



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

Februar 2016

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	2
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški.....	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški.....	12
NLB Skladi - Globalni delniški.....	15
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	19
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi - Naravni viri delniški.....	26
NLB Skladi - Nepremičnine delniški.....	29
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	32
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	35
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	38
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	41
NLB Skladi - Slovenija mešani.....	44
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški.....	47
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški.....	50
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	53
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški.....	56
NLB Skladi - ZDA delniški.....	59

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

Na kapitalskih trgih je mesec februar minil v znamenju nadaljevanja negotovosti, ki se je odrazila v rahlem upadu tečajev delnic na svetovnih kapitalskih trgih. Svetovni borzni indeks razvitih držav (MSCI World) je v tem obdobju izgubil 1,3 % vrednosti. Višji, 2,4 % upad vrednosti je zabeležil evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600, medtem ko se je ameriški borzni indeks S&P 500 znižal za 0,7 %. V nemilosti vlagateljev so se v preteklem mesecu znašle zlasti delnice bank in finančnih družb, z naskokom najvišjo mesečno donosnost pa so dosegle delnice iz skupine dejavnosti Surovine in predelovalna industrija.

Banke in finančne institucije so bile v februarju v ospredju borznega dogajanja na stari celini, predvsem zaradi od pričakovanj slabših poslovnih rezultatov v zadnjem lanskem četrtletju, ob negativni obrestni meri, po kateri banke hranijo denarna sredstva pri ECB ter tudi vse ostrejši regulativi glede kapitalskih zahtev. Denimo Deutsche Bank je zaradi visoke izpostavljenosti posojilom neinvesticijskega razreda v energetskega sektorja pod pritiski dodatnih izgub, medtem ko v angleški banki HSBC zaradi precejšnje izpostavljenosti podjetniškemu posojilom na Kitajskem, ob upočasnitvi njihove gospodarske aktivnosti, pričakujejo nižji dobiček. Slednje se je ob povečanih političnih napetostih povezanih z Brexitom odrazilo v 3,1 % upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**.

Pri težavah bank ima »prste vmes« tudi energetski sektor oziroma nizka cena nafte, ki viša verjetnost neplačila obveznosti energetskih družb, nekatera manjša podjetja pa je že pahnila v stečaj. Da bo cena nafte verjetno vztrajala na nizkih nivojih še nekaj časa, je simbolično nakazal Iran, saj je pretekli mesec v Evropo prispel prvi tanker z iransko nafto po umiku mednarodnih sankcij. Potencial "starega-novega" globalnega igralca pri proizvodnji in prodaji nafte je vsekakor velik, saj je bila ta država druga največja proizvajalka med državami članicami OPEC pred uvedbo strogih sankcij leta 2012. Potem, ko je cena nafte v sredini februarja dosegla novo dno, sta se Rusija in Savdska Arabija, dve največji proizvajalki nafte, pričeli dogovarjati o zamrznitvi proizvodnje nafte pri trenutnih količinah. Omenjeno je bilo med vlagatelji sprejeto kot pozitiven signal, saj kaže na morebitno umiritev rasti proizvodnje nafte. Zaradi le-tega je v kombinaciji z nekoliko manjšo proizvodnjo ameriških naftnih družb ter ob spodbudnih novicah s Kitajske, kot pomembnega porabnika nafte, cena nafte v mesecu februarju zabeležila 7,9 % rast (severnomorska nafta Brent). Ne glede na to so svetovne delnice družb iz energetskega sektorja v povprečju dosegle rahlo negativno donosnost. Zvišanje cene nafte pa je spodbudilo rast tečajev držav največjih izvoznic črnega zlata kot sta Brazilija in Rusija, ki se sicer soočata z resnimi gospodarskimi težavami. Slednje je doprineslo k porastu vrednosti podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, ki sredstva nalaga v delnice omenjenih držav, in deloma tudi podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**.

Novice s Kitajske so bile spodbudne, saj je bil, ob aktivnem boju vlade proti ohlajanju gospodarstva obseg novih posojil bank znatno nad pričakovanji, kar nakazuje na krepitev gospodarstva. Kitajska centralna banka je začela z dnevnimi operacijami na prostem trgu, delno v povezavi s postopno deregulacijo bančnega sistema, delno pa z namenom, da umiri pritisk na odliv kapitala s Kitajske zaradi pričakovanj vlagateljev o nadaljnjem upadu renminbija glede na dolar. Ob spodbudnih podatkih s Kitajske je rast cen zabeležila večina pomembnejših surovin, med drugim zlato (+10,5%), cink (+10,4 %) in aluminij (+3,7 %), kar je pozitivno vplivalo na kar 8,1 % porast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je kljub omenjenemu pretekli mesec zaključil z rahlim padcem vrednosti enote premoženja (-1,2 %).

Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je, kljub precej negativnemu začetku meseca, v februarju zabeležil zgolj rahel upad vrednosti enote premoženja (-0,2 %). Dobri gospodarski rezultati v ZDA nakazujejo, da dvig obrestnih mer in rast dolarja vendarle nista bistveno zaustavila okrevanja največjega svetovnega gospodarstva. Število novih prosilcev za nadomestilo za brezposelnost je namreč nepričakovano upadlo, dodatno pa je tudi industrijska proizvodnja januarja zrasla bolj od pričakovanj in največ od konca leta 2010. To je pomirilo vlagatelje, ki so zaskrbljeni, da bi ohlajanje razvijajočih se trgov in nedaven dvig ključne obrestne mere v ZDA zavrl okrevanje ameriškega gospodarstva. Poleg tega so iz ameriške centralne banke (Fed) sporočili, da bodo pri odločitvi o nadaljnjih dvigih obrestne mere upoštevali tudi nihanje na kapitalskih trgih, zaradi česar lahko pričakujemo, da Fed ne bo hitel z dodatnimi restriktivnimi ukrepi. Omenjeno je dobra novica tudi za podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, za donosnost katerega je bila spodbudna tudi objava, da se cene na ameriškem nepremičninskem trgu še naprej zvišujejo. Podobno kot podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** kljub pesimizmu v začetku februarja, mesec zaključil blizu izhodiščnih vrednosti.

Da se znaki ohlajanja kažejo tudi v razvitih državah je opozorila Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD), ki je znižala pričakovanja za bodočo globalno gospodarsko rast. Organizacija opozarja predvsem na slabšanje razmer v Braziliji, Nemčiji in ZDA. Za ZDA največje tveganje predstavlja zmanjševanje izvoza kot posledica močnejšega dolarja ter zastoji pri investicijah v energetske sektorju zaradi padajoče cene nafte. Največje tveganje za trge v razvoju pa predstavljajo nestanovitni valutni tečaji in visok javni dolg. Globalna rast naj bi tako letos znašala 3,0 %, kar je za 0,3 odstotne točke manj kot v prejšnji napovedi. Znižala naj bi se tudi kitajska gospodarska rast, ki naj bi bila po predvidevanjih letos 6,5-odstotna, naslednje leto pa samo še 6,2-odstotna. Zaskrbljenost vlagateljev, ki se iz trgov v razvoju preliva tudi med razvite trge, se je odrazila v upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga v razvite regije, ter je deloma vplivalo tudi na vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi**, ki v svoji sestavi vsebujeta tudi delnice iz razvijajočih se trgov in sta mesec zaključila blizu izhodiščne vrednosti. Višjo donosnost je zabeležil podsklad **Dinamični razviti trgi delniški** (+3,7 %), ki med drugim sredstva nalaga v srednje velike družbe razvitih držav.

Obvezniška podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** in **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** ter podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** so zabeležili rahlo zvišanje vrednosti enote premoženja.

Izmed panog, kamor sredstva vlaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, je porast vrednosti zabeležila panožna skupina Računalniški hardware (+1,4 %), medtem ko so upad vrednosti zabeležile panožne skupine Biotehnologija (-1,6 %), Polprevodniki in oprema (-1,6 %) in Programska oprema in storitve (-3,6 %). Znižanje vrednosti enote premoženja pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, kjer so najbolj upadle delnice iz panoge Farmacija in Biotehnologija (-2,9 %), medtem ko je panožna skupina Zdravstvena nega in storitve zabeležila rahlo rast tečajev delnic (+0,9 %).

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Turčiji (+2,6 %) in na Hrvaškem (+0,6%), medtem ko so se najbolj znižali tečaji delnic iz Grčije (-6,5 %) in Srbije (-2,9 %). Padec vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (-2,7 %).

V mesecu februarju sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi Naravni viri delniški (+8,1 %) in NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški (+3,7 %) medtem ko sta največji padec zabeležila podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (-3,1 %) in NLB Skladi – Slovenija mešani (-2,7 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 2) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 4) **Dr Reddy's Laboratories Limited** je farmacevtska družba s sedežem v Indiji, ki razvija in trži velik spekter generičnih zdravil in farmacevtskih storitev.
- 5) **Singapore Telecommunication LTD** je singapursko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno komunikacijo in podatkovnim prenosom informacij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,68	11,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.747.972	5.657.959

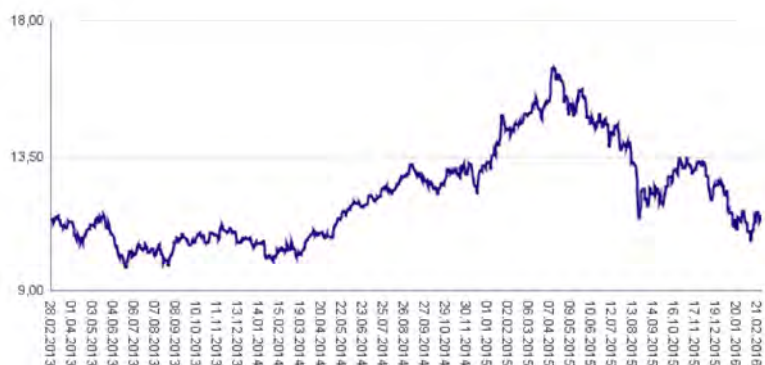
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-22,25%
v zadnjih 36 mesecih	+1,69%
v zadnjih 60 mesecih	+3,05%

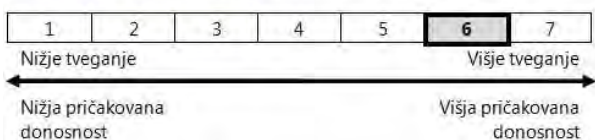
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

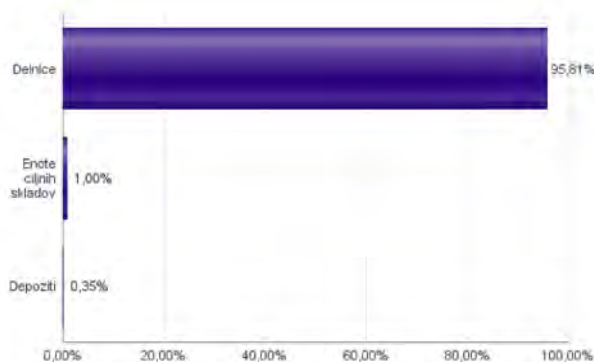


Tveganje in donos naložbe

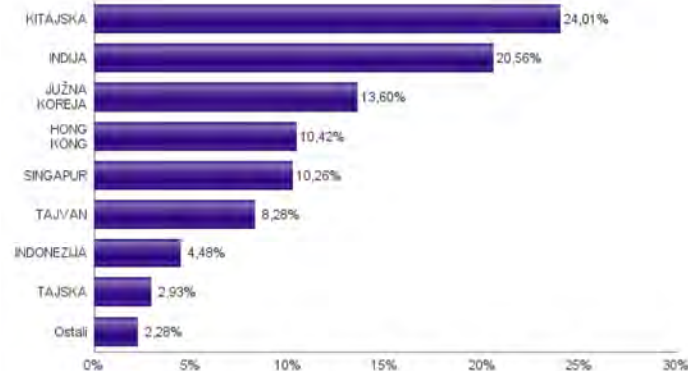


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

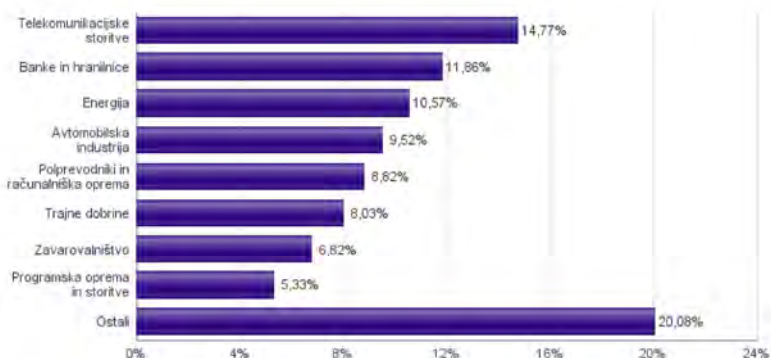
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,47%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,37%
3	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,76%
4	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,73%
5	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,60%
6	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,57%
7	SG9999006241	BROADCOM LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,54%
8	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,54%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,54%
10	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,48%
11	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,40%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,35%
13	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,33%
14	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,27%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,26%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,26%
17	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	2,22%
18	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,17%
19	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,14%
20	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,09%
21	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,03%
22	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,00%
23	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,98%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,97%
25	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,96%
26	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,92%
27	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,91%
28	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,86%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,83%
30	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,80%
31	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,73%
32	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,71%
33	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,70%
34	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	1,70%
35	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,68%
36	KR7028260008	SAMSUNG S&T CORP	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	1,60%
37	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,55%
38	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,52%
39	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,46%
40	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,45%
41	SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD	Trajne dobrine	SINGAPUR	1,43%
42	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,32%
43	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,28%
44	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,26%
45	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,23%
46	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,14%
47	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,00%
48	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,98%
49	TH0955010002	MERMAID MARITIME PLC	Energija	TAJSKA	0,90%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,82%
		Depoziti			0,35%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izbrane panoge z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom, kot so področja visoke tehnologije, energije in medijev. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki sodijo med srednje velike v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Meda AB** je švedsko farmacevtsko podjetje, ki je specializirano predvsem na področju farmacevtskih učinkovin za zdravljenje dihal, srca in ožilja, kožnih bolezni ter centralnega živčnega sistema.
- 2) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 3) **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.
- 4) **Manpower Inc.** je ameriška družba, ki deluje na področju zaposlovanja in posredovanja dela, usposabljanja delovne sile, nudi pa tudi zunanje izvajanje in svetovanje. Družba je prisotna praktično po celem svetu.
- 5) **Stella-Jones Inc.** je kanadski proizvajalec stiskanih lesnih proizvodov. Družba dobavlja lesene tlake za severnoameriške železnice, lesene kole za elektrovođe ter telekomunikacijsko omrežje.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki

