23/19    | FRANCIJA            | A        | 1,38%       |
| 39  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                        | AALLN 2 3/4 06/07/19  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB       | 1,33%       |
| 40  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                         | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 1,19%       |
| 41  | XS0991099630 | IBM CORP                                          | IBM 2 7/8 11/07/25    | ZDA                 | AA-      | 1,08%       |
| 42  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                                | BLK 1 1/4 05/06/25    | ZDA                 | AA-      | 1,02%       |
| 43  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | TLSGSV 4 7/8 12/21/16 | SLOVENIJA           | BB       | 0,89%       |
| 44  | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL                       | ICO 4 04/30/18        | ŠPANIJA             | BBB+     | 0,70%       |
| 45  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                                  | AFPP 3 7/8 06/18/21   | FRANCIJA            | brez     | 0,68%       |
| 46  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                      | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,49%       |
| 47  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO                    | ADM2                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,31%       |
| 48  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,22%       |
| 49  | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*            | SIK02                 | SLOVENIJA           |          | 1,02%       |

\*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 finančni 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) **British American Tobacco Plc** je angleška tobačna družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in trženjem tobačnih izdelkov. Posluje po praktično celem svetu, med prepoznavnejše znamke pa sodijo Lucky Strike, Dunhill, Pall Mall in Rothmans.
- 5) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.

[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](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

#### Osnovni podatki

29.07.2016 31.08.2016

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,22       | 5,26       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 23.103.773 | 23.323.188 |

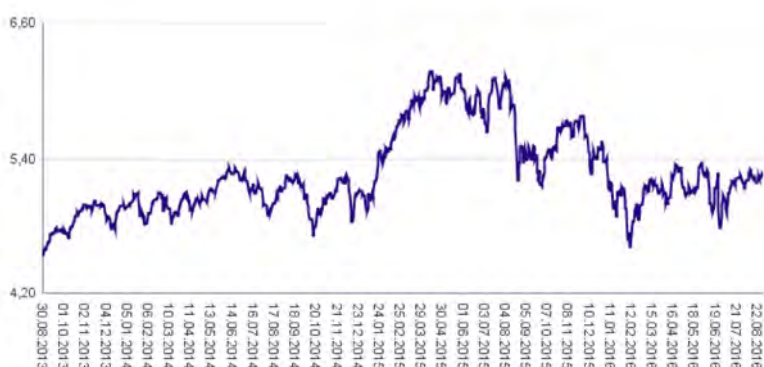
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -4,41%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +16,04% |
| v zadnjih 60 mesecih | +40,78% |

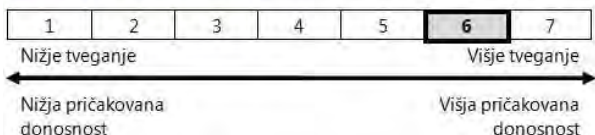
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

