



Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

Julij 2016

Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Julij je na kapitalskih trgih minil v znamenju znižanja negotovosti zaradi izglasovanega izstopa Velike Britanije iz EU (t.i. Brexita) in vsesplošne rasti delniških indeksov. Te ni zamajal niti teroristični napad v Franciji in ne državni udar v Turčiji. Evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600 je tako mesec zaključil na 3,6 % višji vrednosti glede na mesec pred tem. Ameriški borzni indeks S&P 500 se je v juliju okrepil za 2,8 %, k čemur so pripomogle tudi spodbudne objave poslovnih rezultatov ameriških družb za drugo četrtletje, zlasti iz tehnološkega sektorja. Še več optimizma je bilo zaznati na trgih v razvoju (delniški indeks držav iz razvijajočih se trgov MSCI EM se je zvišal za 3,9 %), k čemur so poleg odložitve dviga ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke prispevali solidni podatki o okrevanju kitajskega gospodarstva.

Negotovost zaradi morebitnih posledic izglasovanega Brexita na globalno gospodarstvo se je v juliju zmanjševala, vlagatelji pa so sredstva zopet prenašali v bolj tvegane delniške naložbe. Angleška centralna banka je zaradi umiritve negotovosti ohranila obrestno mero nespremenjeno in tako presenetila vlagatelje. Centralni bankirji namreč menijo, da so se finančni trgi po Brexitu stabilizirali, hkrati pa upad vrednosti funta prispeva h krepitvi inflacijskih pritiskov v britanski ekonomiji. Poleg tega ne gre spregledati, da se je z imenovanjem nove predsednice vlade, Therese May, vsaj začasno zmanjšala politična negotovost v Veliki Britaniji. Zmanjšanje negotovosti se je pozitivno odrazilo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+3,2 %).

Onkraj Atlantika lahko ponovno poročamo o spodbudnih gospodarskih objavah. Rast prodaje ameriških trgovcev je v juniju presegla pričakovanja analitikov, prav tako porast industrijske proizvodnje, kar še naprej podpira zmerno, a stabilno rast ameriškega gospodarstva. Ameriška centralna banka (Fed) je po pričakovanjih ohranila nespremenjeno ključno obrestno mero. Pozornost vlagateljev je bila sicer v preteklem mesecu bolj usmerjena v objave četrtletnih poslovnih rezultatov družb v ZDA, ki so po do sedaj objavljenih podatkih v splošnem presegla pričakovanja analitikov. Omenjeno je prispevalo k 4,1% rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** glede na pretekli mesec. Kljub vsemu je negativno presenetila zgolj 1,2-odstotna rast BDP (prevedeno na letno raven) v drugem četrtletju, kar je bilo manj od pričakovanj analitikov (2,5 %). Kot pozitivno velja sicer omeniti zmanjšanje zalog, kar je spodbuden dejavnik za proizvodnjo in posledično gospodarsko rast v preostanku leta.

Med zmagovalci velja v juliju izpostaviti s kar 8,4 % rastjo delniških tečajev brazilske delnice, lepe donosnosti pa so zabeležile tudi delnice ostalih držav s trgov v razvoju, med katerimi ne gre spregledati Kitajske. Gospodarska rast drugega največjega svetovnega gospodarstva, ki je s 6,7 % rastjo v drugem četrtletju glede na isto obdobje lani še vedno le senca pretekle rasti, je pozitivno presenetila. Tako je podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, ki sredstva nalaga v delnice obeh omenjenih držav, zabeležil lepo rast vrednosti enote premoženja (+3,7%). Tudi donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**, ki poleg kitajskih vključuje še delnice indijskih, južnokorejskih, tajvanskih in ostalih azijskih družb, je bila v juliju pozitivna (+2,9 %).

Na trgu surovin je bila v ospredju predvsem nafta, ki se je v juliju pocenila za 16 %. Ključni razlog je presežna ponudba, k čemur so pripomogle naraščajoče zaloge v ZDA, dodatno pa je proizvodnja na Bližnjem vzhodu dosegla zgodovinsko najvišjo raven in predstavlja 35 % celotne ponudbe nafte, kar je največ od leta 1977. Več optimizma je bilo zaznati pri preostalih surovinah, katerih cene so beležile lepe rasti (4,9 % porast cene cinka, 3,0 % porast cene srebra). Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je tako zabeležil 4,0 % zvišanje vrednosti enote premoženja.

Zmanjšanje negotovosti zaradi Brexita v Evropi, odložitve dviga obrestnih mer v ZDA ter solidni poslovni rezultati družb so dvignili vrednost enote premoženja podskladom, ki nalagajo sredstva v delniške naložbe razvitih regij. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je tako v juliju zabeležil 4,1 % povišanje vrednosti enote premoženja, podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, pa je zabeležil 3,5 % zvišanje vrednosti enote premoženja. Ob rasti tečajev delnic iz razvijajočih držav je pozitivno donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,1%). Optimizem je bilo zaznati tudi na obvezniškem segmentu, saj so se zahtevane donosnosti večine obveznic še dodatno znižale. Posledično so tudi podskladi **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+2,9 %), ki približno polovico sredstev nalaga v delnice, polovico pa v obveznice, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+1,0 %), ki največji del sredstev nalaga v najbolj varne naložbe, in **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,3 %) z donosnostjo razveselili vlagatelje.