	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,49	6,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.436.264	17.025.254

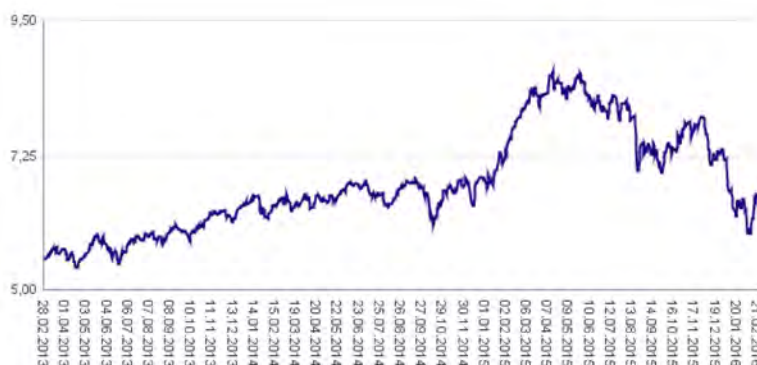
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-15,85%
v zadnjih 36 mesecih	+21,42%
v zadnjih 60 mesecih	+31,73%

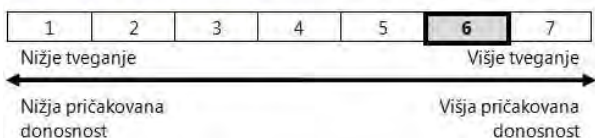
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

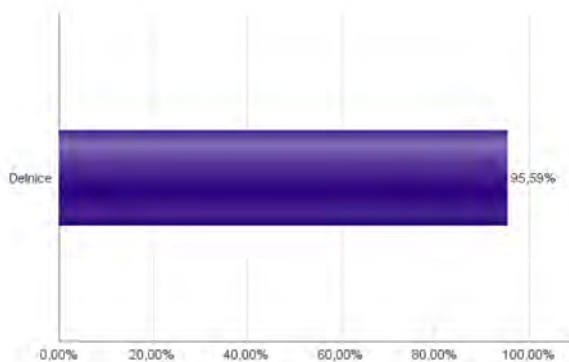


Tveganje in donos naložbe

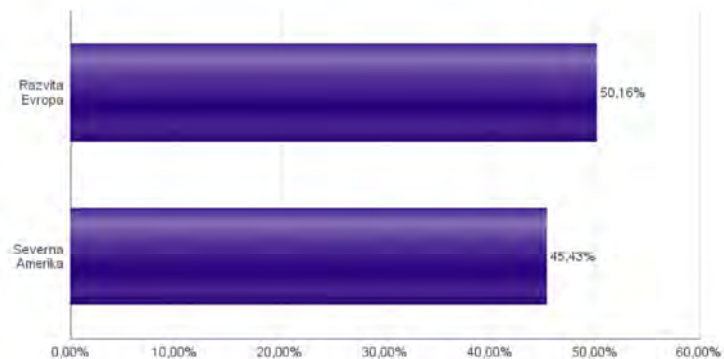


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

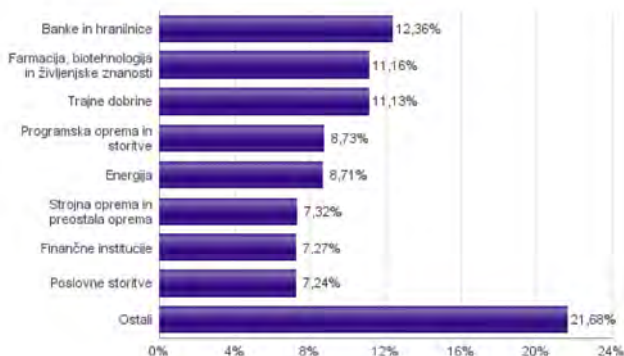
Sestava sredstev po tipih naložb



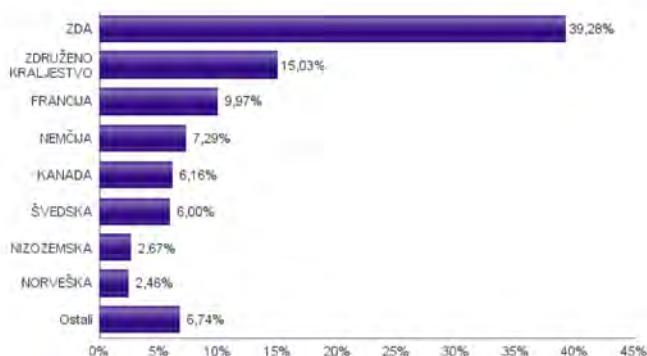
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	4,37%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,84%
3	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,67%
4	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,55%
5	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,55%
6	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	2,46%
7	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,40%
8	US2578671016	RR DONNELLEY & SONS CO	Poslovne storitve	ZDA	2,39%
9	DE0005501357	AXEL SPRINGER SE	Mediji	NEMČIJA	2,36%
10	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,33%
11	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,30%
12	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,29%
13	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	2,24%
14	IT0003029441	ENGINEERING SPA	Programska oprema in storitve	ITALIJA	2,19%
15	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,16%
16	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
17	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	2,12%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,10%
19	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,09%
20	GB00BR565X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
21	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
22	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,99%
23	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
24	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
25	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,92%
26	US23311P1003	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	Energija	ZDA	1,88%
27	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,88%
28	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,85%
29	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,83%
30	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,80%
31	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
32	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
33	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,75%
34	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
35	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,69%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
37	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,63%
38	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,62%
39	US6994621075	PAREXEL INTERNATIONAL CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,61%
40	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
41	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,55%
42	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,55%
43	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,49%
44	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,48%
45	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,46%
46	GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
47	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
48	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%

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 biotehnoških 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) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 4) **Merck & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.
- 5) **Pfizer Inc** je eno največjih svetovnih biofarmacevtskih podjetij. Razvija in proizvaja široko paleto produktov, namenjenih oskrbi pacientov, razvija različna zdravila in cepiva, izvaja raziskave, namenjene zdravljenju raka, proizvaja prehranske dodatke, prisotno pa je tudi na področju veterine. Družba ima sedež v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki

	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,83	7,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.411.765	52.011.233

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,79%
v zadnjih 36 mesecih	+53,03%
v zadnjih 60 mesecih	+93,73%

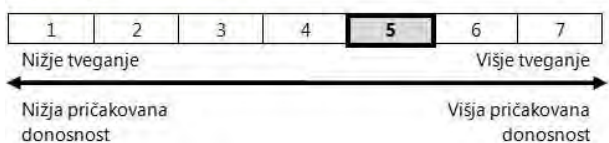
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

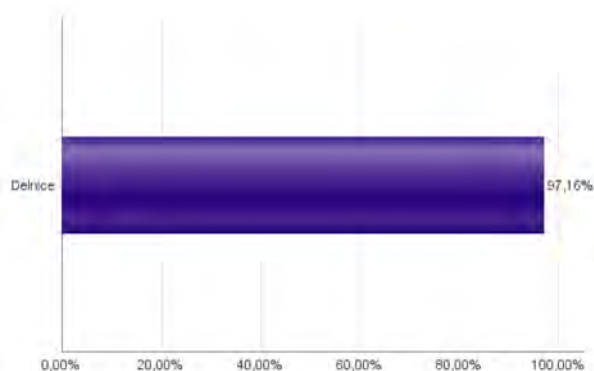


Tveganje in donos naložbe

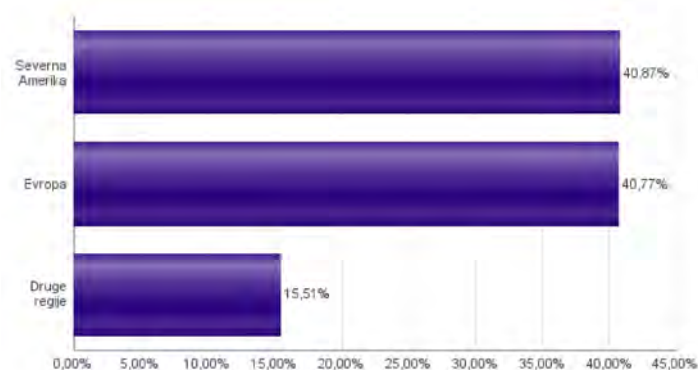


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

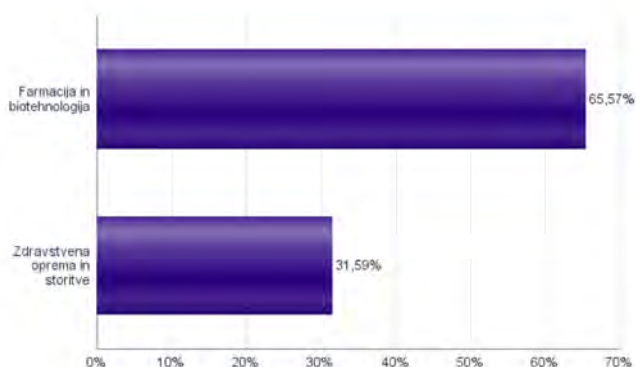
Sestava sredstev po tipih naložb



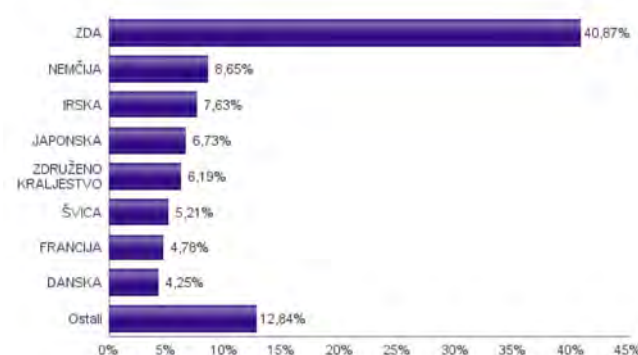
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,95%
2	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,84%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,78%
4	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,72%
5	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,67%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,67%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
8	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
10	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,63%
11	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,62%
12	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,56%
13	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,56%
14	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,48%
15	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,44%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,42%
17	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,33%
18	CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO	Zdravstvena oprema in storitve	KITajska	2,26%
19	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,24%
20	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,24%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,16%
22	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,14%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,14%
24	MYLS22500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	2,13%
25	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,11%
26	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
27	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
28	JP3160400002	EISAI CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,96%
29	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,94%
30	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
31	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
32	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
33	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
35	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,80%
36	IE00BY9D5467	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,79%
37	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,72%
38	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
39	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,67%
40	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,65%
41	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
43	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,58%
44	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,38%
45	IE00BJ3V9050	ENDO INTERNATIONAL PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,31%

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 120 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, outsorsanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projetni management in izobraževanje). Cap Gemini SA je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah iz Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 3) **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.
- 4) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 5) **Target Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem s maloprodajo v ZDA in Kanadi, dobro razvito pa imajo tudi spletno trgovino. Poleg tega ponujajo tudi storitve pri poslovanju s kreditnimi karticami.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,62	17,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	62.667.864	61.937.867

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-14,33%
v zadnjih 36 mesecih	+13,41%
v zadnjih 60 mesecih	+16,54%

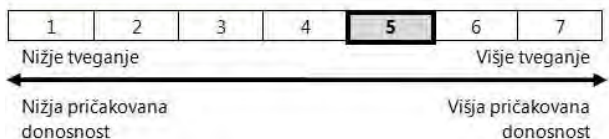
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