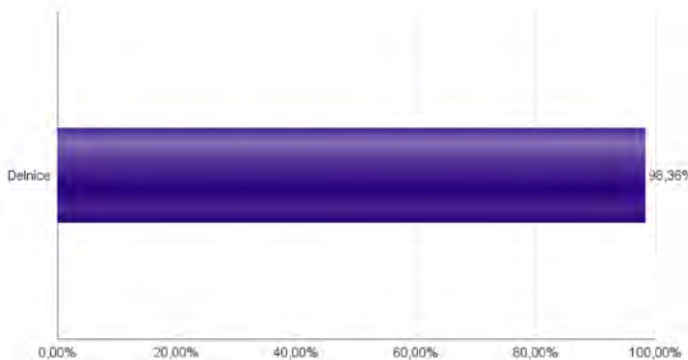


#### Tveganje in donos naložbe

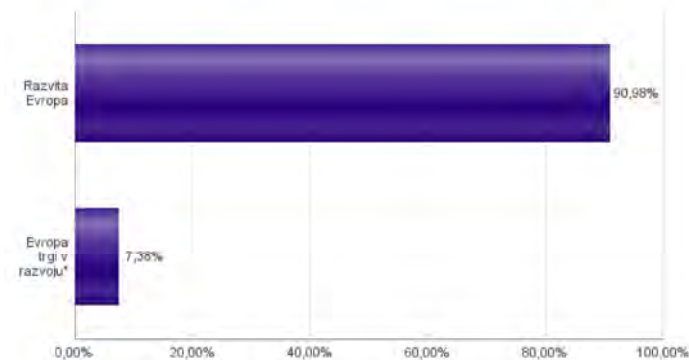


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

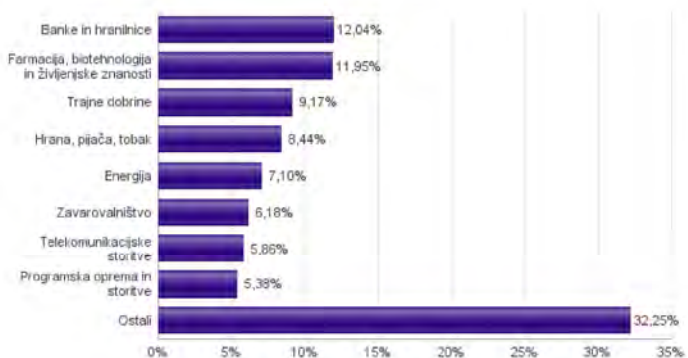


#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

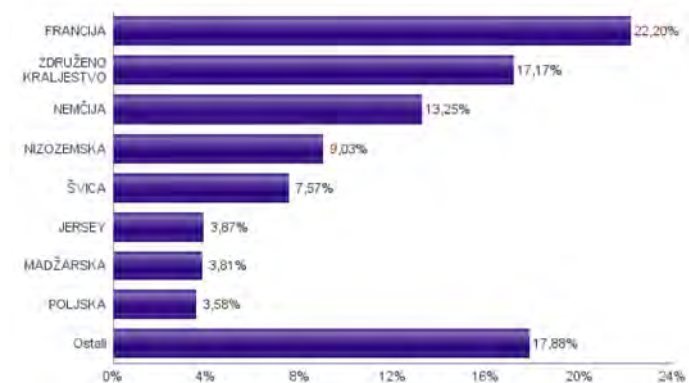


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                       | Mediji                                            | FRANCJA             | 2,72%       |
| 2   | NL0011821202 | ING GROEP NV                          | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 2,37%       |
| 3   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,35%       |
| 4   | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,34%       |
| 5   | GB0002374006 | DIAGEO PLC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,29%       |
| 6   | DE0007100000 | DAIMLER AG                            | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 2,25%       |
| 7   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                      | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA             | 2,23%       |
| 8   | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                   | Banke in hranilnice                               | AVSTRJA             | 2,13%       |
| 9   | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC                     | Banke in hranilnice                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,10%       |
| 10  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCJA             | 2,08%       |
| 11  | FR0000120578 | SANOFI                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCJA             | 1,98%       |
| 12  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                      | Banke in hranilnice                               | FRANCJA             | 1,95%       |
| 13  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC           | Energija                                          | MADŽARSKA           | 1,95%       |
| 14  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,95%       |
| 15  | DE0007236101 | SIEMENS AG                            | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,94%       |
| 16  | SI0031102120 | KRKA D.D.                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 1,92%       |
| 17  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                   | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,92%       |
| 18  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                          | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 1,92%       |
| 19  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,91%       |
| 20  | CH0012221716 | ABB LTD                               | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,90%       |
| 21  | FR0000120628 | AXA SA                                | Zavarovalništvo                                   | FRANCJA             | 1,89%       |
| 22  | CH0038863350 | NESTLE SA                             | Hrana, pijača, tobak                              | ŠVICA               | 1,89%       |
| 23  | FI0009000681 | NOKIA OYJ                             | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,88%       |
| 24  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,87%       |
| 25  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA           | 1,86%       |
| 26  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 1,84%       |
| 27  | FR0000120271 | TOTAL SA                              | Energija                                          | FRANCJA             | 1,82%       |
| 28  | FR0000073272 | SAFRAN SA                             | Trajne dobrine                                    | FRANCJA             | 1,81%       |
| 29  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                 | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,81%       |
| 30  | NL0000235190 | AIRBUS GROUP                          | Trajne dobrine                                    | NIZOZEMSKA          | 1,77%       |
| 31  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                        | Banke in hranilnice                               | FRANCJA             | 1,77%       |
| 32  | FR0000125486 | VINCI SA                              | Trajne dobrine                                    | FRANCJA             | 1,75%       |
| 33  | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                   | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 1,71%       |
| 34  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,64%       |
| 35  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,61%       |
| 36  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                            | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 1,54%       |
| 37  | US0556221044 | BP PLC                                | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,51%       |
| 38  | FR0000125338 | CAPGEMINI SA                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCJA             | 1,51%       |
| 39  | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA                  | Proizvodi za domačo rabo                          | NEMČIJA             | 1,43%       |
| 40  | NL0000303709 | AEGON N.V.                            | Zavarovalništvo                                   | NIZOZEMSKA          | 1,41%       |
| 41  | NO0010063308 | TELENOR ASA                           | Telekomunikacijske storitve                       | NORVEŠKA            | 1,40%       |
| 42  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                          | Javne storitve                                    | ŠPANJIA             | 1,38%       |
| 43  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                   | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 1,36%       |
| 44  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA      | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA             | 1,35%       |
| 45  | NL0000009355 | UNILEVER NV                           | Proizvodi za domačo rabo                          | NIZOZEMSKA          | 1,33%       |
| 46  | IT0003128367 | ENEL SPA                              | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 1,29%       |
| 47  | CH0012255151 | SWATCH GROUP AG                       | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ŠVICA               | 1,28%       |
| 48  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                           | Telekomunikacijske storitve                       | FRANCJA             | 1,25%       |
| 49  | USN070592100 | ASML HOLDING NV                       | Polprevodniki in računalniška oprema              | NIZOZEMSKA          | 1,17%       |
| 50  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                      | Transport                                         | NEMČIJA             | 1,10%       |
| 51  | SE0000107419 | INVESTOR AB                           | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,07%       |
| 52  | US7672041008 | RIO TINTO PLC                         | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,03%       |
| 53  | DE000BASF111 | BASF SE                               | Surovine in predelovalna industrija               | NEMČIJA             | 1,02%       |
| 54  | GB0033195214 | KINGFISHER PLC                        | Maloprodaja                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98%       |
| 55  | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV          | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 0,98%       |
| 56  | FR0000120172 | CARREFOUR SA                          | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | FRANCJA             | 0,87%       |
| 57  | GB0000566504 | BHP BILLITON PLC                      | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,84%       |
| 58  | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE                    | Nepremičnine                                      | FRANCJA             | 0,81%       |
| 59  | DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG                      | Finančne institucije                              | NEMČIJA             | 0,76%       |
| 60  | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG                | Finančne institucije                              | ŠVICA               | 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) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

[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

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,02       | 4,06       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 13.730.056 | 13.788.451 |

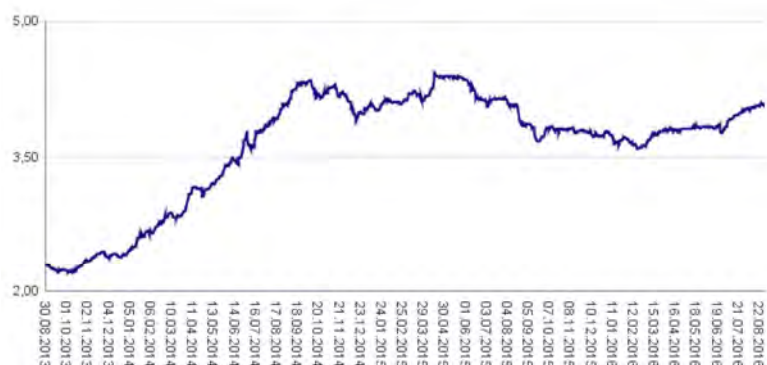
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,38%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +75,88% |
| v zadnjih 60 mesecih | +78,67% |

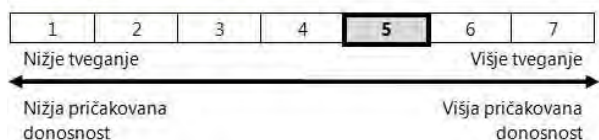
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