Državni udar v Turčiji je povzročil 5,2 % padec turške lire, kar predstavlja največji upad vrednosti po letu 2008. Turška oblast se je trudila, da bi umirila vlagatelje, saj je njihovo gospodarstvo močno odvisno od priliva tujega kapitala. Turška centralna banka se je tako na napad hitro odzvala s sporočilom o neomejenem zagotavljanju likvidnosti bankam, turški politiki pa so vlagatelje mirili s hitro zaježitvijo udara in sedaj lažje izvedljivimi reformami. Kljub omenjenemu so se tečaji turških delnic v juliju znižali za 6,3 %. Po drugi strani so preostale južnoevropske države zabeležile lepe donosnosti (Hrvaška +6,5 %, Portugalska +5,5 %, Grčija +5,4 %), kar je prispevalo k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. Tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je v juliju zabeležil rast vrednosti enote premoženja, k čemur je doprinesla rast tečajev delnic s Češke (+8,1 %) in Madžarske (+6,3 %).

Med panožnimi podskladi je visok porast vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+5,7 %). Tehnološki indeks Nasdaq je namreč v juliju dosegel nov rekord, k temu pa so v največji meri pripomogli spodbudni rezultati družb, kot so denimo Alphabet, Facebook, eBay in Apple. Med posameznimi družbami ne gre spregledati japonske tehnološke družbe Nintendo, ki se je z lansiranjem virtualne mobilne igre Pokemon Go znašla v središču zanimanja svetovne javnosti. Mobilna igrice je imela v ZDA že po nekaj dneh več dnevnih uporabnikov kot Twitter, vlagatelji v delnice družbe in bodoči uporabniki igrice pa že nestrpno pričakujejo izid na drugih trgih, zlasti na Japonskem, ki je eden od največjih igralniških trgov na svetu. Tečaj delnice družbe Nintendo je po lansiranju igrice v enem tednu zrasel za več kot 85 %; vrednost družbe se je tako povečala za skoraj 15 milijard dolarjev oziroma tretjino slovenskega BDP.

Odložitev dviga obrestnih mer s strani najpomembnejših svetovnih centralnih bank (ameriške, japonske in angleške) v juliju in dodaten upad zahtevanih donosnosti do dospelja sta se med drugim odrazila v rasti tečajev delnic nepremičninskih družb in posledično pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+4,6 %). Zvišanje vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi panožni podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+4,4 %), zlasti na račun delnic iz panožne skupine Farmacija in biotehnologija.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+3,3 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Makedoniji (+8,7 %) in na Hrvaškem (+6,5 %), medtem ko so se najbolj znižali tečaji delnic iz Republike Srpske (-6,5 %) in Turčije (-6,3 %). Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+5,4 %), kjer velja s 23 % rastjo tečaja delnice v juliju omeniti družbo Gorenje. Visoka rast je posledica špekulacij o morebitnem prevzemu družbe s strani japonskega konkurenta Panasonic.

V mesecu juliju sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+ 5,7 %) in podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani (+ 5,4 %), medtem ko je najnižjo rast vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR (+1,0 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,81	13,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.994.064	7.161.719

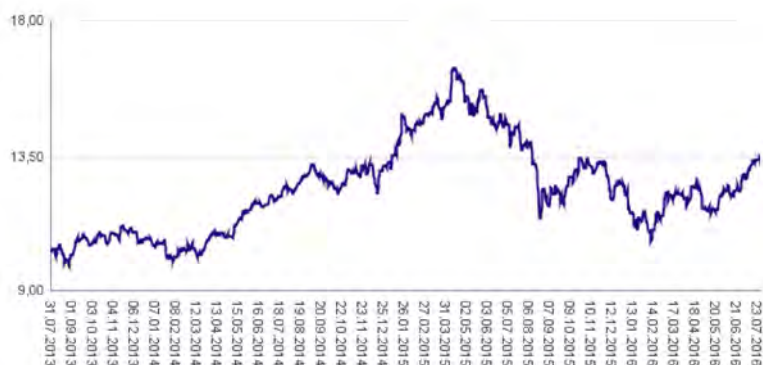
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,25%
v zadnjih 36 mesecih	+27,91%
v zadnjih 60 mesecih	+21,46%

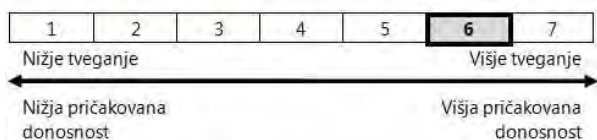
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

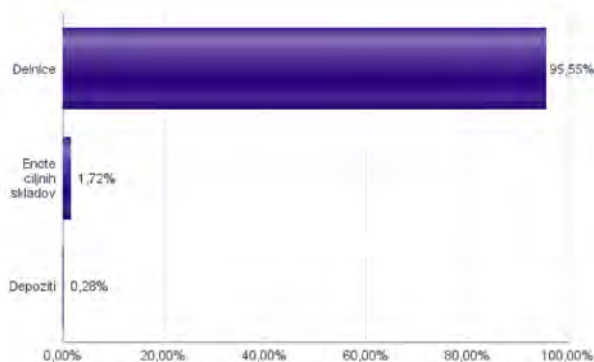


Tveganje in donos naložbe

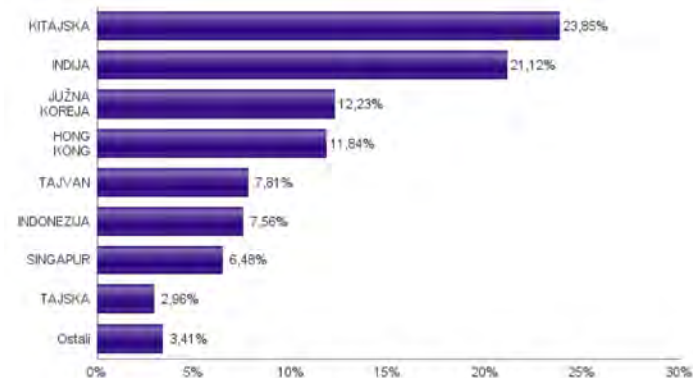


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj se porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