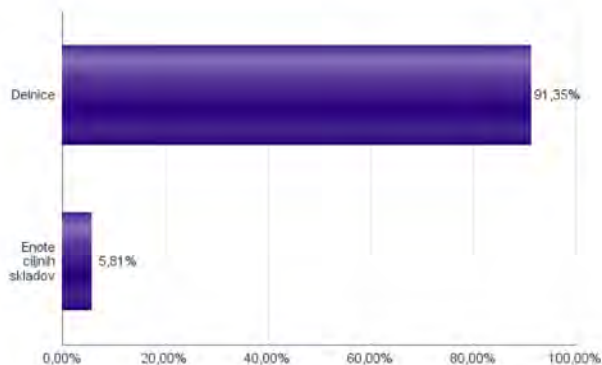


Tveganje in donos naložbe

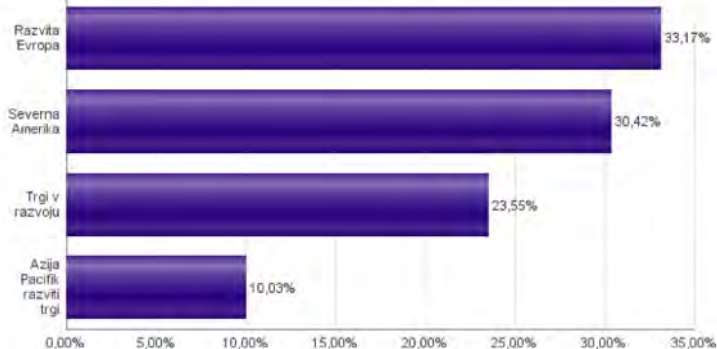


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

Sestava sredstev po tipih naložb



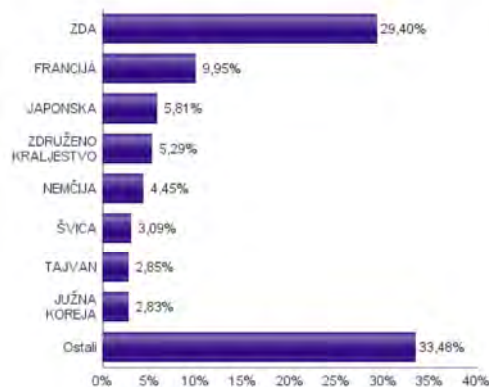
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,81%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,86%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,63%
4	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,43%
5	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,32%
6	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,28%
7	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,26%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,25%
9	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,22%
10	IE000BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,21%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,20%
13	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,19%
14	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRICA	1,19%
15	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,18%
16	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,17%
17	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,14%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,12%
19	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,11%
20	GB008B8W6762	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,09%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
23	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	1,06%
24	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,06%
25	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,06%
26	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,04%
27	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
28	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,02%
29	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,00%
30	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
31	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	0,94%
32	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,93%
33	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,92%
34	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	0,91%
35	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	0,89%
36	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	0,88%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,83%
38	CZ0005123300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,83%
39	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,80%
40	GB00819NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	0,80%
41	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,79%
42	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,79%
43	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,78%
44	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,78%
45	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
46	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,77%
47	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,77%
48	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,76%
49	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	0,75%
50	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
51	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
52	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,75%
53	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,74%
54	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,71%
55	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,71%
56	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,70%
57	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,70%
58	US0006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,70%
59	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
60	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,69%
61	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,69%
62	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,67%
63	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,67%
64	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,66%
65	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,66%
66	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,65%
67	GB0081KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
68	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,64%
69	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,63%
70	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
71	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,61%
72	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	0,61%
73	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%
74	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,59%
75	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,59%
76	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,59%
77	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,58%
78	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,58%
79	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,57%
80	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,57%

Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
81	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,55%
82	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,55%
83	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,55%
84	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,55%
85	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,54%
86	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,53%
87	AU0000008XB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,53%
88	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,53%
89	TRASAHO191Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,52%
90	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,52%
91	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,52%
92	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,52%
93	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,51%
94	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,51%
95	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,50%
96	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,50%
97	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,49%
98	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,49%
99	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,48%
100	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,48%
101	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,47%
102	US29274F1049	ENERGIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,47%
103	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	0,46%
104	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,46%
105	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,45%
106	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	0,45%
107	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,44%
108	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,44%
109	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,44%
110	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,44%
111	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,43%
112	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,40%
113	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,39%
114	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,38%
115	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,38%
116	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,36%
117	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,35%
118	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,35%
119	ZAE0000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,35%
120	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,33%
121	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,32%
122	ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	0,32%
123	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	0,31%
124	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,29%
125	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,29%
126	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,27%
127	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,23%
128	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,20%
129	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Target Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem s maloprodajo v ZDA in Kanadi, dobro razvito pa imajo tudi spletno trgovino. Poleg tega ponujajo tudi storitve pri poslovanju s kreditnimi karticami.
- 3) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **Liberty Global Plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR, and Liberty Puerto Rico.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,93	5,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	193.454.475	193.687.159

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,00%
v zadnjih 36 mesecih	+11,21%
v zadnjih 60 mesecih	+19,08%

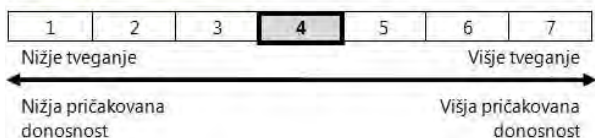
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

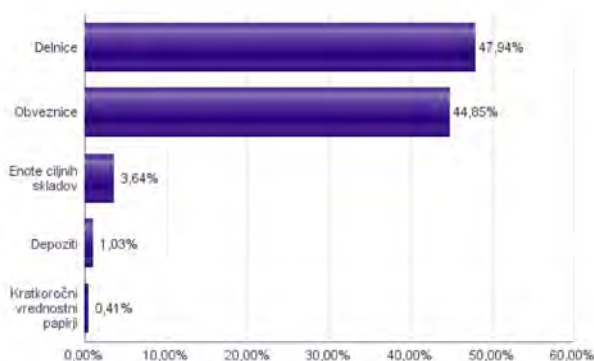


Tveganje in donos naložbe

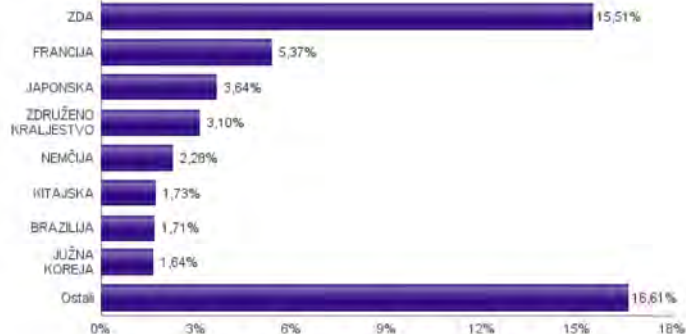


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

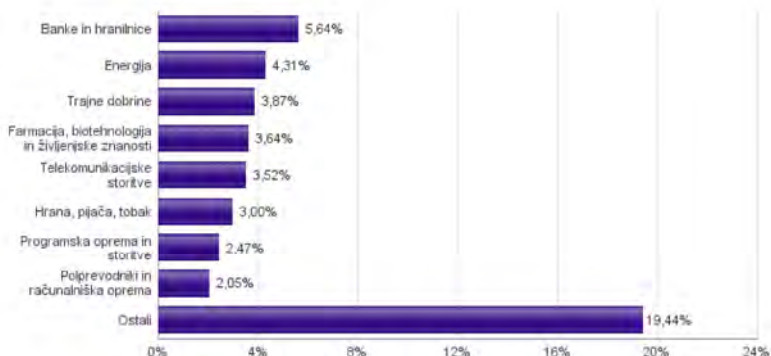
Sestava sredstev po tipih naložb



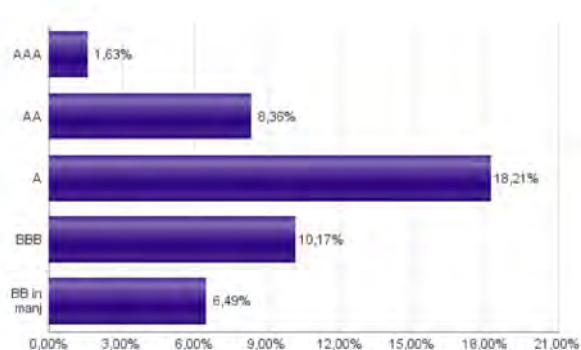
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,64%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCJA	0,78%
3	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,76%
4	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,74%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,73%
6	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCJA	0,68%
8	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,68%
9	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRIJA	0,66%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,65%
11	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,64%
12	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,63%
13	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
14	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,62%
15	MXF4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	MEHIKA	0,61%
16	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,60%
17	IE00BNTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,60%
18	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,59%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,59%
20	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,59%
21	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,59%
22	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	ZDA	0,58%
23	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCJA	0,57%
24	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,57%
25	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,57%
26	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCJA	0,56%
27	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,55%
28	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,55%
29	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,54%
30	FR0000125486	VINCI SA	FRANCJA	0,54%
31	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,53%
32	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,52%
33	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,52%
34	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,52%
35	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,52%
36	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,52%
37	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,52%
38	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,52%
39	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,52%
40	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,51%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
42	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
43	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,50%
44	FR0000120644	DANONE SA	FRANCJA	0,49%
45	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,48%
46	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,48%
47	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,48%
48	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,47%
49	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,47%
50	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,46%
51	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,46%
52	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
53	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,45%
54	FR0000120578	SANOFI	FRANCJA	0,43%
55	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,43%
56	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,43%
57	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,42%
58	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,42%
59	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,41%
60	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,40%
61	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
62	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,40%
63	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,39%
64	US3682872078	GAZPROM PAO	RUSIJA	0,38%
65	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,38%
66	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,38%
67	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,38%
68	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,37%
69	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,36%
70	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
71	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCJA	0,36%
72	AU000000BKB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,35%
73	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,35%
74	GB00B1KJ3408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
75	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	BRAZILIJA	0,35%
76	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,35%
77	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCJA	0,35%
78	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,34%
79	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,34%
80	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	2,33%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,82%
3	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
4	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	1,61%
5	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
6	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,40%
7	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRIJA	1,35%
8	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,34%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,31%
10	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCJA	1,28%
11	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
12	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,24%
13	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESSELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	1,23%
14	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,13%
15	XS0410303647	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA	FRANCJA	1,13%
16	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCJA	1,12%
17	XS0282445336	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,09%
18	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	1,06%
19	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,03%
20	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	1,03%
21	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCJA	0,98%
22	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	0,97%
23	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,96%
24	US0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,94%
25	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,90%
26	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,86%
27	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,82%
28	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,79%
29	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,78%
30	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
31	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,75%
32	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,73%
33	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	0,66%
34	XS0428037740	SANOFI	FRANCJA	0,65%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
36	XS0327237136	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,60%
37	XS1014539289	ABBAY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
38	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,58%
39	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,54%
40	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,54%
41	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,52%
42	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCJA	0,50%
43	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	0,47%
44	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	0,44%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,41%
46	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,36%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,16%
48	XS0954912514	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,16%
49	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,03%

Naložbe podsklada v delnice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,33%
82	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,33%
83	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,33%
84	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,33%
85	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,33%
86	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,32%
87	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,32%
88	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,32%
89	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,32%
90	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,31%
91	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,31%
92	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,31%
93	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,30%
94	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,30%
95	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,30%
96	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,29%
97	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
98	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,28%
99	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	BRAZILIJA	0,28%
100	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,27%
101	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	ZDA	0,27%
102	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,27%
103	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,26%
104	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,26%
105	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,25%
106	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,25%
107	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	INDONEZIJA	0,24%
108	US2791581091	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	0,23%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,41%
		Depoziti		1,03%

***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) **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.
- 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) **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.
- 4) **Telefonica SA** je špansko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje predvsem v Evropi ter Latinski Ameriki.
- 5) **Acs Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki posluje tako v sektorju gradbeništva in inženiringa kot tudi telekomunikacij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,11	3,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.687.687	8.345.398

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,79%
v zadnjih 36 mesecih	-8,88%
v zadnjih 60 mesecih	-21,30%

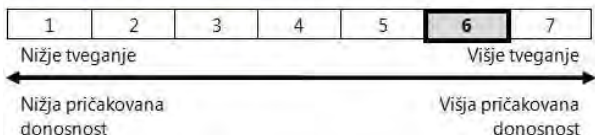
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

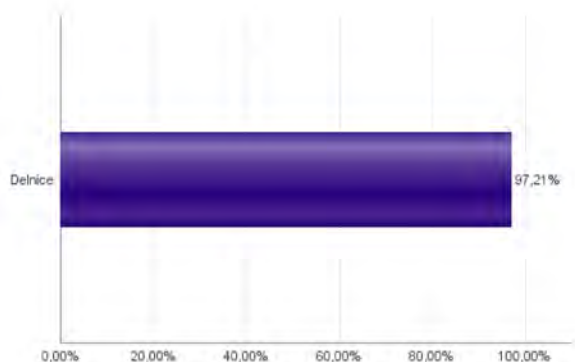


Tveganje in donos naložbe

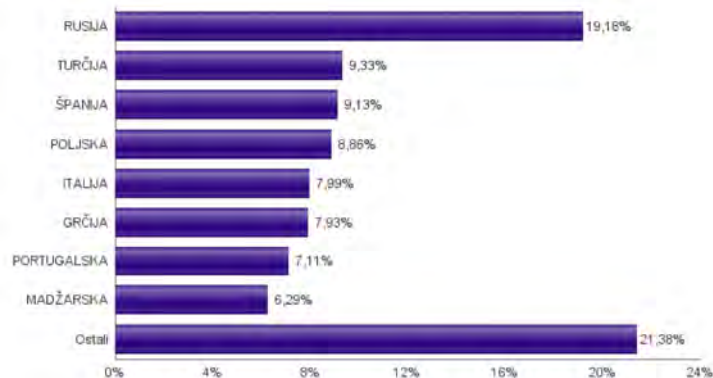


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

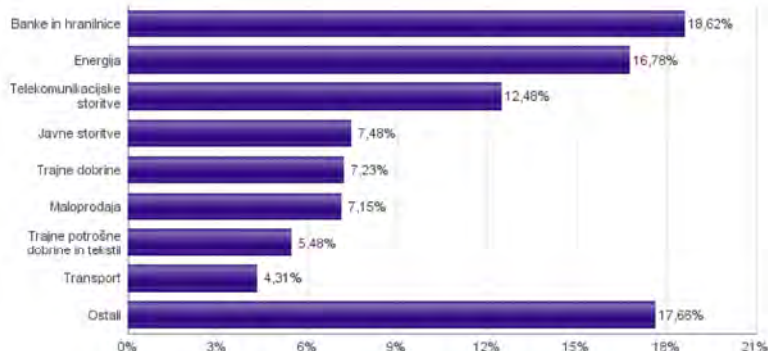
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,85%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,57%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	3,13%
4	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	3,08%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,93%
6	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,85%
7	PTBP10AM0004	BANCO BPI S.A.	Banke in hranilnice	PORTUGALSKA	2,79%
8	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,73%
9	LT0000102253	SIABULI BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	2,65%
10	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,49%
11	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,43%
12	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,42%
13	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,41%
14	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,32%
15	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,31%
16	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,26%
17	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,23%
18	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,20%
19	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	2,19%
20	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,14%
21	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,09%
22	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	2,06%
23	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,06%
24	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	2,06%
25	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	1,97%
26	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,97%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,96%
28	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,94%
29	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,92%
30	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	1,89%
31	US5531531025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,86%
32	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,81%
33	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,80%
34	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,77%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,71%
36	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,69%
37	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,68%
38	TRASAHL091Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,62%
39	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,60%
40	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,41%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,39%
42	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,34%
43	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,30%
44	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,28%
45	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,25%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,82%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energetika ter kovine in rudarstvo).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Freeport – McMoRan Copper & Gold Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 2) **Glencore Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 3) **Occidental Petroleum Corporation** je šesta največja družba v ZDA, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.
- 4) **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.
- 5) **CNOOC Ltd** se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba ima sedež v Hong Kongu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,67	2,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.693.251	3.884.497