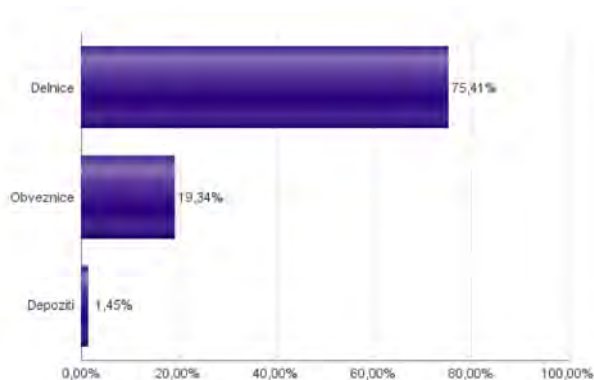


### Tveganje in donos naložbe

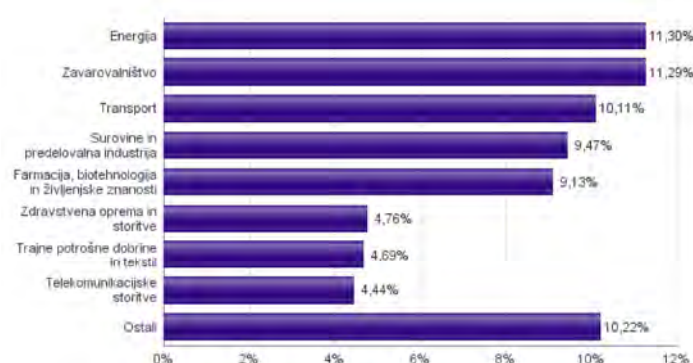


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

**Naložbe podsklada na dan 31.08.2016**

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                         | Skupina dejavnosti                                | Država    | Delež v ČVS |
|-----|---------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                              | Energija                                          | SLOVENIJA | 9,32%       |
| 2   | SI0031102120  | KRKA D.D.                                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 9,13%       |
| 3   | SI0031103805  | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 7,49%       |
| 4   | SI0031101346  | LUKA KOPER D.D.                                    | Transport                                         | SLOVENIJA | 6,37%       |
| 5   | SI0021111651  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                         | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 6,26%       |
| 6   | SI0031110453  | SALUS LJUBLJANA D.D.                               | Zdravstvena oprema in storitve                    | SLOVENIJA | 4,76%       |
| 7   | SI0031104076  | GORENJE D.D.                                       | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SLOVENIJA | 4,69%       |
| 8   | SI0021110513  | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                          | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 4,45%       |
| 9   | SI0031104290  | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                             | Telekomunikacijske storitve                       | SLOVENIJA | 4,44%       |
| 10  | SI0031101296  | GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA                      | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 3,75%       |
| 11  | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                           | Transport                                         | SRBIJA    | 3,74%       |
| 12  | SI0031114513  | DATALAB TEHNOLOGIJE                                | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA | 2,98%       |
| 13  | RS HOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD                   | Trajne dobrine                                    | SRBIJA    | 2,72%       |
| 14  | SI0031101304  | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                       | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 1,98%       |
| 15  | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                                    | Energija                                          | SRBIJA    | 1,98%       |
| 16  | SI0031110461  | KMECKA DRUŽBA HOLDING DD                           | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 0,58%       |
| 17  | SI0031108200  | MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.                 | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 0,42%       |
| 18  | SI0031105529  | ELEKTRO CELJE, D.D.                                | Javne storitve                                    | SLOVENIJA | 0,36%       |
|     |               | Depoziti                                           |                                                   |           | 1,45%       |

**Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2016**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 6,58%       |
| 2   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 6,38%       |
| 3   | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA | 4,60%       |
| 4   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 1,79%       |



# 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) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 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) **American International Group (AIG)** je zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, pokojninsko, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Prisotni so v več kot 100 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v ZDA.

[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](http://www.nlbskladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,77       | 6,82       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 54.365.218 | 54.955.860 |

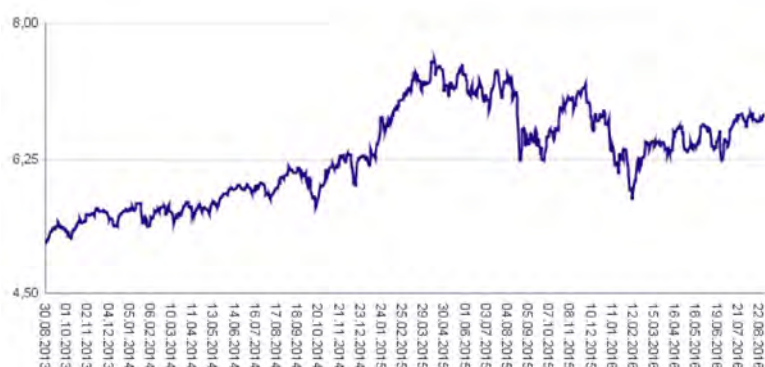
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,96%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +32,48% |
| v zadnjih 60 mesecih | +68,13% |

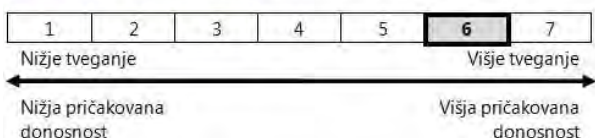
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