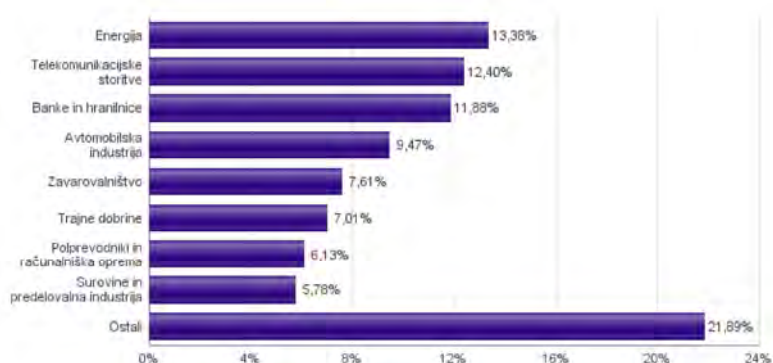
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	3,13%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,07%
3	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,94%
4	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,81%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,61%
6	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,55%
7	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,50%
8	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,44%
9	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,41%
10	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,38%
11	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,35%
12	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,19%
13	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,18%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	2,17%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,15%
16	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,15%
17	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,09%
18	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,04%
19	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,04%
20	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,99%
21	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,95%
22	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,93%
23	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,87%
24	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,84%
25	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,80%
26	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,76%
27	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,75%
28	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,74%
29	US0006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,73%
30	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,72%
31	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,71%
32	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,69%
33	HK0267001375	CITIC LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,65%
34	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,64%
35	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,63%
36	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,63%
37	CNE100000BG0	CRRC CORP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,61%
38	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,60%
39	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,59%
40	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,58%
41	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,56%
42	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,55%
43	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,54%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,52%
45	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,46%
46	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,45%
47	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,45%
48	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,44%
49	TH0003010Z04	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,42%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,28%
		Depoziti			0,28%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Dialog Semiconductor Plc** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 2) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 3) **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.
- 4) **Arris International Plc** je angleška družba, ki se ukvarja s telekomunikacijsko in zabavno tehnologijo. Dejavnosti družbe obsegajo storitve kabelskih, telefonskih in digitalnih satelitskih prenosov ter zagotavljanje storitev prenosa medijskih, glasovnih in internetnih (IP) podatkov za naročnike.
- 5) **Arkema SA** je francosko podjetje, ki proizvaja vrsto izdelkov za kemično, gradbeno, avtomobilsko, farmacevtsko in tehnološko industrijo.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,13	7,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.396.038	20.898.692

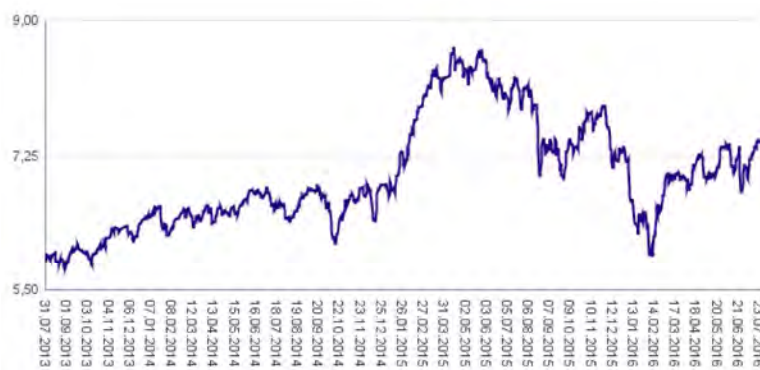
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,26%
v zadnjih 36 mesecih	+25,83%
v zadnjih 60 mesecih	+53,67%

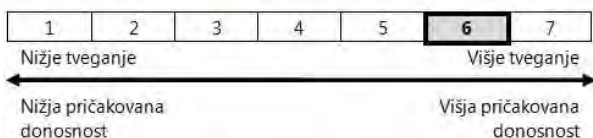
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