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-26,46%
v zadnjih 36 mesecih	-34,13%
v zadnjih 60 mesecih	-46,62%

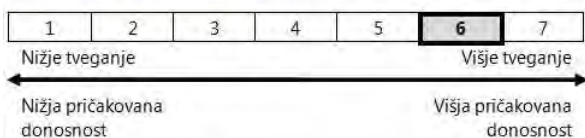
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

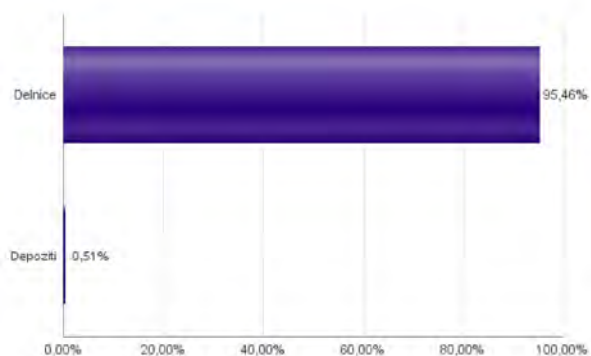


Tveganje in donos naložbe

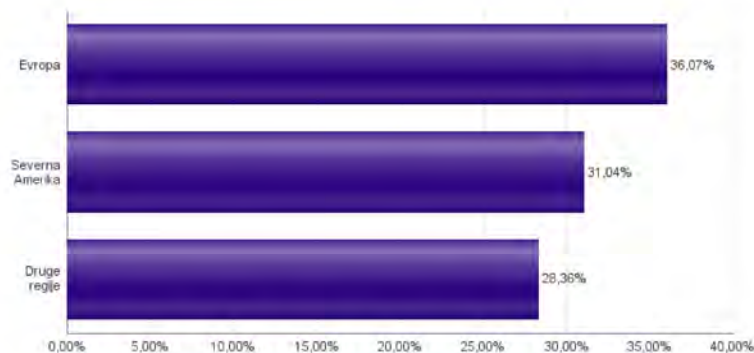


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

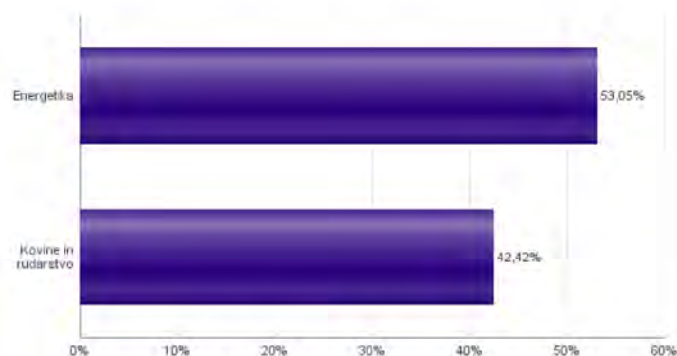
Sestava sredstev po tipih naložb



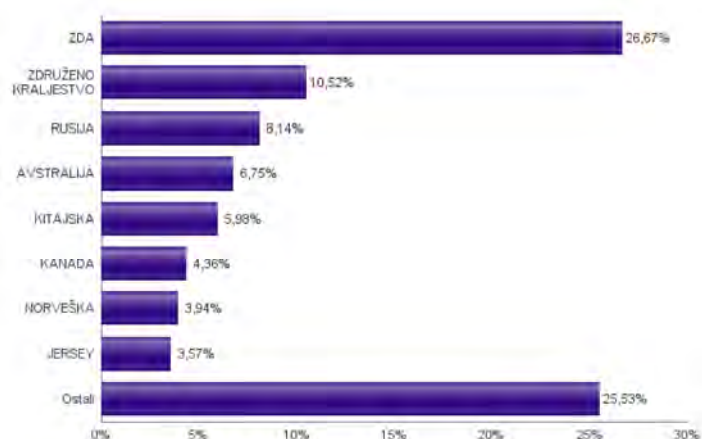
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,72%
2	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	3,57%
3	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,86%
4	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,72%
5	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,68%
6	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,67%
7	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,65%
8	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,60%
9	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,51%
10	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,48%
11	AT0000743059	OMV AG	Energetika	AVSTRIJA	2,43%
12	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,41%
13	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,37%
14	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,35%
15	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,30%
16	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,29%
17	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,23%
18	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
19	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,17%
20	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,17%
21	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
22	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,08%
23	US67812M2070	ROSNEFT OAO	Energetika	RUSIJA	2,07%
24	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	2,07%
25	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,07%
26	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	2,02%
27	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
28	US0138171014	ALCOA INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,92%
29	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,91%
30	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,88%
31	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,86%
32	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,83%
33	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,80%
34	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	1,80%
35	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,79%
36	GB00000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
37	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,77%
38	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,73%
39	US3682872078	GAZPROM PAO	Energetika	RUSIJA	1,66%
40	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,62%
41	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,46%
42	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,45%
43	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,19%
44	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,14%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,11%
		Depoziti			0,51%

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Družba ima v lasti nepremičnine, namenjene maloprodaji. Preko lastniških deležev v drugih podjetjih je prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 4) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,62	6,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.906.557	2.922.749

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,12%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

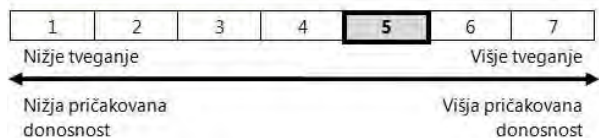
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

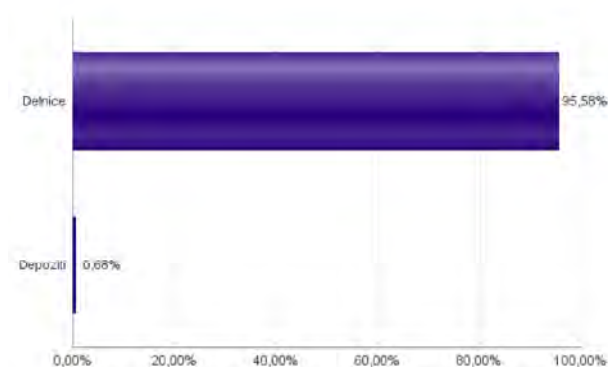


Tveganje in donos naložbe

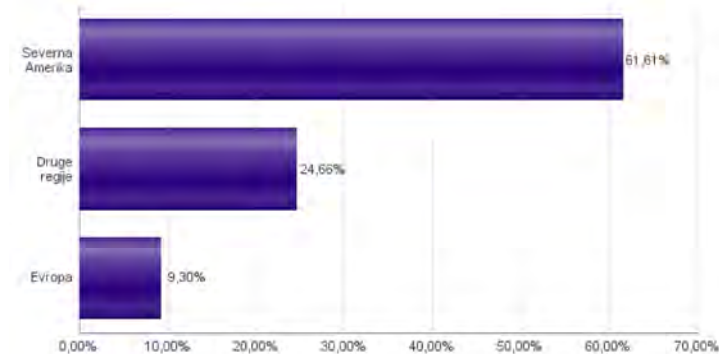


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

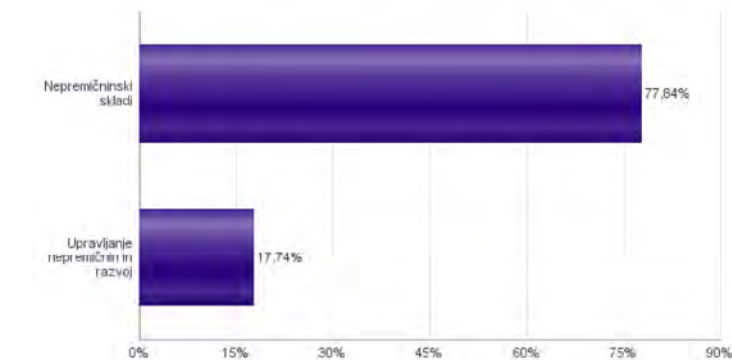
Sestava sredstev po tipih naložb



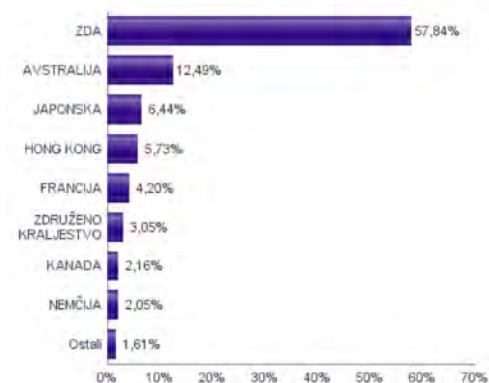
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	3,73%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,40%
3	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	3,10%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,99%
5	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,97%
6	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,92%
7	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,92%
8	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	2,90%
9	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	2,74%
10	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,72%
11	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,69%
12	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,55%
13	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,50%
14	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,35%
15	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,32%
16	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	2,27%
17	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,24%
18	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,20%
19	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,17%
20	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,16%
21	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	2,13%
22	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,11%
23	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,10%
24	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,05%
25	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,02%
26	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,97%
27	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,96%
28	US5543821012	MACERICH CO/THE	Nepremičninski skladi	ZDA	1,85%
29	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,78%
30	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,75%
31	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,72%
32	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,69%
33	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,67%
34	KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KAJMANSKI OTOKI	1,61%
35	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
36	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,54%
37	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,49%
38	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
39	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,45%
40	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,38%
41	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,37%
42	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,35%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,28%
44	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,27%
45	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,14%
		Depoziti			0,68%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 3) **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.
- 4) **Adris Grupa** je proizvajalec cigaret. Družba proizvaja cigarete pod blagovno znamko Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Adris Grupa DD ima tudi deleže v družbah, ki upravljajo s hoteli, turističnimi naselji ter kampi.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,83	22,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.980.685	3.013.040

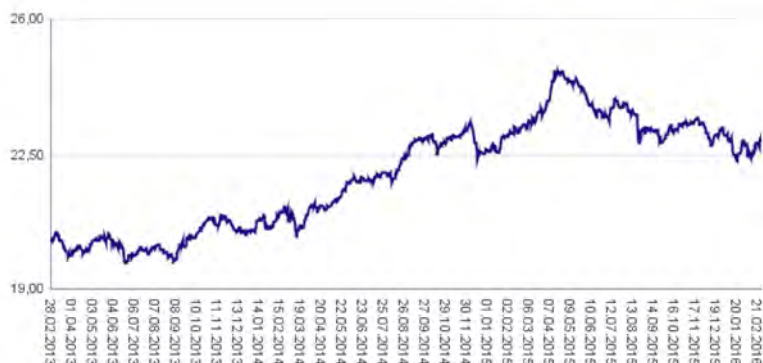
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,68%
v zadnjih 36 mesecih	+12,97%
v zadnjih 60 mesecih	+2,25%

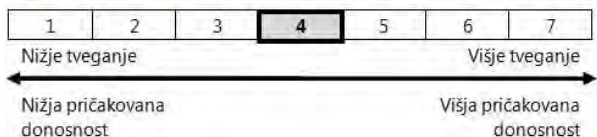
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