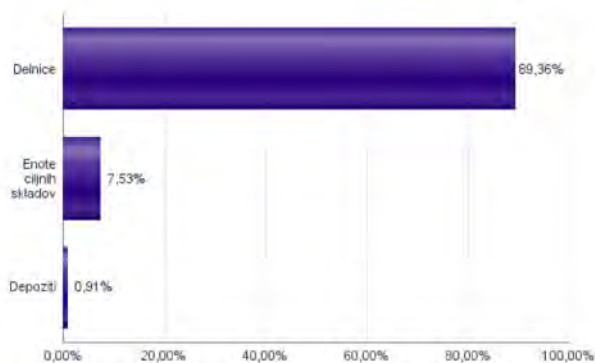


### Tveganje in donos naložbe

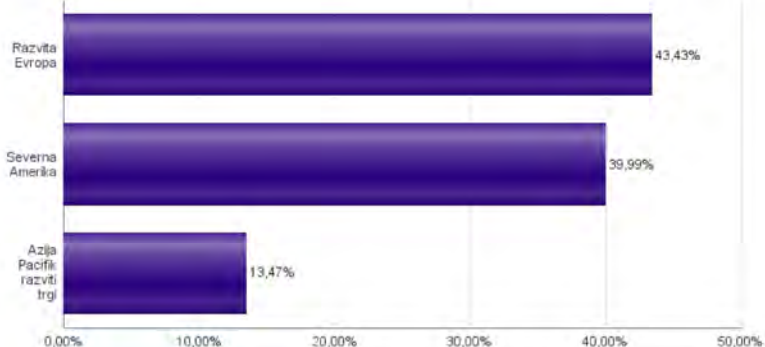


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

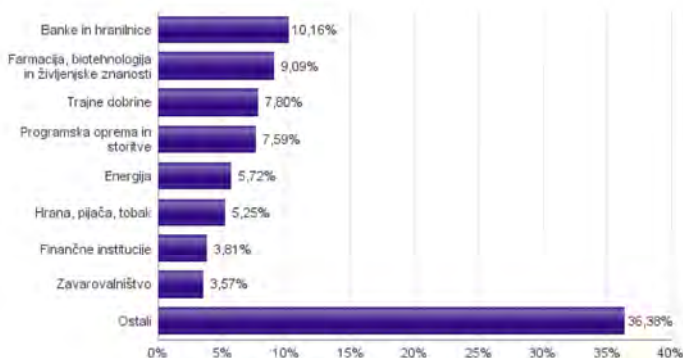
#### Sestava sredstev po tipih naložb



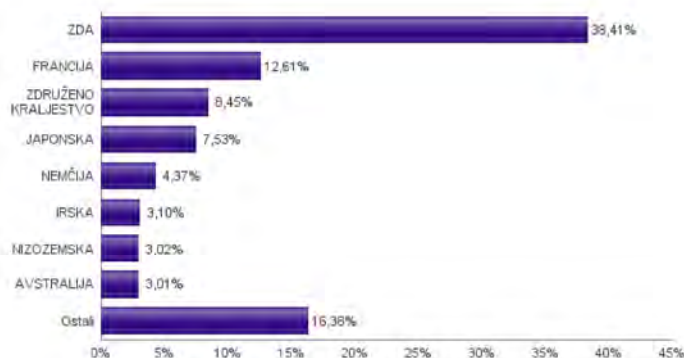
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND       |                                                   | JAPONSKA            | 7,53%       |
| 2   | FR0000125338  | CAPGEMINI SA                        | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,03%       |
| 3   | US5951121038  | MICRON TECHNOLOGY INC               | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,89%       |
| 4   | SE0000107419  | INVESTOR AB                         | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,85%       |
| 5   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                 | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,79%       |
| 6   | US0268747849  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP        | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,76%       |
| 7   | FR0000120172  | CARREFOUR SA                        | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | FRANCIJA            | 1,72%       |
| 8   | IE00B4BNMY34  | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,69%       |
| 9   | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV        | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,68%       |
| 10  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                           | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,65%       |
| 11  | CA00089161081 | AGRIUM INC                          | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,58%       |
| 12  | US31428X1063  | FEDEX CORP                          | Transport                                         | ZDA                 | 1,56%       |
| 13  | US02079K3059  | ALPHABET INC                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,55%       |
| 14  | FR0000121014  | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,52%       |
| 15  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                      | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,47%       |
| 16  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,43%       |
| 17  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,42%       |
| 18  | IE00BTN1Y115  | MEDTRONIC PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,41%       |
| 19  | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP            | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,39%       |
| 20  | US87612E1064  | TARGET CORP                         | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,38%       |
| 21  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                 | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,37%       |
| 22  | DE0007100000  | DAIMLER AG                          | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,35%       |
| 23  | NL0011821202  | ING GROEP NV                        | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 1,35%       |
| 24  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,33%       |
| 25  | DE0007236101  | SIEMENS AG                          | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,33%       |
| 26  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 1,31%       |
| 27  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                    | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 1,31%       |
| 28  | IT0003128367  | ENEL SPA                            | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 1,30%       |
| 29  | US375581036   | GILEAD SCIENCES INC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,28%       |
| 30  | IE00B2QKYO57  | SHIRE PLC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,28%       |
| 31  | CH0012221716  | ABB LTD                             | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,27%       |
| 32  | US0311621009  | AMGEN INC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,25%       |
| 33  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL                | Javne storitve                                    | ZDA                 | 1,25%       |
| 34  | US2058871029  | CONAGRA FOODS INC                   | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,22%       |
| 35  | US68389X1054  | ORACLE CORP                         | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,17%       |
| 36  | IT0000072618  | INTESA SANPAOLO SPA                 | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 1,16%       |
| 37  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC             | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,15%       |
| 38  | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                 | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,14%       |
| 39  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,13%       |
| 40  | FR0000125486  | VINCI SA                            | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,13%       |
| 41  | FR0000120578  | SANOFI                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,10%       |
| 42  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                       | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,09%       |
| 43  | FR0000120271  | TOTAL SA                            | Energija                                          | FRANCIJA            | 1,09%       |
| 44  | GB00B8W67662  | LIBERTY GLOBAL PLC                  | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,09%       |
| 45  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,06%       |
| 46  | GB00B03MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC               | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,06%       |
| 47  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                  | Banke in hranilnice                               | HONG KONG           | 1,06%       |
| 48  | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP          | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,05%       |
| 49  | SG1L01001701  | DBS GROUP HOLDINGS LTD              | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR            | 1,04%       |
| 50  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,03%       |
| 51  | US7134481081  | PEPSICO INC                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,02%       |
| 52  | GB00B19NLV48  | EXPERIAN PLC                        | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 1,01%       |
| 53  | US0556221044  | BP PLC                              | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98%       |
| 54  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.                | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,97%       |
| 55  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                     | Mediji                                            | FRANCIJA            | 0,97%       |
| 56  | US49456B1017  | KINDER MORGAN INC                   | Energija                                          | ZDA                 | 0,95%       |
| 57  | AU000000SUN6  | SUNCORP GROUP LTD                   | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,95%       |
| 58  | AT0000652011  | ERSTE GROUP BANK AG                 | Banke in hranilnice                               | AVSTRILIJA          | 0,92%       |
| 59  | US9497461015  | WELLS FARGO & COMPANY               | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,91%       |
| 60  | AU000000AMP6  | AMP LIMITED                         | Finančne institucije                              | AVSTRALIJA          | 0,91%       |
| 61  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP             | Energija                                          | ZDA                 | 0,90%       |
| 62  | GB00B1KJ408   | WHITBREAD PLC                       | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,90%       |
| 63  | FR0000073272  | SAFRAN SA                           | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,89%       |
| 64  | FR0000120628  | AXA SA                              | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,86%       |
| 65  | US1729674242  | CITIGROUP INC                       | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,85%       |
| 66  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC            | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,85%       |
| 67  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,84%       |
| 68  | US40414L1098  | HCP INC                             | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,84%       |
| 69  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG           | 0,83%       |
| 70  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,81%       |
| 71  | US92343V1044  | VERIZON COMMUNICATIONS INC          | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 0,77%       |
| 72  | US1667641005  | CHEVRON CORP                        | Energija                                          | ZDA                 | 0,73%       |
| 73  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP                | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,72%       |
| 74  | US8679141031  | SUNTRUST BANKS INC                  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,72%       |
| 75  | AU000000TL52  | TELSTRA CORP LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA          | 0,62%       |
| 76  | DE0005557508  | DEUTSCHE TELEKOM AG                 | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 0,60%       |
| 77  | AU000000BXB1  | BRAMBLES LIMITED                    | Poslovne storitve                                 | AVSTRALIJA          | 0,53%       |
|     |               | Depoziti                            |                                                   |                     | 0,91%       |

# 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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 3) **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.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Tencent Holdings Ltd. je** holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem ter e-poslovanjem, osredotočenim na kitajski trg.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlb skladi.si](http://www.nlb skladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,34       | 8,50       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 19.780.565 | 20.732.176 |

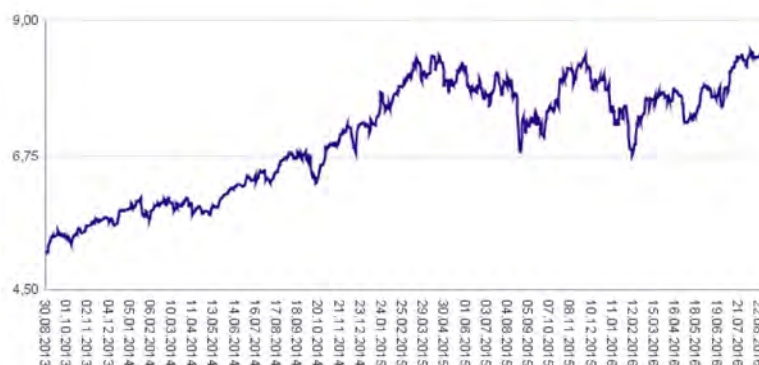
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +15,88%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +66,08%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +130,57% |

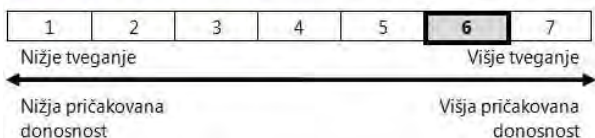
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