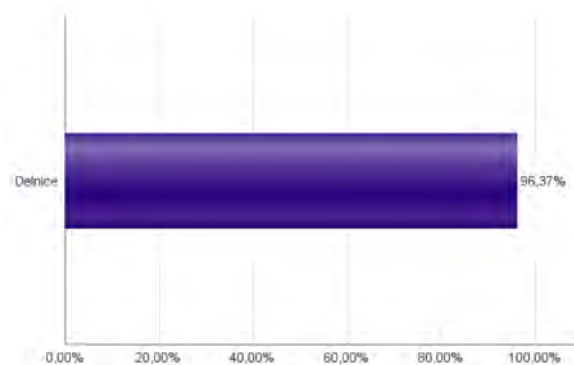


Tveganje in donos naložbe

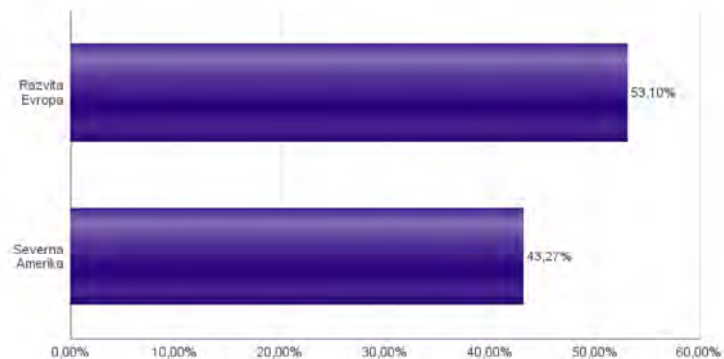


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

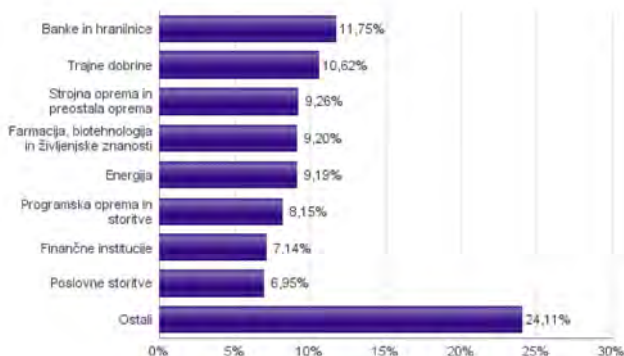
Sestava sredstev po tipih naložb



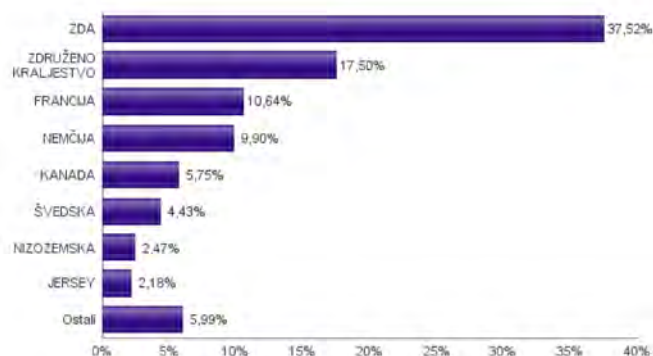
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,54%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	3,08%
3	SE0000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,94%
4	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,88%
5	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,70%
6	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,51%
7	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,48%
8	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,47%
9	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,43%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,43%
11	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
12	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Poslovne storitve	ZDA	2,26%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,23%
14	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,19%
15	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,18%
16	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,16%
17	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,16%
18	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,16%
19	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,09%
20	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,04%
21	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,02%
22	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,00%
23	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
24	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	1,96%
25	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,94%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,93%
27	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,86%
28	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
29	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
30	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,78%
31	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,77%
32	US23311P1003	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	Energija	ZDA	1,77%
33	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,73%
34	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,71%
35	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,68%
36	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,64%
37	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
38	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,59%
39	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,59%
40	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,58%
41	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
42	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,53%
43	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,49%
44	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,45%
45	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
46	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,43%
47	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,07%

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 2) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.
- 3) **Merck & Co. Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporoze.
- 4) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 5) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,90	8,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	54.044.585	56.798.417

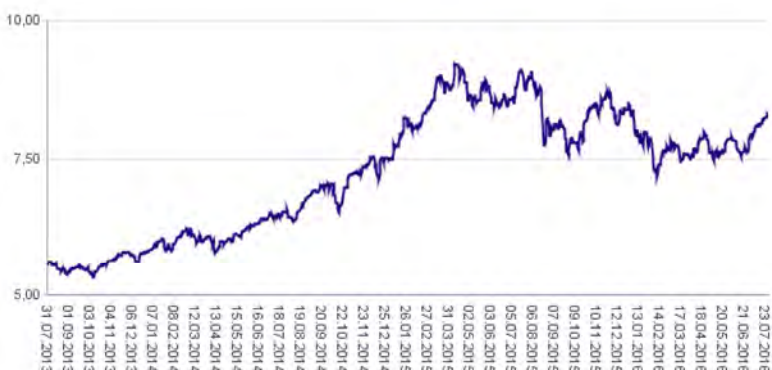
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,71%
v zadnjih 36 mesecih	+48,92%
v zadnjih 60 mesecih	+112,24%

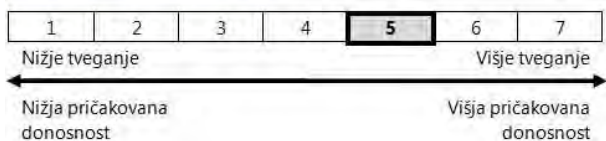
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