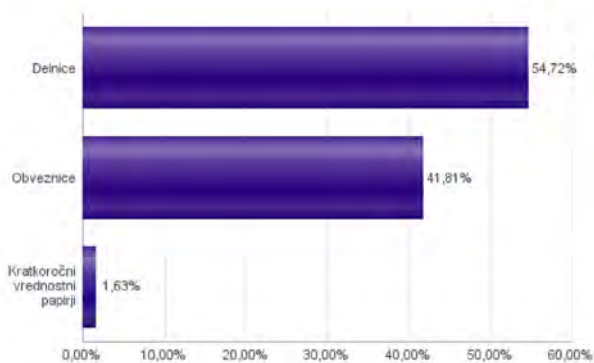


Tveganje in donos naložbe

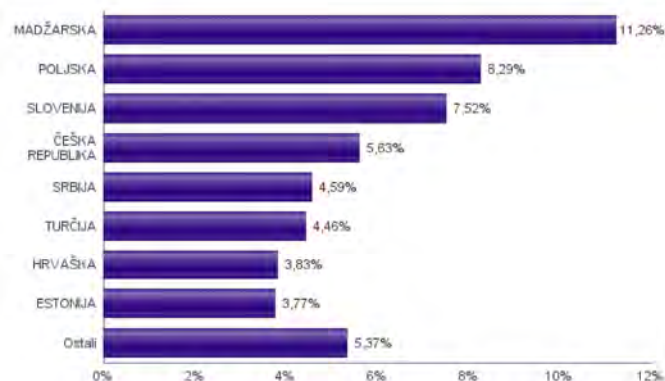


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

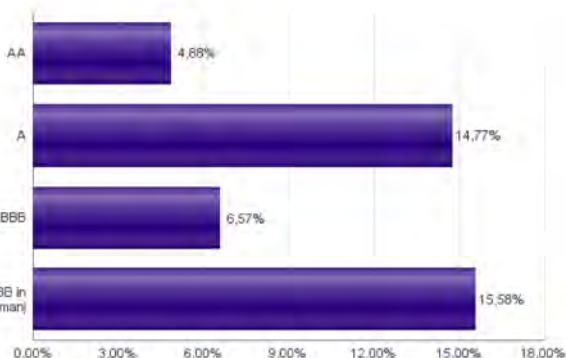
Sestava sredstev po tipih naložb



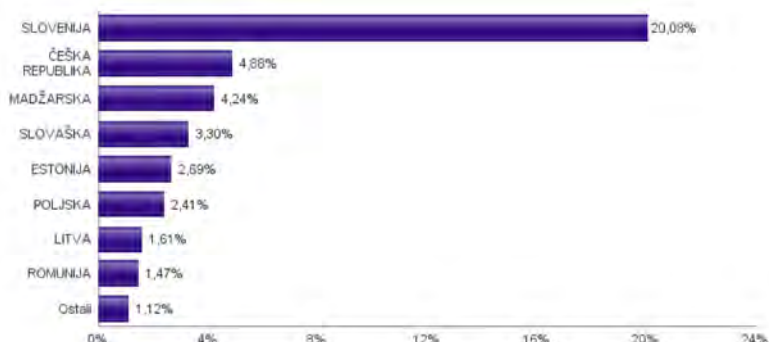
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	3,47%
2	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,84%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,77%
4	HRADRSAP0009	ADRIAS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,44%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,41%
6	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	2,35%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,27%
8	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	2,21%
9	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,03%
10	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,96%
11	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČESKA REPUBLIKA	1,68%
12	CZ0005112300	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	1,67%
13	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,53%
14	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,48%
15	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,42%
16	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,40%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,39%
18	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,37%
19	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,33%
20	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,30%
21	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČESKA REPUBLIKA	1,26%
22	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,25%
23	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,25%
24	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,23%
25	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,22%
26	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,17%
27	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,16%
28	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,12%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,08%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,04%
31	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČESKA REPUBLIKA	1,02%
32	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	0,94%
33	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,92%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	TURČIJA	0,72%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,63%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,30%
2	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,02%
3	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,77%
4	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,69%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,59%
6	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČESKA REPUBLIKA	2,48%
7	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,47%
8	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND	POLJSKA	2,41%
9	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČESKA REPUBLIKA	2,40%
10	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,22%
11	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	2,14%
12	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	2,05%
13	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,02%
14	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,75%
15	XS0327304001	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,61%
16	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,47%
17	XS0350977244	REPUBLIC OF LATVIA	LATVIJA	1,12%
18	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,03%
19	SI0002102794	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19)	SLOVENIJA	0,94%
20	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,73%
21	SI0002100558	SLOVENSKE DRŽAVNE HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,59%

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Telekom Slovenije d.d.** je celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost družbe obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo ter vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.
- 2) **Avis Budget Group Inc.** je ameriška družba, ki posluje v segmentu izposoje vozil. Družba posluje pod blagovnimi znamkami Avis, Budget in Zipcar.
- 3) **Sprint Capital Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 4) **Best Buy Co., Inc.** je mednarodni trgovec na drobno s tehnološkimi izdelki, ki vključujejo tablice in računalnike, televizije, mobilne telefone, zabavno elektroniko in vrsto drugih digitalnih naprav.
- 5) **CIT Group Inc.** je finančni holding, ki ponuja storitve financiranja, leasinga in svetovanja podjetjem. Storitve ponuja predvsem manjšim in srednje velikim podjetjem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,53	5,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.966.965	6.306.401

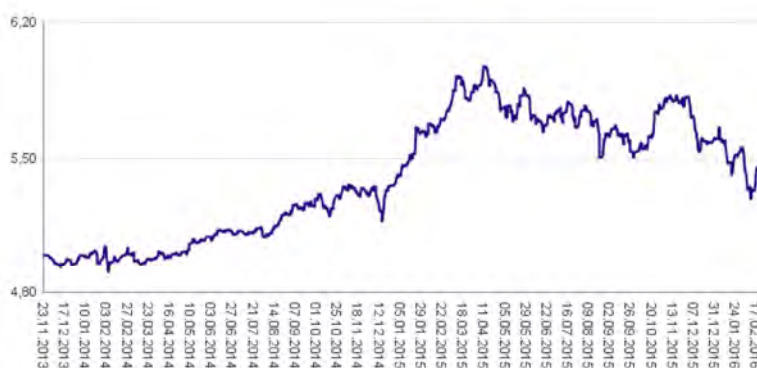
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,58%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

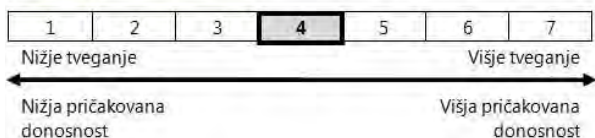
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

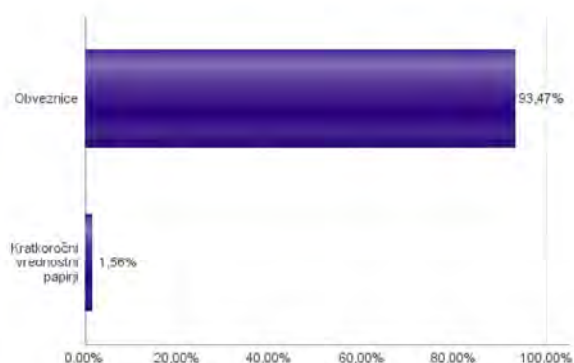


Tveganje in donos naložbe

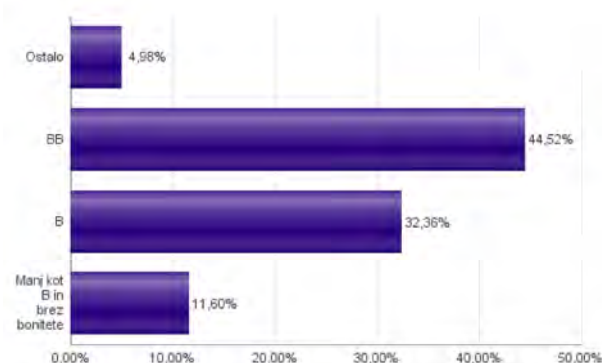


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

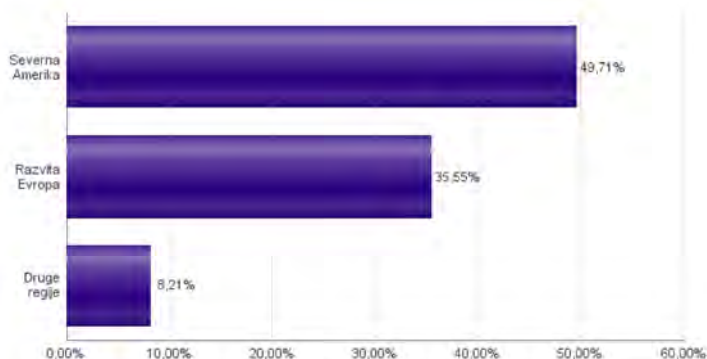
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	3,61%
2	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	3,03%
3	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	2,97%
4	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,93%
5	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,91%
6	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	2,82%
7	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,75%
8	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B	2,73%
9	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,70%
10	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,66%
11	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,64%
12	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,61%
13	US02005NAL47	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 5 1/2 02/15/17	ZDA	BB+	2,61%
14	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,51%
15	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	2,38%
16	US44701QAZ54	HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC	HUN 4 7/8 11/15/20	ZDA	B	2,38%
17	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	FNCIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,21%
18	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	2,17%
19	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,16%
20	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,15%
21	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,10%
22	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,09%
23	DE000A0GVS76	UT2 FUNDING PLC	CMZB 5.321 06/30/16	IRSKA	BB-	2,06%
24	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 6 01/11/19	MADŽARSKA	BB+	2,06%
25	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 12/29/49	KOLUMBIJA	B	2,00%
26	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	CCC	1,97%
27	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,92%
28	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,91%
29	US278642AE34	EBAY INC.	EBAY 2.6 07/15/22	ZDA	BBB+	1,85%
30	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,82%
31	XS0503453275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 5 7/8 04/20/17	MADŽARSKA	BB	1,74%
32	XS0547019777	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC	ARGID 9 1/4 10/15/20	IRSKA	CCC+	1,70%
33	XS0955817738	CERAMTEC GROUP GMBH	FAENNZ 8 1/4 08/15/21	NEMČIJA	CCC+	1,68%
34	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,63%
35	US674215AE80	OASIS PETROLEUM INC	OAS 6 7/8 01/15/23	ZDA	B	1,61%
36	FR0010014845	GIE PSA TRESORERIE	PEUGOT 6 09/19/33	FRANCIJA	BB	1,58%
37	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER S.A.P. DE C.V.	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	1,55%
38	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	1,49%
39	FR0011439975	PEUGEOT SA	PEUGOT 7 3/8 03/06/18	FRANCIJA	BB	1,32%
40	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	1,06%
41	XS0972758741	ROMANIA	ROMANI 4 5/8 09/18/20	ROMUNIJA	BBB-	0,85%
42	XS1015212811	BMW FINANCE NV	BMW 1 5/8 07/17/19	NIZOZEMSKA	A+	0,84%
43	XS1061175607	CGG SA	CGGFP 5 7/8 05/15/20	FRANCIJA	CCC+	0,83%
44	DE000A1KQ1E2	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 9 1/4 04/15/18	NEMČIJA	CCC+	0,80%
45	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	0,73%
46	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	0,71%
47	GR0128010676	HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 02/24/23	GRČIJA	B-	0,62%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,56%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR nalaga sredstva predvsem v obveznice visoko kakovostnih izdajateljev (zlasti družb, pa tudi držav) višjih in visokih bonitet na območju evra in kot takšen predstavlja osnovno naložbeno izbiro za vlagatelja, ki želi varčevati v obveznicah.

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške podsklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške podsklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Statoil ASA** je energetska družba, ki se ukvarja predvsem z iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotna pa je tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe je na Norveškem.
- 2) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 3) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 4) **Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H.** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in drugih energentov. Družba ima osrednjo vlogo pri zagotavljanju 90 dnevne oskrbe z nafto ter posledično vzdržuje ponudbo energije v primeru izrednih razmer.
- 5) **KIG – Krankenanstalten Immobiliengesellschaft MBH** je neprofitna organizacija, ki spodbuja javno blaginjo. Njena glavna organizacijska naloga je izgradnja, delovanje ter upravljanje regionalnih bolnišnic na avstrijskem Štajerskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,16	6,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	59.916.315	73.076.425

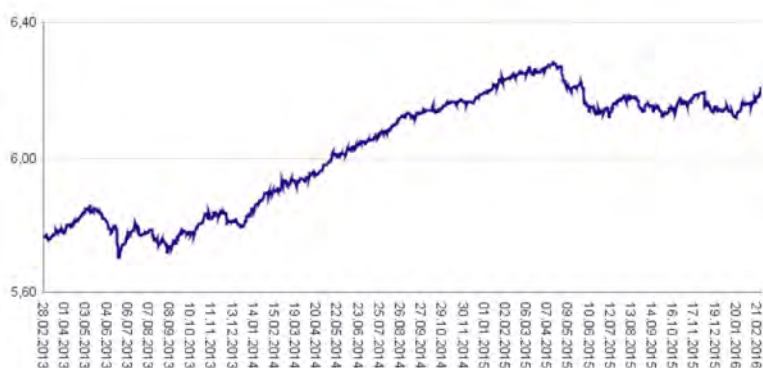
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,78%
v zadnjih 36 mesecih	+7,63%
v zadnjih 60 mesecih	+20,34%

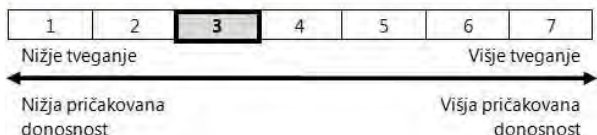
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