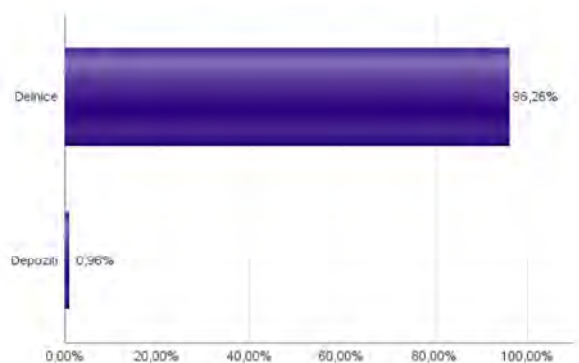


#### Tveganje in donos naložbe

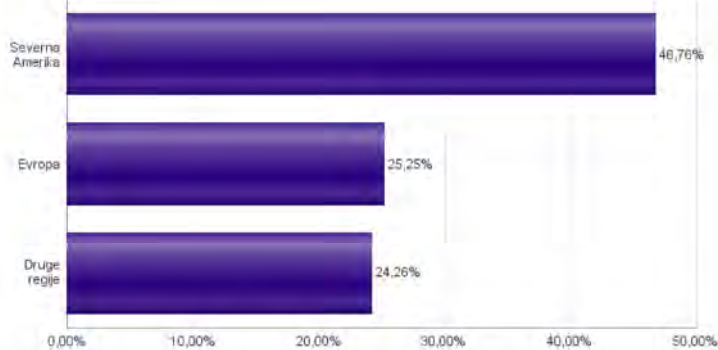


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

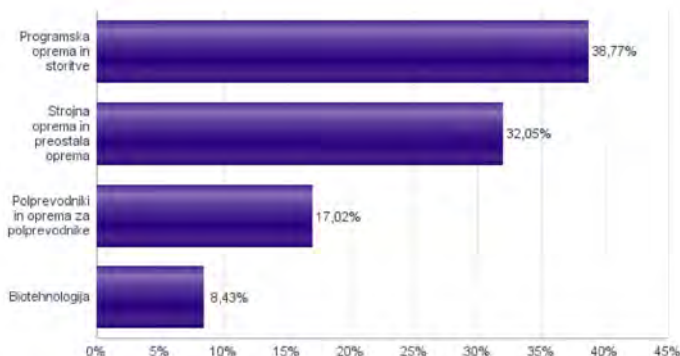
#### Sestava sredstev po tipih naložb



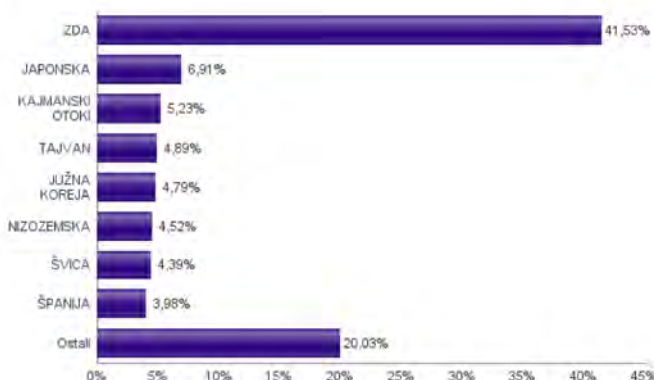
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



| Št. | ISIN         | Izdajatelj                      | Skupina dejavnosti                       | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | Strojna oprema in preostala oprema       | JUŽNA KOREJA    | 3,22%       |
| 2   | US0378331005 | APPLE INC                       | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 3,13%       |
| 3   | SG9999014823 | BROADCOM LTD                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | SINGAPUR        | 2,94%       |
| 4   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN          | 2,90%       |
| 5   | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD            | Programska oprema in storitve            | KAJMANSKI OTOKI | 2,82%       |
| 6   | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC         | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,77%       |
| 7   | USN070592100 | ASML HOLDING NV                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA      | 2,76%       |
| 8   | US30303M1027 | FACEBOOK INC                    | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,74%       |
| 9   | FI0009000681 | NOKIA OYJ                       | Strojna oprema in preostala oprema       | FINSKA          | 2,70%       |
| 10  | US02079K3059 | ALPHABET INC                    | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,68%       |
| 11  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD                 | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA        | 2,57%       |
| 12  | ES0109067019 | AMADEUS IT GROUP SA             | Programska oprema in storitve            | ŠPANIJA         | 2,56%       |
| 13  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                   | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,51%       |
| 14  | US7475251036 | QUALCOMM INC                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 2,50%       |
| 15  | DE0007164600 | SAP SE                          | Programska oprema in storitve            | NEMČIJA         | 2,50%       |
| 16  | US2686481027 | EMC CORP                        | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,44%       |
| 17  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                   | Programska oprema in storitve            | IRSKA           | 2,41%       |
| 18  | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | Programska oprema in storitve            | KAJMANSKI OTOKI | 2,41%       |
| 19  | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD             | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVICA           | 2,37%       |
| 20  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                  | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,36%       |
| 21  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC               | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,34%       |
| 22  | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES               | Programska oprema in storitve            | FRANCIJA        | 2,29%       |
| 23  | US4581401001 | INTEL CORP                      | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 2,17%       |
| 24  | US0311621009 | AMGEN INC                       | Biotehnologija                           | ZDA             | 2,16%       |
| 25  | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE      | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,14%       |
| 26  | CH0010532478 | ACTELION LTD                    | Biotehnologija                           | ŠVICA           | 2,02%       |
| 27  | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 1,99%       |
| 28  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO   | Strojna oprema in preostala oprema       | TAJVAN          | 1,99%       |
| 29  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,92%       |
| 30  | US4567881085 | INFOSYS LTD                     | Programska oprema in storitve            | INDIJA          | 1,80%       |
| 31  | NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTORS NV           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA      | 1,75%       |
| 32  | US68389X1054 | ORACLE CORP                     | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 1,73%       |
| 33  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP            | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,66%       |
| 34  | KR7035420009 | NAVER CORP                      | Programska oprema in storitve            | JUŽNA KOREJA    | 1,57%       |
| 35  | JP3933800009 | YAHOO JAPAN CORP                | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA        | 1,56%       |
| 36  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION             | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA        | 1,52%       |
| 37  | US2193501051 | CORNING INC                     | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,49%       |
| 38  | US97651M1099 | WIPRO LTD                       | Programska oprema in storitve            | INDIJA          | 1,48%       |
| 39  | AU000000CSL8 | CSL LTD                         | Biotehnologija                           | AVSTRALIJA      | 1,45%       |
| 40  | US40434L1052 | HP INC                          | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,43%       |
| 41  | ES0171996087 | GRIFOLS SA                      | Biotehnologija                           | ŠPANIJA         | 1,42%       |
| 42  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA         | 1,40%       |
| 43  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC             | Biotehnologija                           | ZDA             | 1,38%       |
| 44  | US1380063099 | CANON INC                       | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA        | 1,26%       |
| 45  | SE0000103699 | HEXAGON AB                      | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA         | 1,05%       |
|     |              | Depoziti                        |                                          |                 | 0,96%       |



# 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) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Gudang Garam Tbk** je indonezijska družba, ki proizvaja cigarete in ostale tobačne izdelke. Večino prodaje ustvari s prodajo lokalnih cigaret, imenovanih »kretek«.