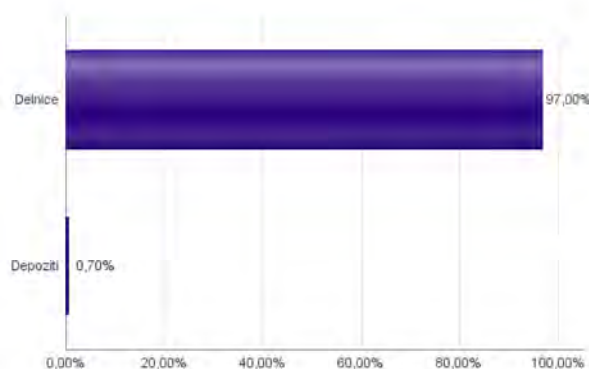


Tveganje in donos naložbe

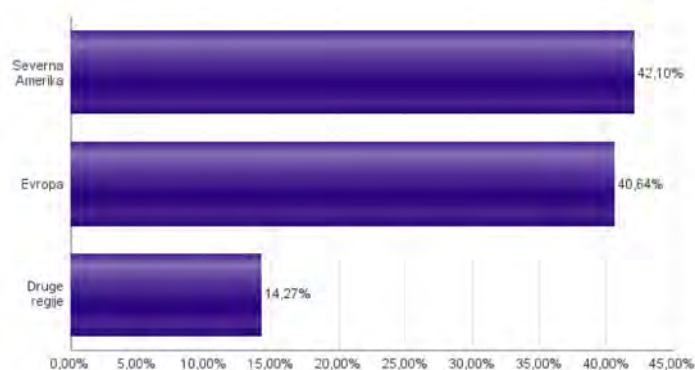


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

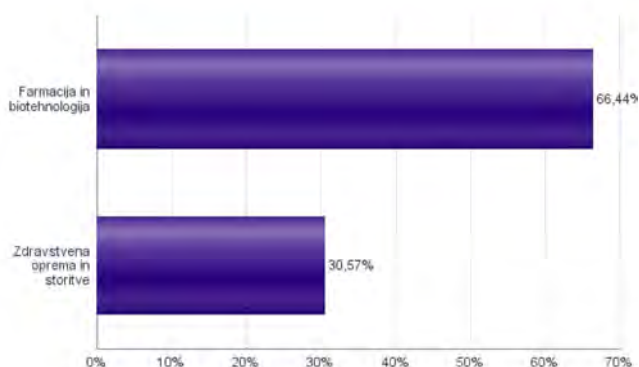
Sestava sredstev po tipih naložb



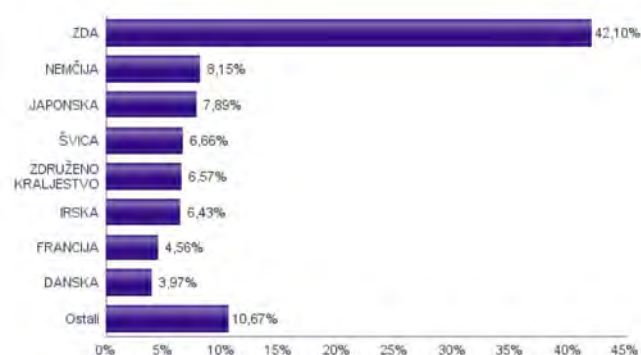
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,00%
2	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,89%
3	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,85%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,79%
5	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
6	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,74%
9	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,71%
10	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,69%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,64%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,51%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,48%
14	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,47%
15	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,35%
16	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,28%
18	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	2,24%
19	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,14%
20	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,12%
21	MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	2,09%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
23	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
24	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,06%
25	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
26	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,94%
28	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	1,93%
29	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,93%
30	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,91%
31	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,90%
32	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,88%
33	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,86%
34	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
35	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,86%
36	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,81%
37	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,78%
39	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
40	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
41	CH0010532478	ACTELION LTD	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,68%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
43	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,51%
44	JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,42%
45	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,19%
		Depoziti			0,70%

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 (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini SA je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah iz Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 4) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 5) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,56	19,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	64.720.558	67.213.162

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,08%
v zadnjih 36 mesecih	+24,91%
v zadnjih 60 mesecih	+38,18%

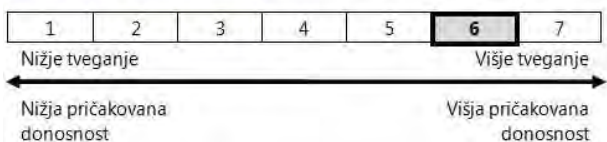
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