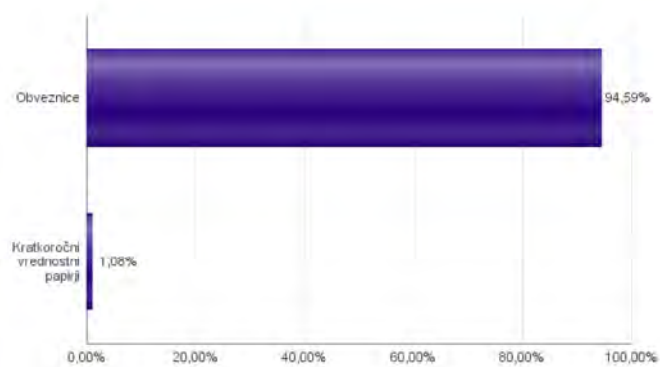


Tveganje in donos naložbe

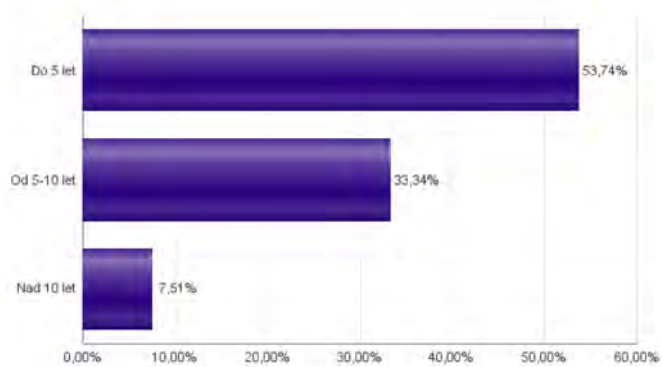


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

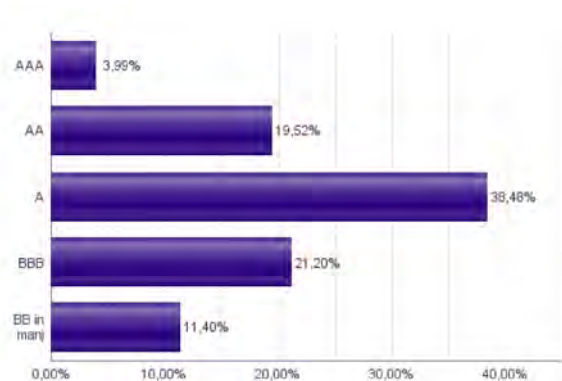
Sestava sredstev po tipih naložb



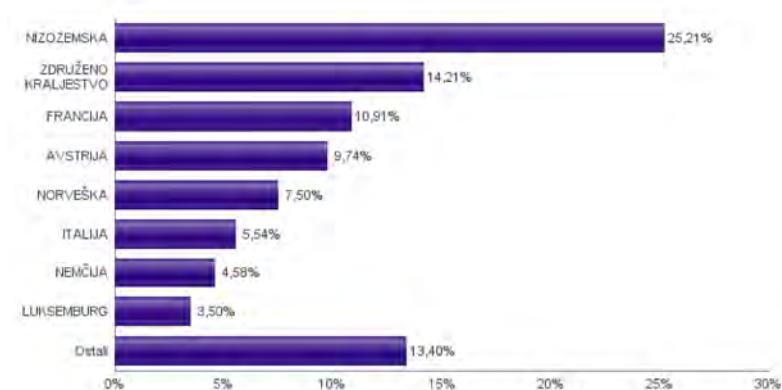
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	3,89%
2	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA	3,60%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,53%
4	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	3,41%
5	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRIJA	AA	3,26%
6	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA	3,09%
7	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	OBRKRF 4 1/2 03/04/25	AVSTRIJA	A-	3,08%
8	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,97%
9	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,84%
10	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	VOD 5 3/8 06/06/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,80%
11	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,76%
12	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	2,59%
13	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 4 3/8 05/14/18	NIZOZEMSKA	A+	2,47%
14	XS0410303647	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA	TOTAL 4 7/8 01/28/19	FRANCIJA	A+	2,47%
15	XS032257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,43%
16	XS1014539289	ABBIEY NATIONAL TREASURY SERVICES PLC/UNITED KINGDOM	ABBEY 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,41%
17	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,31%
18	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	2,28%
19	XS1224002474	F VAN LANSHOT BANKIERS	LANSNA 0,275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	2,20%
20	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,08%
21	XS0306488627	VOITH GMBH	VOITGR 5 3/8 06/21/17	NEMČIJA	BB+	2,07%
22	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	2,02%
23	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	2,01%
24	XS0428037740	SANOFI	SANFP 4 1/2 05/18/16	FRANCIJA	AA	2,00%
25	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	EDF 5 1/8 09/12/18	FRANCIJA	A+	1,97%
26	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,95%
27	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	1,82%
28	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,79%
29	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,78%
30	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	PG 4 7/8 05/11/27	ZDA	AA-	1,67%
31	XS0282445336	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 4 1/4 01/16/17	NIZOZEMSKA	A+	1,66%
32	XS0438813536	LUFTHANSA AG	LHAGR 6 1/2 07/07/16	NEMČIJA	BBB-	1,65%
33	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 3 1/2 02/14/22	NIZOZEMSKA	AA	1,60%
34	XS0301954771	TELENOR ASA	TELNO 4 7/8 05/29/17	NORVEŠKA	A	1,59%
35	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A+	1,49%
36	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	AIRFP 5 1/2 09/25/18	NIZOZEMSKA	A	1,47%
37	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,41%
38	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,28%
39	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB+	1,13%
40	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	0,94%
41	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,89%
42	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	CMZB 7 3/4 03/16/21	NEMČIJA	BB+	0,85%
43	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	FCAIM 7 3/8 07/09/18	LUKSEMBURG	BB-	0,78%
44	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	PET3	SLOVENIJA	brez	0,65%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	0,63%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,51%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,28%
48	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SOS2E	SLOVENIJA	A-	0,19%
	SI0032501395	SID - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,08%

*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) **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.
- 2) **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.
- 3) **Royal Dutch Shell PLC** je naftna družba iz Velike Britanije, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 5) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki

	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,16	5,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.992.697	19.894.392

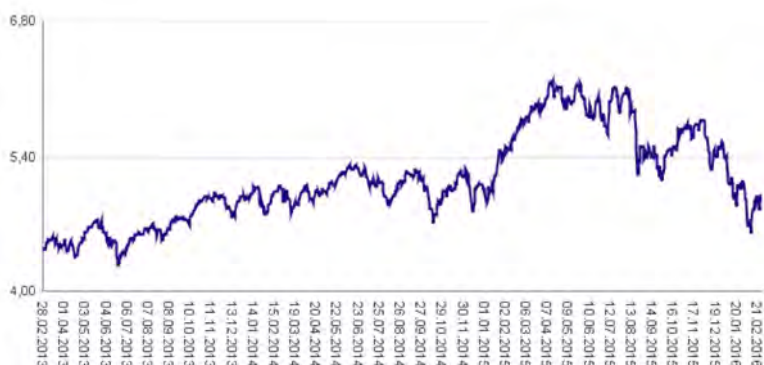
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,53%
v zadnjih 36 mesecih	+12,16%
v zadnjih 60 mesecih	+14,05%

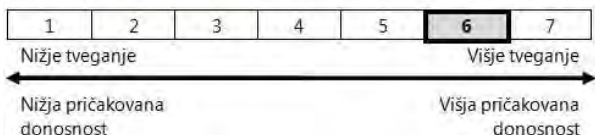
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

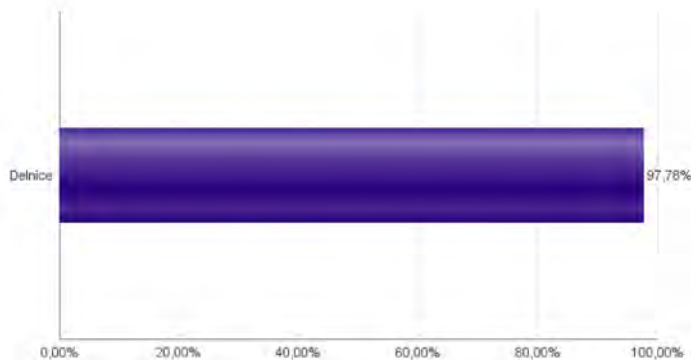


Tveganje in donos naložbe

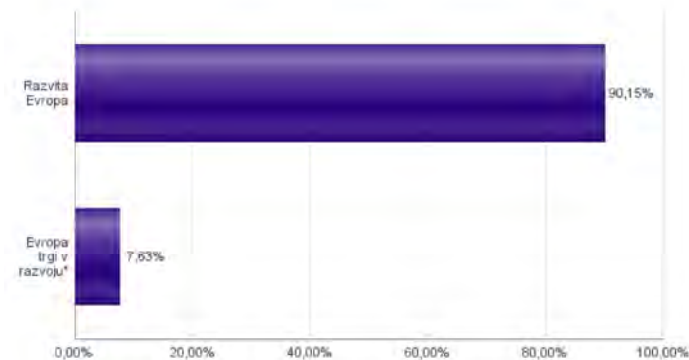


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

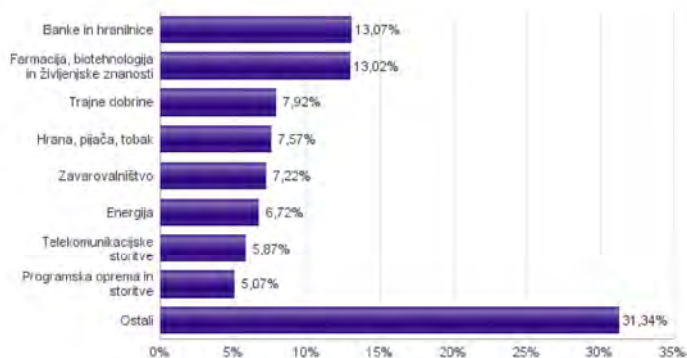


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

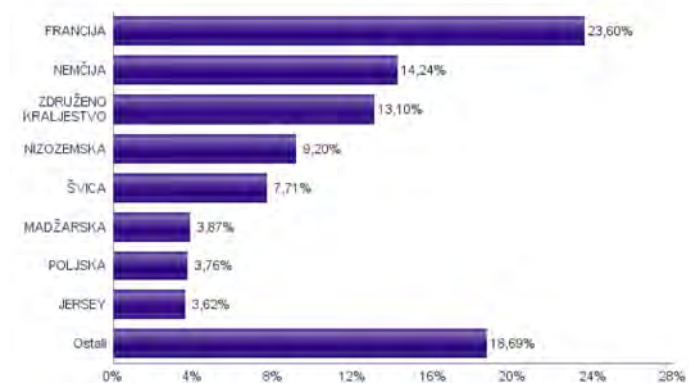


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,60%
2	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	2,59%
3	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,52%
4	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
5	PLSOF7B00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,40%
6	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,36%
7	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,34%
8	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,28%
9	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,27%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,25%
11	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,20%
12	FR0000121014	LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	2,19%
13	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
14	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,15%
15	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	2,12%
16	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,07%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,04%
18	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
19	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,02%
20	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	2,01%
21	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,00%
22	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,88%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,85%
24	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,84%
25	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,83%
26	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,82%
27	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,80%
28	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,78%
29	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,77%
30	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,75%
31	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,74%
32	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,72%
33	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,71%
34	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,66%
35	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,57%
36	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVICA	1,49%
37	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,45%
38	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,43%
39	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,36%
40	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,35%
41	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
42	NQ0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,29%
43	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,28%
44	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,26%
45	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,26%
46	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,24%
47	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,22%
48	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,19%
49	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
50	NL0000235190	AIRBUS GROUP	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	1,11%
51	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,01%
52	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,99%
53	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	0,89%
54	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
55	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,80%
56	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	0,74%
57	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	0,73%
58	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	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) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 4) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 5) **Luka Koper** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,73	3,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.171.800	12.773.129

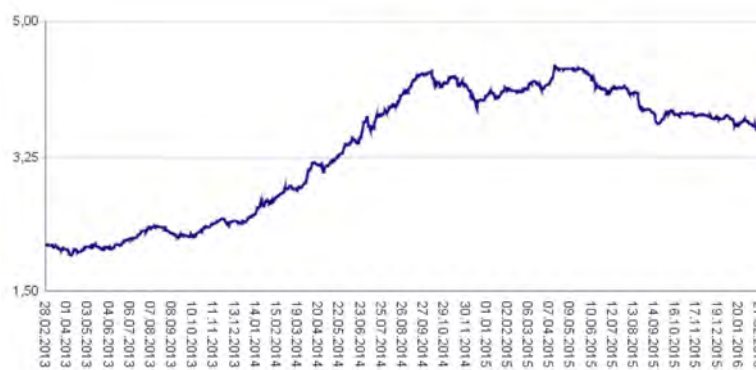
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,03%
v zadnjih 36 mesecih	+71,95%
v zadnjih 60 mesecih	+32,76%

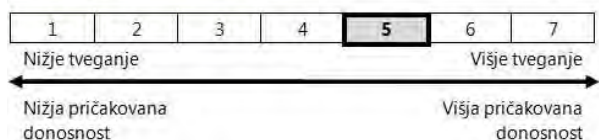
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