[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

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,78       | 5,78       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 16.395.547 | 16.459.604 |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +11,21% |
| v zadnjih 36 mesecih | +20,19% |
| v zadnjih 60 mesecih | +17,31% |

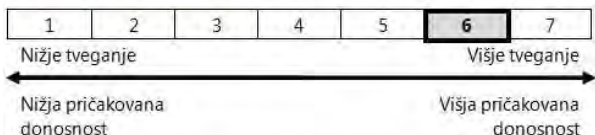
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

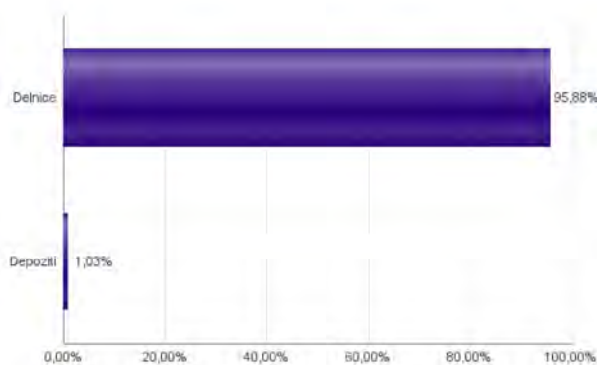


## Tveganje in donos naložbe

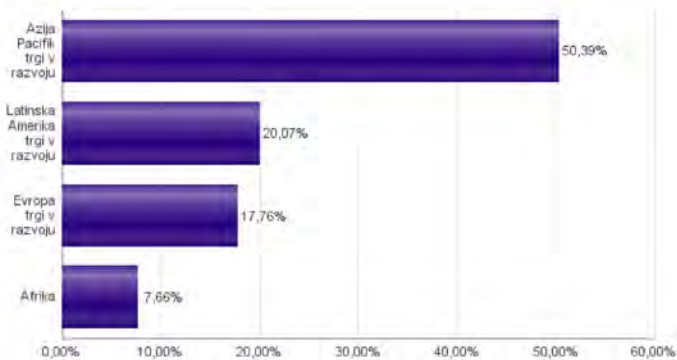


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je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

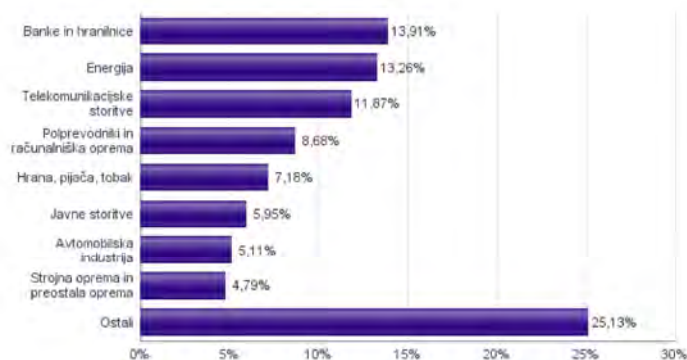
### Sestava sredstev po tipih naložb



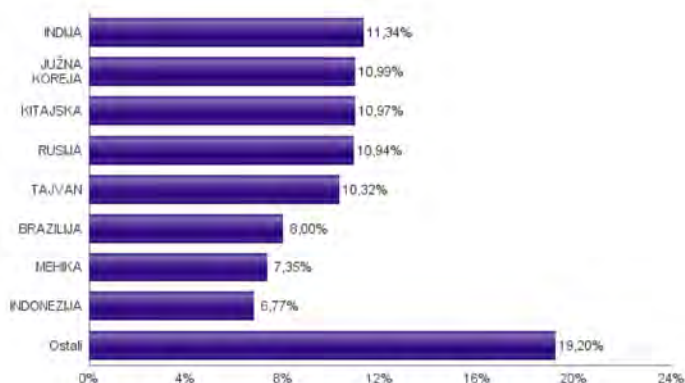
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                           | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 3,23%       |
| 2   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA | 3,16%       |
| 3   | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT   | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA   | 2,69%       |
| 4   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                      | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,67%       |
| 5   | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                       | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA   | 2,59%       |
| 6   | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                   | Banke in hranilnice                               | RUSIJA       | 2,38%       |
| 7   | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA     | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA     | 2,31%       |
| 8   | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA            | Energija                                          | RUSIJA       | 2,30%       |
| 9   | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC    | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,27%       |
| 10  | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                               | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | RUSIJA       | 2,27%       |
| 11  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                 | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA     | 2,25%       |
| 12  | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                   | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA     | 2,25%       |
| 13  | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA                       | Trajne dobrine                                    | PERU         | 2,18%       |
| 14  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                               | Energija                                          | RUSIJA       | 2,16%       |
| 15  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                            | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 2,16%       |
| 16  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                             | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 2,15%       |
| 17  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD               | Energija                                          | KITAJSKA     | 2,11%       |
| 18  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 2,06%       |
| 19  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC               | Energija                                          | MADŽARSKA    | 2,04%       |
| 20  | US6934831099 | POSCO                                     | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 2,03%       |
| 21  | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD                         | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA KOREJA | 2,01%       |
| 22  | US4567881085 | INFOSYS LTD                               | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 1,95%       |
| 23  | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL       | 1,93%       |
| 24  | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP                 | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA | 1,91%       |
| 25  | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD   | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 1,89%       |
| 26  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                    | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 1,89%       |
| 27  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                      | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJ     | 1,88%       |
| 28  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                 | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 1,86%       |
| 29  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP              | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 1,85%       |
| 30  | US6698881090 | NOVATEK OJSC                              | Energija                                          | RUSIJA       | 1,82%       |
| 31  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                             | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA AFRIKA | 1,80%       |
| 32  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV              | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,77%       |
| 33  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                  | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJ     | 1,75%       |
| 34  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                           | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,65%       |
| 35  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO             | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN       | 1,64%       |
| 36  | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS            | Javne storitve                                    | BRAZILIJ     | 1,63%       |
| 37  | TRATHYA091M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                      | Transport                                         | TURČIJA      | 1,62%       |
| 38  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.            | Finančne institucije                              | TURČIJA      | 1,62%       |
| 39  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                            | Banke in hranilnice                               | KOLUMBIJA    | 1,61%       |
| 40  | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA                         | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJ     | 1,55%       |
| 41  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS     | Energija                                          | TURČIJA      | 1,55%       |
| 42  | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV                     | Surovine in predelovalna industrija               | MEHIKA       | 1,52%       |
| 43  | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK         | Javne storitve                                    | INDONEZIJA   | 1,49%       |
| 44  | ZAE000070660 | SANLAM LTD                                | Zavarovalništvo                                   | JUŽNA AFRIKA | 1,48%       |
| 45  | ZAE000006896 | SASOL LTD                                 | Energija                                          | JUŽNA AFRIKA | 1,28%       |
| 46  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                   | Telekomunikacijske storitve                       | MEHIKA       | 1,24%       |
| 47  | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO            | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | BRAZILIJ     | 1,20%       |
| 48  | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                             | Finančne institucije                              | JUŽNA AFRIKA | 1,18%       |
| 49  | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV                 | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,17%       |
| 50  | US29274F1049 | ENERGIS AMERICAS SA                       | Javne storitve                                    | ČILE         | 0,93%       |
| 51  | TRAAKBNK91N6 | AKBANK TAS                                | Banke in hranilnice                               | TURČIJA      | 0,00%       |
| 52  | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak                              | TURČIJA      | 0,00%       |
|     |              | Depoziti                                  |                                                   |              | 1,03%       |