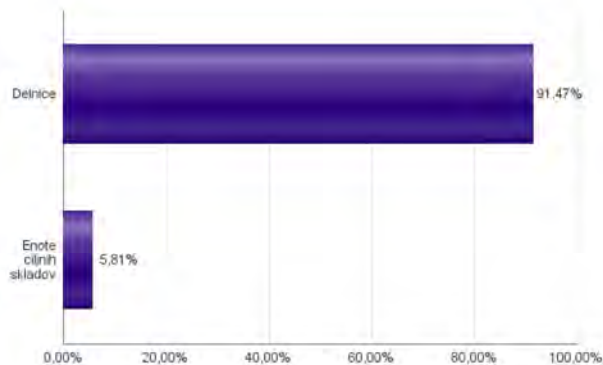


Tveganje in donos naložbe

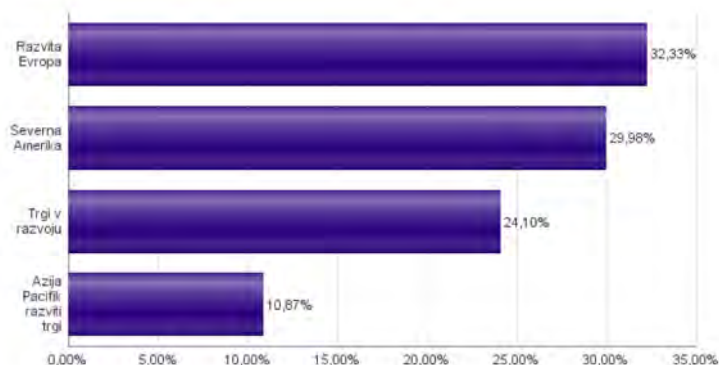


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

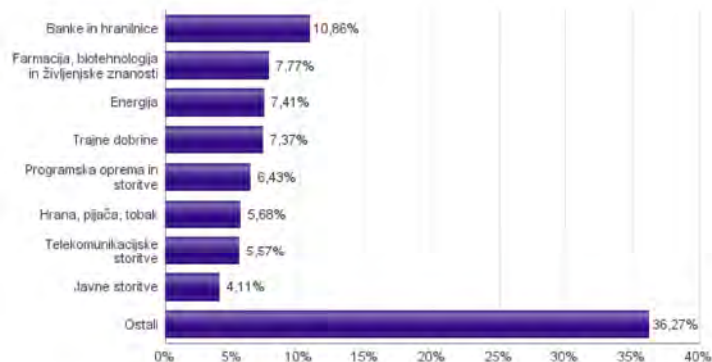
Sestava sredstev po tipih naložb



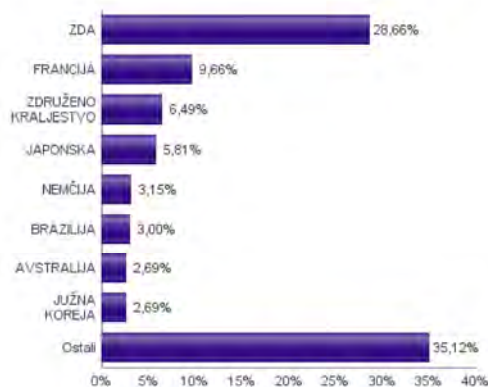
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,81%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,53%
3	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,44%
4	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,39%
5	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,36%
6	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,32%
7	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,28%
8	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,24%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,21%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,21%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,20%
12	HK001100095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,20%
13	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,19%
14	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,14%
15	FR0000120172	CARREFOUR SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	FRANCIJA	1,13%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,12%
17	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,11%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,10%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,03%
21	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,02%
22	NL0009434992	LYONDELBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,01%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,01%
24	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,99%
25	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,99%
26	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,97%
27	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,95%
28	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,95%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	0,94%
30	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,92%
31	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,92%
32	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,92%
33	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,91%
34	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,90%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
36	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,89%
37	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,88%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,85%
39	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	0,85%
40	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,85%
41	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
42	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,82%
43	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,82%
44	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	0,82%
45	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	0,81%
46	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,81%
47	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,81%
48	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,79%
49	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,79%
50	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	0,78%
51	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
52	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,77%
53	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
54	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,76%
55	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
56	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
57	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,74%
58	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
59	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	0,72%
60	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,71%
61	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,70%
62	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
63	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,70%
64	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,69%
65	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
66	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,67%
67	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,67%
68	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,64%
69	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,64%
70	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,64%
71	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,63%
72	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,63%
73	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,62%
74	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,62%
75	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,62%
76	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,62%
77	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,61%
78	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,61%
79	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,59%
80	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,58%

Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,58%
82	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,58%
83	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,57%
84	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,56%
85	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,56%
86	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,56%
87	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,55%
88	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke in hranilnice	KOLUMBIJA	0,55%
88	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,55%
90	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,54%
91	AU0000008XB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,54%
92	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,53%
93	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,53%
94	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,52%
95	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,52%
96	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,50%
97	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,49%
98	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,49%
99	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,48%
100	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,48%
101	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,47%
102	US6698881090	NOVATEK OJSC	Energija	RUSIJA	0,47%
103	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,46%
104	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,46%
105	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,45%
106	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
107	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,44%
108	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,44%
109	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,44%
110	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,43%
111	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,42%
112	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,41%
113	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	0,40%
114	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,40%
115	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,39%
116	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,38%
117	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,37%
118	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,37%
119	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,36%
120	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,36%
121	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,35%
122	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,34%
123	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,31%
124	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,30%
125	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,30%
126	US29274F1049	ENERGIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,29%
127	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,25%
128	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 3) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure idr. Družba ima sedež v Franciji.
- 4) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 5) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,20	6,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	209.496.458	217.729.935

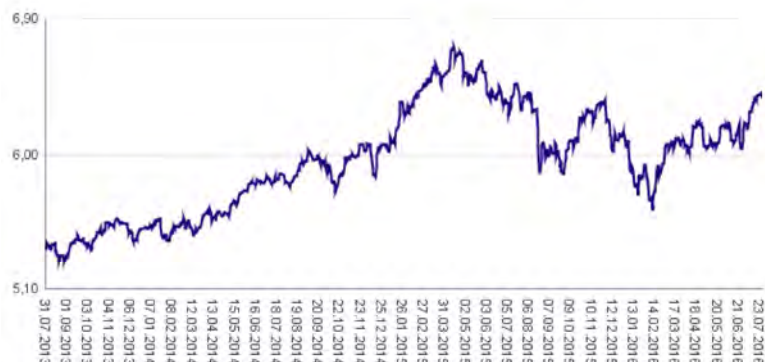
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,11%
v zadnjih 36 mesecih	+18,89%
v zadnjih 60 mesecih	+31,28%

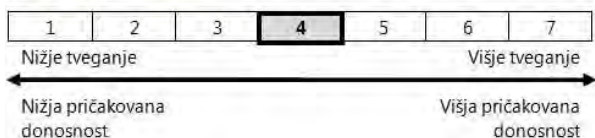
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