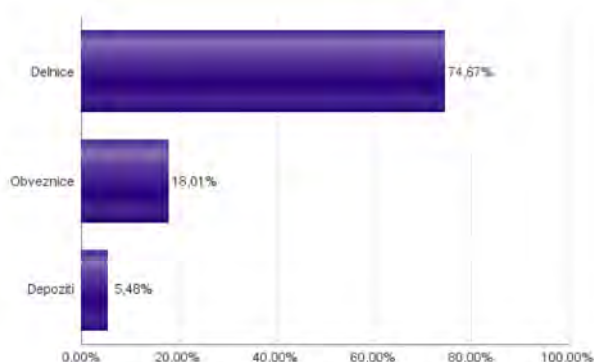


Tveganje in donos naložbe

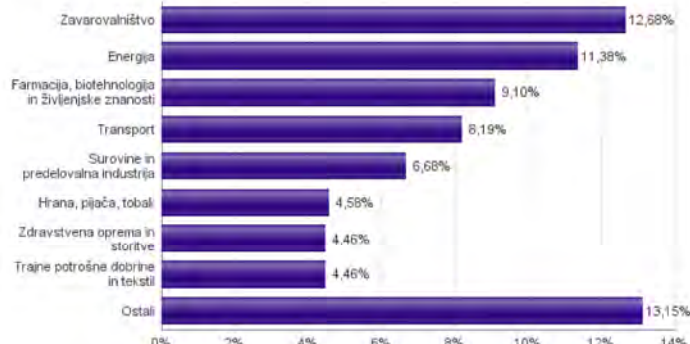


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,38%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,10%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	8,19%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	6,68%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	5,52%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,49%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,46%
8	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,46%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,42%
10	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	4,05%
11	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,67%
12	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,45%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Trajne dobrine	SLOVENIJA	2,28%
14	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,17%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,00%
16	SI0031117011	KR D.D.	Nepremičnine	SLOVENIJA	0,93%
17	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,53%
18	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	SLOVENIJA	0,51%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,39%
		Depoziti			5,48%

Naložbe podsklada v obveznice 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,68%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,66%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	3,47%
4	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,20%

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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 3) **Liberty Global Plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR, and Liberty Puerto Rico.
- 4) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 5) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,38	6,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	50.392.245	47.480.433

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,15%
v zadnjih 36 mesecih	+25,33%
v zadnjih 60 mesecih	+31,22%

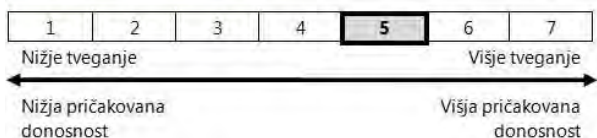
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

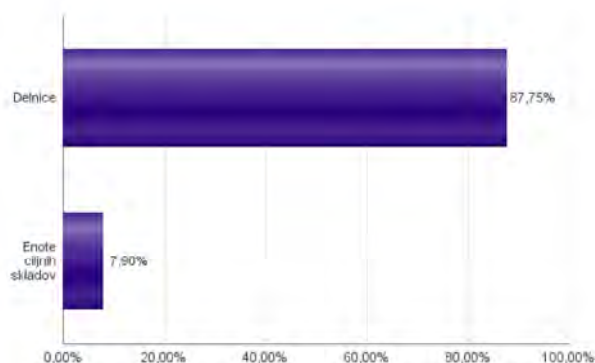


Tveganje in donos naložbe

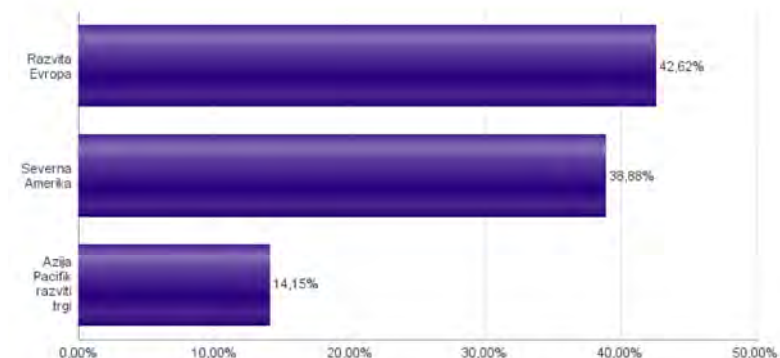


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

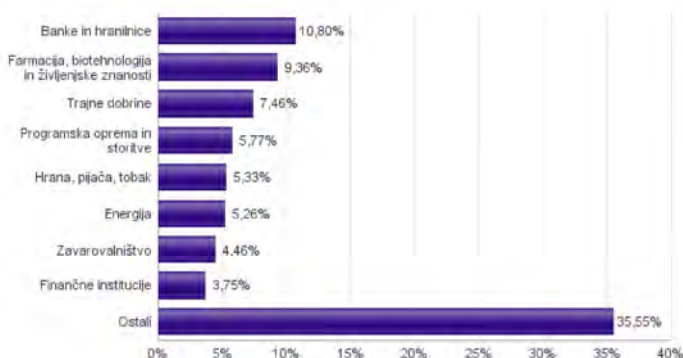
Sestava sredstev po tipih naložb



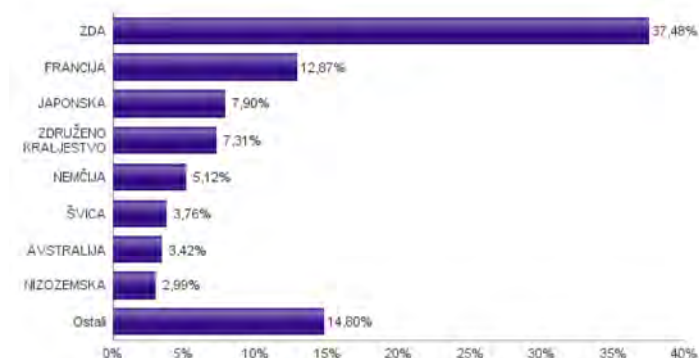
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,90%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,07%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,97%
4	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
5	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,83%
6	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,78%
7	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,68%
8	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,61%
9	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,60%
10	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRIJA	1,58%
11	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMCIJA	1,57%
12	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,53%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,53%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,51%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,50%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
17	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,49%
18	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,42%
19	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,42%
20	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,40%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
22	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
23	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,35%
24	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,34%
25	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,29%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,27%
27	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,26%
28	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,25%
29	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,24%
30	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,24%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
32	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,23%
33	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMCIJA	1,22%
34	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,21%
35	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
36	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,21%
37	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,18%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
39	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,17%
40	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,16%
41	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,13%
42	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,11%
43	GB00B19NVL48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,09%
44	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,02%
45	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,01%
46	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,01%
47	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,01%
48	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
49	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMCIJA	0,95%
50	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
51	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,94%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,94%
53	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,94%
54	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,93%
55	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,90%
56	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,90%
57	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,88%
58	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,88%
59	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,86%
60	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMCIJA	0,86%
61	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,85%
62	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,85%
63	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,82%
64	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,75%
65	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,74%
66	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,74%
67	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,73%
68	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
69	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,72%
70	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,71%
71	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,70%
72	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,68%
73	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,64%
74	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,63%
75	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,62%
76	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,60%
77	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMCIJA	0,52%
78	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,44%

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) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 2) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,54	7,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.860.791	16.602.904

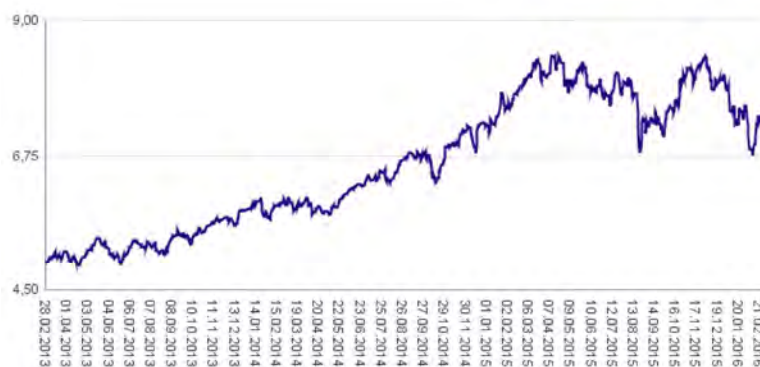
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,61%
v zadnjih 36 mesecih	+50,55%
v zadnjih 60 mesecih	+71,68%

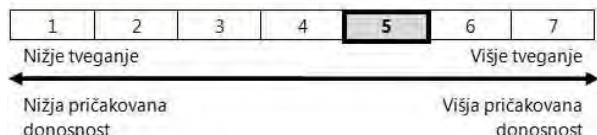
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

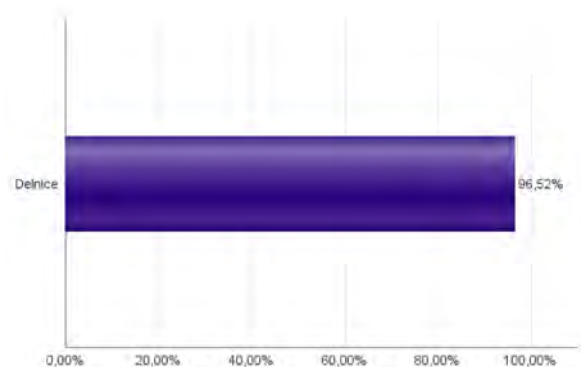


Tveganje in donos naložbe

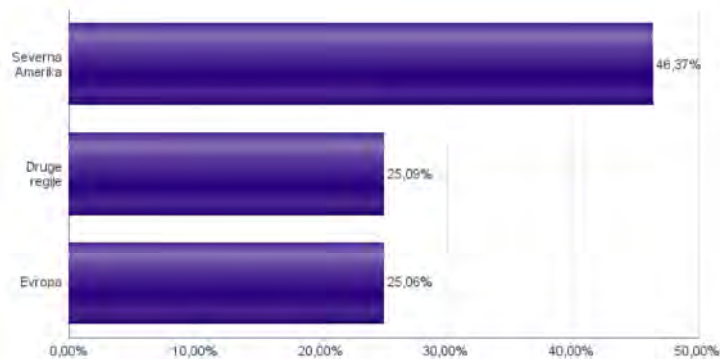


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

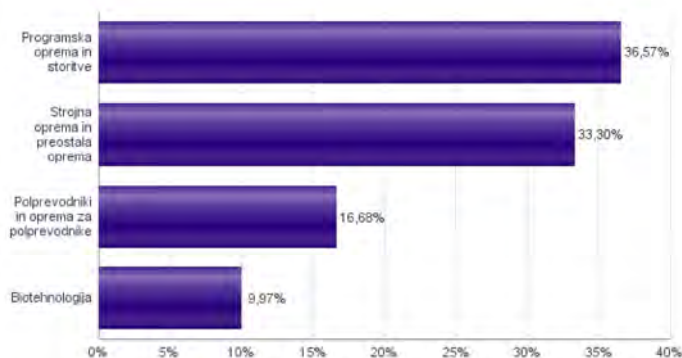
Sestava sredstev po tipih naložb



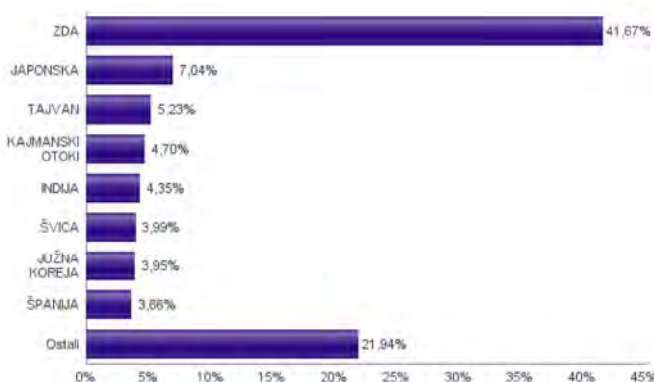
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	3,11%
2	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,08%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,04%
4	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,01%
5	SG9999006241	BROADCOM LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	2,85%
6	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,74%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,72%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,71%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,67%
10	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,57%
11	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,52%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
13	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,32%
14	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,31%
15	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,30%
16	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,19%
17	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,18%
18	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,17%
19	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,16%
20	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,13%
21	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,12%
22	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,09%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,08%
24	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,08%
25	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,08%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,04%
27	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
28	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,03%
29	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,97%
30	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
31	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,95%
32	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,91%
33	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,89%
34	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,83%
35	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	1,77%
36	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
37	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
38	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,67%
39	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,65%
40	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,63%
41	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,59%
42	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
43	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,45%
44	IE00B58JV252	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	1,35%
45	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,22%

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) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 2) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **China Telecom Corporation Ltd.** je kitajsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja storitve fiksne in mobilne telefonije ter prenosa podatkov.
- 5) **Advanced Semiconductor Engineering Inc.** se ukvarja s proizvodnjo, montažo, testiranjem in distribucijo integriranih vezij ter sorodnih izdelkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,90	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.314.670	13.767.428

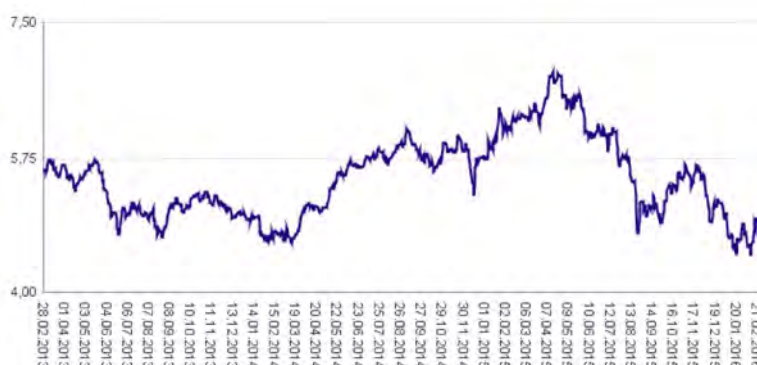
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-21,26%
v zadnjih 36 mesecih	-10,72%
v zadnjih 60 mesecih	-13,37%

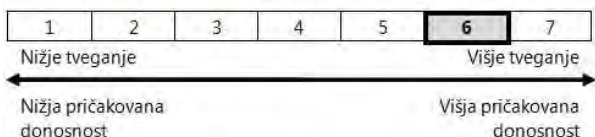
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