# 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) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozeemske države.
- 2) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 3) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 5) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, [www.nlb skladi.si](http://www.nlb skladi.si)

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

#### Osnovni podatki

|                                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,31       | 1,34       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 4.756.109  | 4.892.326  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +7,63%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +12,47% |
| v zadnjih 60 mesecih | -1,46%  |

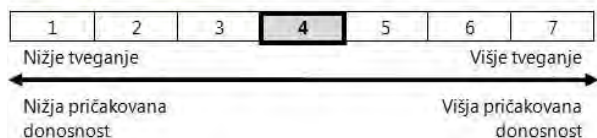
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

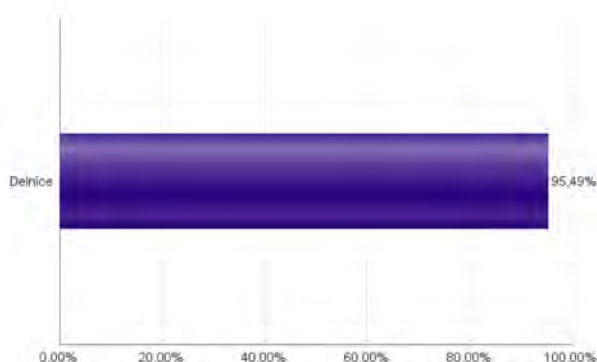


### Tveganje in donos naložbe

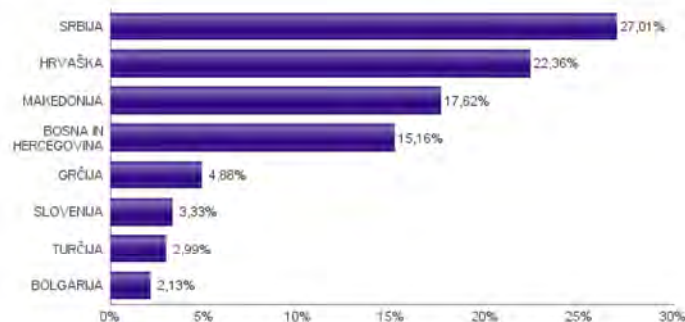


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalističnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote 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.

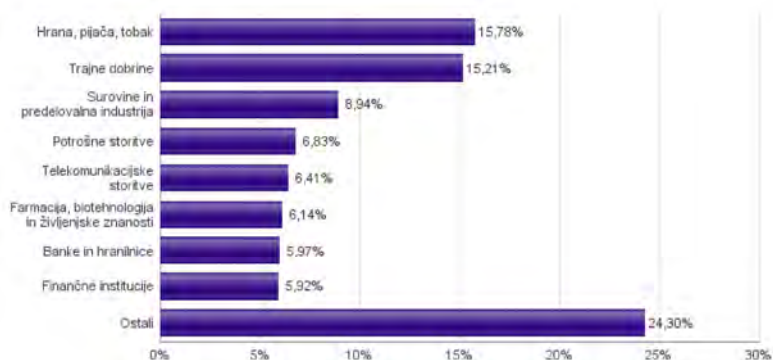
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                                | Država               | Delež v ČVS |
|-----|---------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| 1   | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                 | Transport                                         | SRBIJA               | 4,05%       |
| 2   | RSTGASE20818  | MESSER TEHNOGAS AD                       | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 3,43%       |
| 3   | RSFITOE21521  | GALENKA FITOFARMACIJA AD                 | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 3,29%       |
| 4   | RSALFAE34014  | ALFA PLAM AD                             | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 3,20%       |
| 5   | MKGRNT101015  | GD GRANT AD SKOPJE                       | Trajne dobrine                                    | MAKEDONIJA           | 3,16%       |
| 6   | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                          | Energija                                          | SRBIJA               | 3,15%       |
| 7   | RSHOLDE58279  | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD         | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 3,08%       |
| 8   | RSJSVE87017   | JEDINSTVO SEVOJNO AD                     | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 3,05%       |
| 9   | GRS091103002  | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA       | Trajne dobrine                                    | GRČIJA               | 2,75%       |
| 10  | MKPPIV101019  | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP               | Hrana, pijača, tobak                              | MAKEDONIJA           | 2,70%       |
| 11  | HRLEDORA0003  | LEDO DD                                  | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,65%       |
| 12  | BAFDSSR00002  | FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.             | Hrana, pijača, tobak                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,47%       |
| 13  | HRACIORA0000  | ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD   | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,44%       |
| 14  | BAJPESR00008  | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.              | Javne storitve                                    | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,42%       |
| 15  | MKMTUR101018  | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE                 | Potrošne storitve                                 | MAKEDONIJA           | 2,38%       |
| 16  | HRPODRRA0004  | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.     | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,33%       |
| 17  | GRS282183003  | JUMBO SA                                 | Maloprodaja                                       | GRČIJA               | 2,13%       |
| 18  | BABSNLR00005  | BOSNALIJEK DD                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,07%       |
| 19  | HRKOEIRA0009  | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.            | Trajne dobrine                                    | HRVAŠKA              | 2,03%       |
| 20  | HRKRASRA0008  | KRAS DD/CROATIA                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,03%       |
| 21  | HRRIVPRA0000  | VALAMAR RIVIERA                          | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,01%       |
| 22  | RSMETAE71629  | METALAC AD                               | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 2,00%       |
| 23  | BABIGFRK3006  | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,99%       |
| 24  | HRADRSIPA0009 | ADRIAS GRUPA DD                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,89%       |
| 25  | MKMBS101019   | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE             | Banke in hranilnice                               | MAKEDONIJA           | 1,81%       |
| 26  | HRHTOORA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                    | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA              | 1,81%       |
| 27  | HRADPLRA0006  | AD PLASTIK DD                            | Avtomobilska industrija                           | HRVAŠKA              | 1,80%       |
| 28  | MKALKA101011  | ALKALOID SKOPJE                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 1,78%       |
| 29  | RSKOBBI6946   | KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD            | Banke in hranilnice                               | SRBIJA               | 1,75%       |
| 30  | BA100ZPTPRA4  | ZIF ZEPTER FOND AD                       | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,74%       |
| 31  | HRATGRRA0003  | ATLANTIC GRUPA                           | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,71%       |
| 32  | HRERNTRA0000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                 | Strojna oprema in preostala oprema                | HRVAŠKA              | 1,67%       |
| 33  | BABHTSR00000  | BH TELECOM D.D.                          | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,65%       |
| 34  | BA100TLKMRA2  | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA             | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,61%       |
| 35  | SI0031102120  | KRKA D.D.                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA            | 1,48%       |
| 36  | GRK014011008  | MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP              | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 1,48%       |
| 37  | MKSTBS101014  | STOPANSKA BANKA SKOPJE                   | Banke in hranilnice                               | MAKEDONIJA           | 1,42%       |
| 38  | MKMTSK101019  | MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE           | Telekomunikacijske storitve                       | MAKEDONIJA           | 1,35%       |
| 39  | BA100KRIPRAS  | ZIF KRISTAL INVEST FOND AD               | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,22%       |
| 40  | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                    | Energija                                          | SLOVENIJA            | 1,16%       |
| 41  | BG1100075065  | MONBAT AD                                | Trajne dobrine                                    | BOLGARIJA            | 1,13%       |
| 42  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                     | Transport                                         | TURČIJA              | 1,09%       |
| 43  | BG1100106050  | CB FIRST INVESTMENT BANK AD              | Banke in hranilnice                               | BOLGARIJA            | 1,00%       |
| 44  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.           | Finančne institucije                              | TURČIJA              | 0,96%       |
| 45  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS    | Energija                                          | TURČIJA              | 0,93%       |
| 46  | MKREPL101013  | REPLEK SKOPJE                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 0,80%       |
| 47  | MKUSJE101019  | CEMENTARNICA USJE SKOPJE                 | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 0,74%       |
| 48  | SI0021111651  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.               | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA            | 0,69%       |
| 49  | TRAEREGL91G3  | 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) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 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) **Cummins Inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 4) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo ter farmacevtske izdelke.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - ZDA delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.08.2016