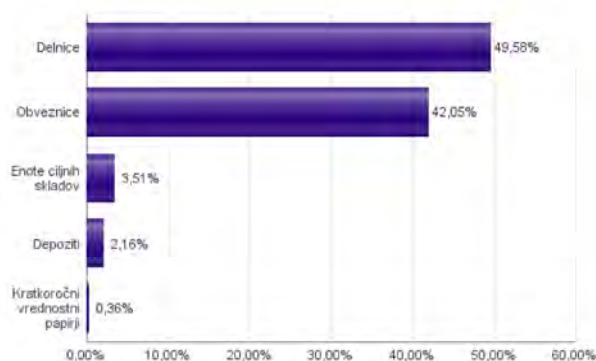


Tveganje in donos naložbe

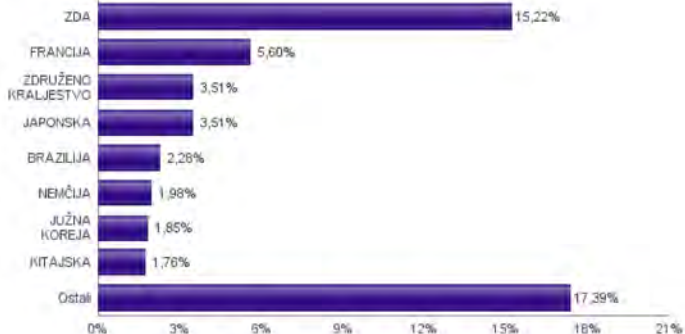


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

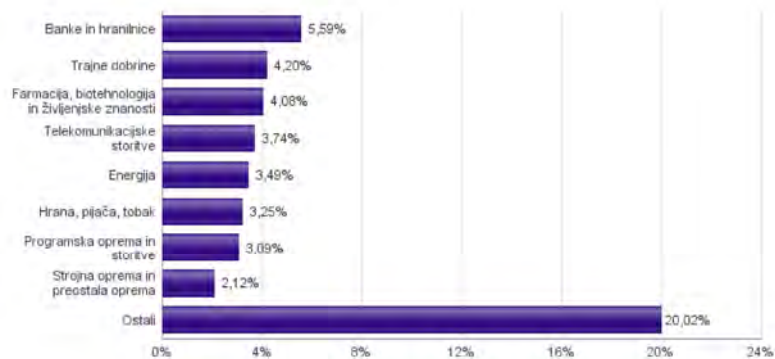
Sestava sredstev po tipih naložb



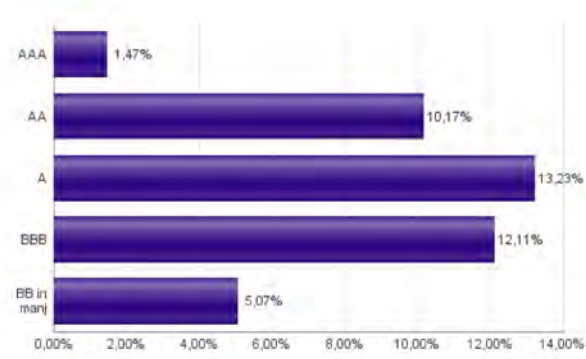
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,51%
2	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,80%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SA	FRANCIJA	0,78%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,71%
5	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,71%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,70%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,69%
8	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,69%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,68%
10	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,67%
11	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,66%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
13	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,66%
14	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,65%
15	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,65%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
17	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,63%
18	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,62%
19	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,60%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,60%
21	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,60%
22	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,58%
23	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,58%
24	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,58%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,58%
26	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,58%
27	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,57%
28	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,56%
29	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,56%
30	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,56%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,55%
32	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,54%
33	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,54%
34	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,53%
35	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,53%
36	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,53%
37	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,53%
38	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,53%
39	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,52%
40	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,52%
41	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,52%
42	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,51%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,51%
44	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,50%
45	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
46	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,50%
47	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,50%
48	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,49%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
50	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,49%
51	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,48%
52	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJIA	0,48%
53	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,47%
54	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJIA	0,47%
55	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,47%
56	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,46%
57	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJIA	0,45%
58	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
59	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,45%
60	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
61	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	BRAZILIJIA	0,44%
62	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJIA	0,44%
63	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,43%
64	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,42%
65	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,42%
66	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,41%
67	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ZDA	0,41%
68	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,41%
69	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
70	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,39%
71	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,39%
72	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	ČILE	0,39%
73	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,38%
74	ZAEO00042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,37%
75	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	ZDA	0,37%
76	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,37%
77	US3682872078	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,37%
78	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,37%
79	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,36%
80	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,95%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,91%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,79%
4	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	1,73%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
6	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,41%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
8	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,20%
9	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,19%
10	DE000A1GORU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,17%
11	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,15%
12	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,12%
13	AT0000A0GMG9	KIT - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	1,09%
14	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,02%
15	XS01014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
16	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	1,00%
17	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,99%
18	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
19	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,94%
20	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,93%
21	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,91%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,88%
23	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,85%
24	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,81%
25	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,79%
26	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,77%
27	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,75%
28	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,74%
29	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,71%
30	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRIJA	0,63%
31	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,62%
32	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
33	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,59%
34	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,58%
35	XS0327237136	GAZPROM PJSC	LUKSEMBURG	0,56%
36	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,55%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
38	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,55%
39	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,54%
40	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,54%
41	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	0,50%
42	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,49%
43	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	ŠPANIJA	0,49%
44	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,47%
45	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,45%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,34%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,14%
48	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,14%

Naložbe podsklada v delnice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,36%
82	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,36%
83	AU000000BKB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,35%
84	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,35%
85	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,34%
86	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,34%
87	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	ZDA	0,34%
88	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
89	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,33%
90	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,33%
91	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,32%
92	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRIJA	0,32%
93	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,31%
94	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,30%
95	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,30%
96	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,29%
97	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,29%
98	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,28%
99	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,28%
100	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,28%
101	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,27%
102	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,27%
103	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,26%
104	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,26%
105	GB0081KJ408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
106	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,25%
107	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,24%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,36%
		Depoziti		2,16%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški sredstva nalaga v dinamične trge južne, srednje in vzhodne Evrope. Proces vključevanja v Evropsko unijo in približevanja k njej (proces konvergence) poraja utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) vlagateljem prinašala v prihodnosti nadpovprečne rezultate. Tudi za ta podsklad velja, da je kljub ožji usmerjenosti naložbene politike dobro razpršen, saj vključuje tako naložbe v izdajatelje iz mediteranskih držav in Balkana kot naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 2) **Banco 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.
- 3) **Siauliu Bankas** je litvanska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 5) **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.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,29	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.712.601	9.079.341