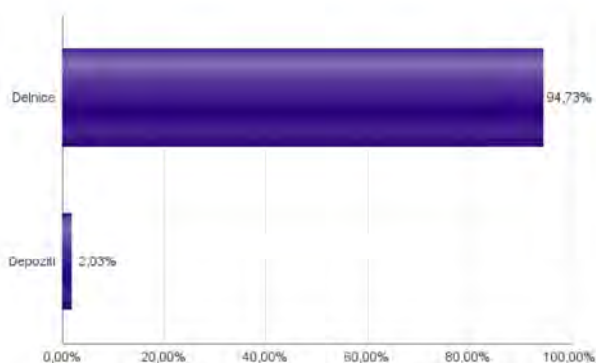


Tveganje in donos naložbe

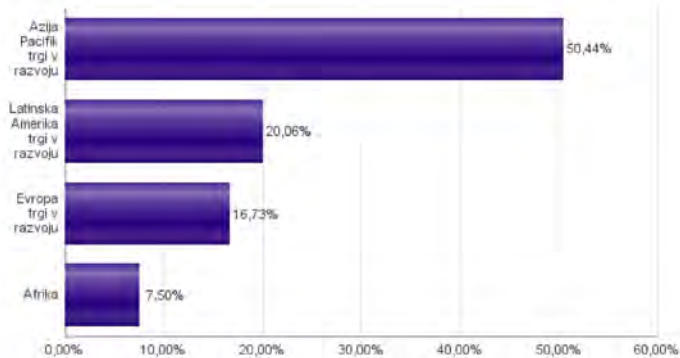


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

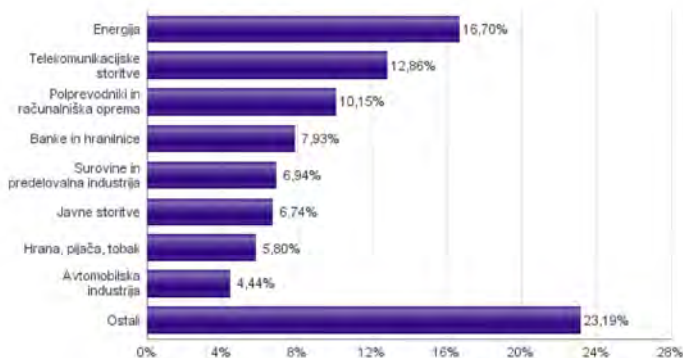
Sestava sredstev po tipih naložb



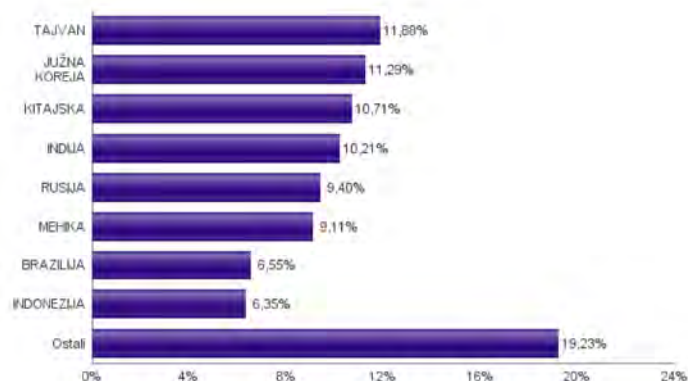
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,78%
2	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,75%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,67%
4	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,60%
5	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,58%
6	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,56%
7	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,52%
8	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,43%
9	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,38%
10	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,36%
11	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,34%
12	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,29%
13	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,24%
14	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	2,23%
15	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,17%
16	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,15%
17	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,12%
18	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,09%
19	US36827872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,07%
20	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,06%
21	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,01%
22	IDI1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	1,99%
23	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,98%
24	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,97%
25	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,96%
26	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,92%
27	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,90%
28	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,79%
29	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,73%
30	US29274F1049	ENERSTIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,73%
31	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,70%
32	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	1,66%
33	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	1,62%
34	IDI1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,58%
35	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,57%
36	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,57%
37	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,55%
38	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,53%
39	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,49%
40	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	1,43%
41	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	1,42%
42	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,41%
43	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,41%
44	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	1,32%
45	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,31%
46	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJ	1,31%
47	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,28%
48	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,24%
49	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,13%
50	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJ	0,84%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,03%

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) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 2) **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 ima tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 3) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 4) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.
- 5) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki

	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,26	1,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.253.769	4.659.155

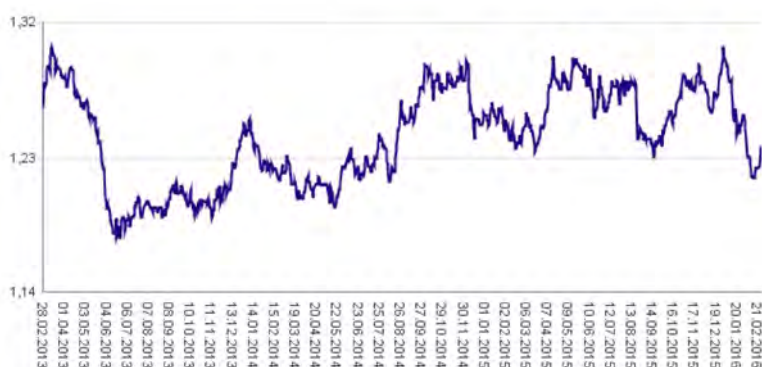
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,27%
v zadnjih 36 mesecih	-2,09%
v zadnjih 60 mesecih	-24,61%

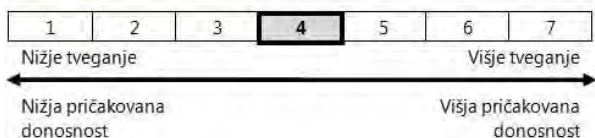
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

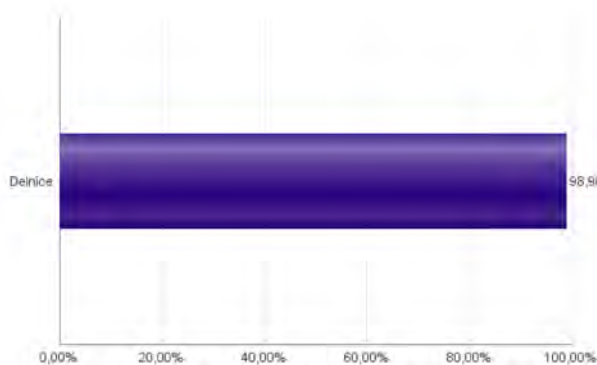


Tveganje in donos naložbe

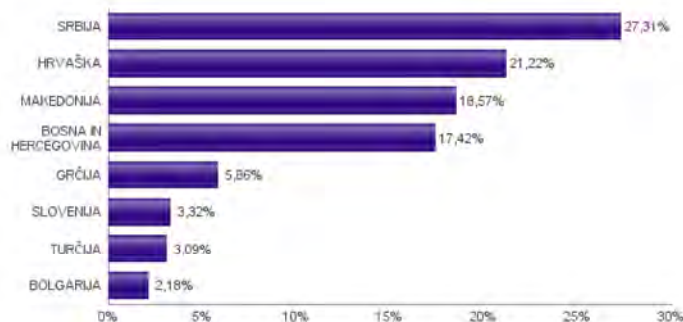


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalističnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote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

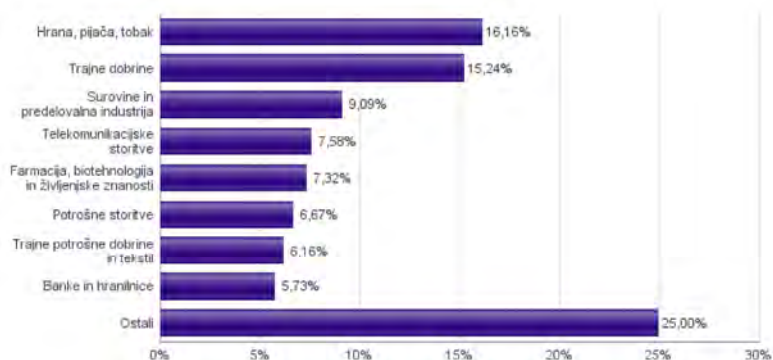
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.02.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	4,06%
2	MKGRTN101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,55%
3	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,54%
4	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,50%
5	RSFTOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,45%
6	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,37%
7	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,34%
8	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,10%
9	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	3,08%
10	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	3,00%
11	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,87%
12	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,79%
13	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,78%
14	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,49%
15	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,48%
16	RSKHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,39%
17	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,38%
18	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,29%
19	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,10%
20	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,09%
21	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,09%
22	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,07%
23	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,02%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
25	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,88%
26	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,87%
27	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,83%
28	MKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,81%
29	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,79%
30	BA1002ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,75%
31	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,73%
32	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobiliska industrija	HRVAŠKA	1,72%
33	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,65%
34	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,59%
35	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,55%
36	HRADRSRA0009	ADRIIS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,52%
37	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,43%
38	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,23%
39	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,16%
40	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,14%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	Energija	TURČIJA	1,06%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,05%
43	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,99%
44	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke in hranilnice	BOLGARIJA	0,95%
45	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,80%
46	MKUSJE101019	CEMENTARNICA USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,72%
47	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,51%
48	BA100KRIPRAS	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,46%
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 našteto se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 2) **Cummins Inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 3) **Citigroup Inc.** je finančni holding, ki nudi prebivalstvu, družbam, vladam in državnim institucijam nabor finančnih produktov in storitev (klasično poslovanje s prebivalstvom, investicijsko bančništvo, borzno posredovanje in upravljanje premoženja).
- 4) **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.
- 5) **Illinois Tool Works Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in prodaja različno specializirano industrijsko opremo. Deluje v 57 državah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.02.2016

Osnovni podatki	29.01.2016	29.02.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,89	5,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.616.978	2.653.340

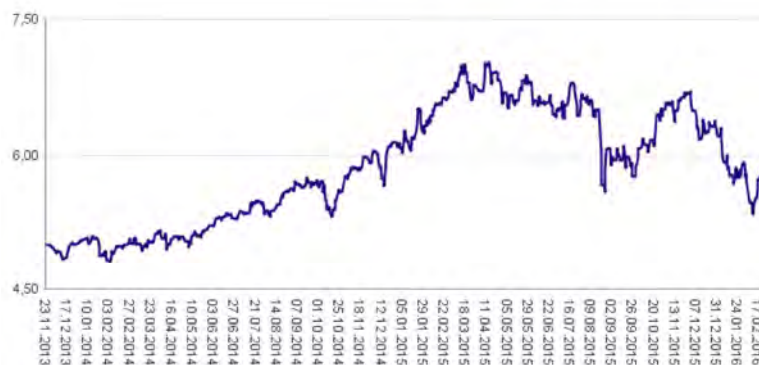
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-11,55%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

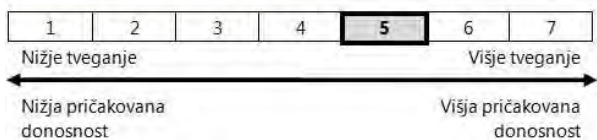
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

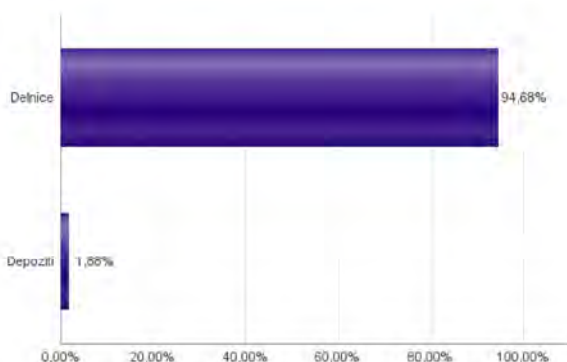


Tveganje in donos naložbe

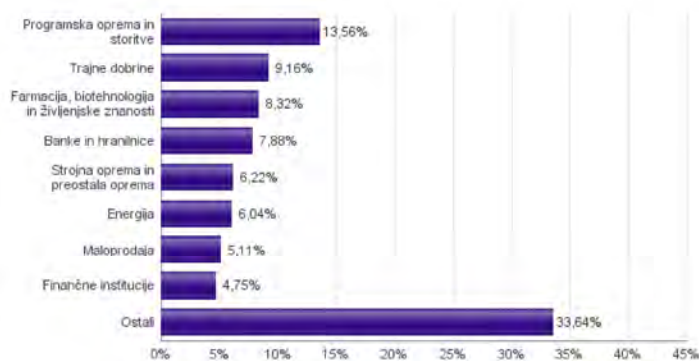


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	Programska oprema in storitve	ZDA	4,22%
2	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	3,72%
3	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	3,09%
4	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,85%
5	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,77%
6	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,72%
7	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,70%
8	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	2,69%
9	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,68%
10	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,67%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,66%
12	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,66%
13	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,50%
14	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,44%
15	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,44%
16	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	2,39%
17	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,34%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,25%
19	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,23%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,22%
21	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,11%
22	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	2,11%
23	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,04%
24	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,88%
25	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,83%
26	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,81%
27	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,77%
28	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,67%
29	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,64%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,64%
31	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,59%
32	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,58%
33	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Poslovne storitve	ZDA	1,55%
34	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,49%
35	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,43%
36	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,40%
37	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,39%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,35%
39	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,35%
40	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,31%
41	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	1,31%
42	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,26%
43	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,12%
44	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,05%
45	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,02%
46	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,91%
47	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,83%
		Depoziti			1,88%