| Osnovni podatki                       | 29.07.2016 | 31.08.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,58       | 6,64       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.329.387  | 3.326.943  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,35% |
| v zadnjih 36 mesecih | -      |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

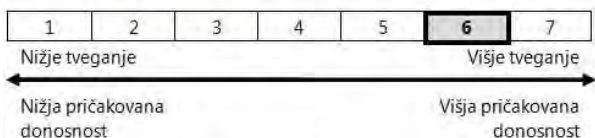
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

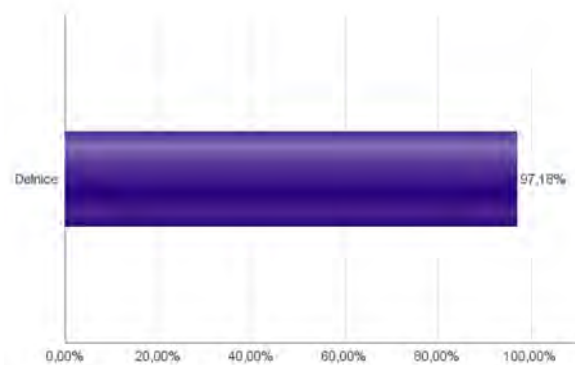


### Tveganje in donos naložbe

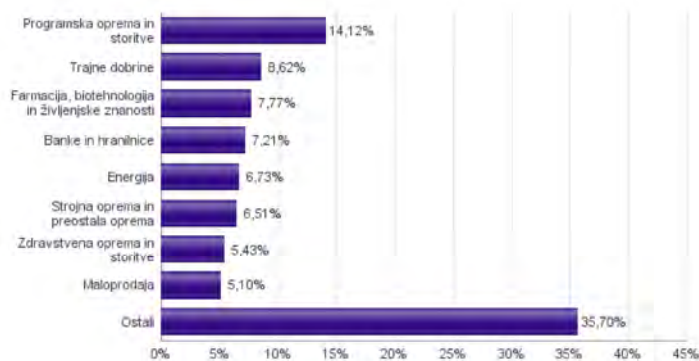


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da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

#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država | Delež v čvs |
|-----|---------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|--------|-------------|
| 1   | US5951121038  | MICRON TECHNOLOGY INC              | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA    | 3,78%       |
| 2   | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC            | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,13%       |
| 3   | US2310211063  | CUMMINS INC                        | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 3,02%       |
| 4   | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,01%       |
| 5   | US02079K3059  | ALPHABET INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,99%       |
| 6   | US68389X1054  | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,89%       |
| 7   | US91301711096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP           | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,87%       |
| 8   | US4370761029  | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,82%       |
| 9   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,73%       |
| 10  | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,71%       |
| 11  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,68%       |
| 12  | US5949181045  | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,64%       |
| 13  | US31428X1063  | FEDEX CORP                         | Transport                                         | ZDA    | 2,58%       |
| 14  | US8715031089  | SYMANTEC CORP                      | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,48%       |
| 15  | US9497461015  | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,47%       |
| 16  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,44%       |
| 17  | US0378331005  | APPLE INC                          | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,44%       |
| 18  | US7908491035  | ST. JUDE MEDICAL INC               | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 2,42%       |
| 19  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,42%       |
| 20  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL               | Javne storitve                                    | ZDA    | 2,36%       |
| 21  | US87612E1064  | TARGET CORP                        | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,27%       |
| 22  | US2547091080  | DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,27%       |
| 23  | US92343V1044  | VERIZON COMMUNICATIONS INC         | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA    | 2,13%       |
| 24  | US1729674242  | CITIGROUP INC                      | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,06%       |
| 25  | US1266501006  | CVS HEALTH CORPORATION             | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | ZDA    | 2,02%       |
| 26  | US49456B1017  | KINDER MORGAN INC                  | Energija                                          | ZDA    | 2,01%       |
| 27  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA    | 1,93%       |
| 28  | US94106L1098  | WASTE MANAGEMENT INC.              | Poslovne storitve                                 | ZDA    | 1,90%       |
| 29  | US2058871029  | CONAGRA FOODS INC                  | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,89%       |
| 30  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,86%       |
| 31  | US0311621009  | AMGEN INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,84%       |
| 32  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP            | Energija                                          | ZDA    | 1,84%       |
| 33  | US7134481081  | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,73%       |
| 34  | US37045V1008  | GENERAL MOTORS CO                  | Avtomobilska industrija                           | ZDA    | 1,72%       |
| 35  | US7170811035  | PFIZER INC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,65%       |
| 36  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 1,64%       |
| 37  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičnine                                      | ZDA    | 1,63%       |
| 38  | US1667641005  | CHEVRON CORP                       | Energija                                          | ZDA    | 1,49%       |
| 39  | US6935061076  | PPG INDUSTRIES INC                 | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA    | 1,43%       |
| 40  | US2546871060  | WALT DISNEY CO/THE                 | Mediji                                            | ZDA    | 1,40%       |
| 41  | US20605P1012  | CONCHO RESOURCES INC               | Energija                                          | ZDA    | 1,40%       |
| 42  | US40414L1098  | HCP INC                            | Nepremičnine                                      | ZDA    | 1,06%       |
| 43  | US90130A1016  | TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC       | Mediji                                            | ZDA    | 0,93%       |
| 44  | US8552441094  | STARBUCKS CORP                     | Potrošne storitve                                 | ZDA    | 0,84%       |
| 45  | US0268747849  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP       | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 0,81%       |
| 46  | US59156R1086  | METLIFE INC                        | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 0,59%       |