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,00%
v zadnjih 36 mesecih	-0,21%
v zadnjih 60 mesecih	-5,69%

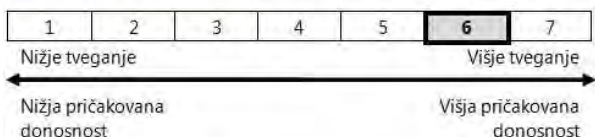
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

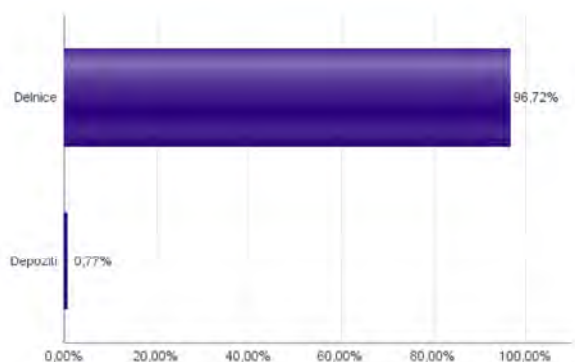


Tveganje in donos naložbe

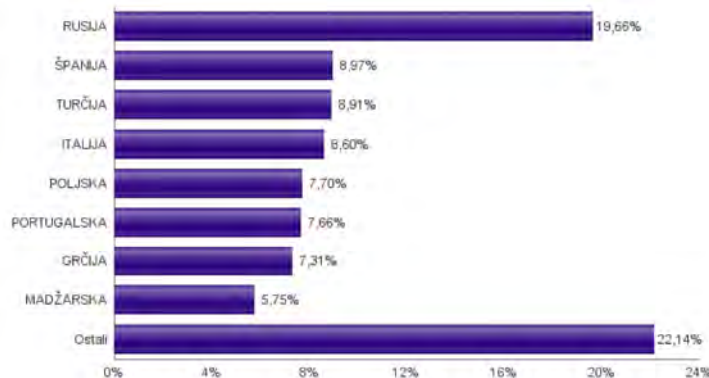


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

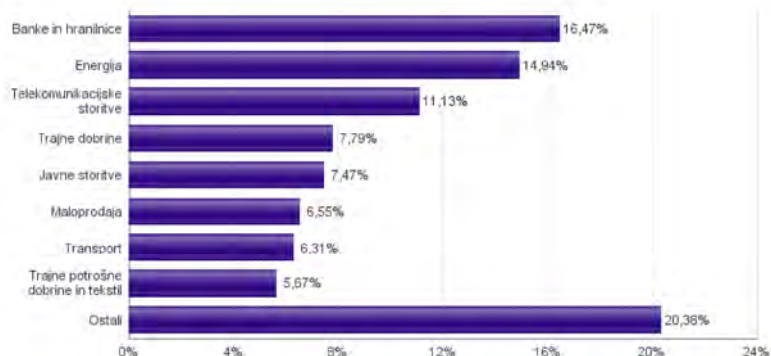
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,59%
2	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	3,41%
3	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	3,10%
4	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	3,09%
5	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,02%
6	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,88%
7	PPTI0AM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,75%
8	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,68%
9	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	2,66%
10	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,63%
11	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,54%
12	HRADRSIPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,48%
13	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,48%
14	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	2,48%
15	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,46%
16	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,43%
17	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,36%
18	US6698881090	NOVATEK OJSC	Energija	RUSIJA	2,29%
19	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,15%
20	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,14%
21	TRAARCLK91H5	ARCELIC AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,08%
22	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,03%
23	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	1,99%
24	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,94%
25	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
26	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,90%
27	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,89%
28	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,89%
29	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,81%
30	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,81%
31	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	1,79%
32	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,77%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,76%
34	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	1,76%
35	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,70%
36	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,65%
37	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,63%
38	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,62%
39	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,56%
40	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,37%
41	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,35%
42	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,34%
43	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,26%
44	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,22%
45	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,14%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,85%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,77%

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Schlumberger Ltd** se ukvarja predvsem s proizvodnjo opreme in drugih tehnologij potrebnih pri raziskovanju, proizvodnji in hrambi nafte ter zemeljskega plina. Sedež družbe se nahaja v otoški državi Curacao.
- 2) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 3) **Glencore Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 4) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.
- 5) **Concho Resources** prevzema, razvija in raziskuje nahajališča nafte ter zemeljskega plina na področju Nove Mehike in Zahodnega Teksasa.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,47	3,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.613.569	5.917.803

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,74%
v zadnjih 36 mesecih	-5,34%
v zadnjih 60 mesecih	-26,53%

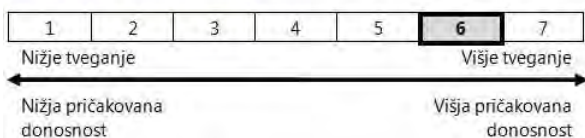
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

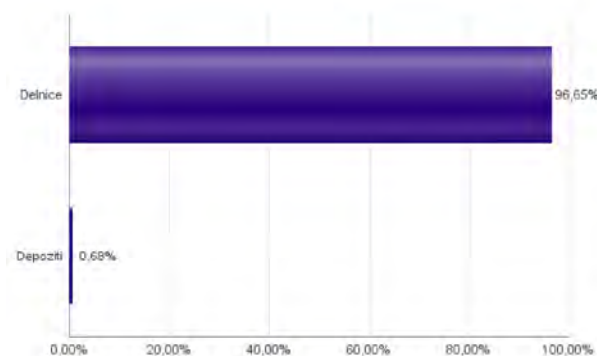


Tveganje in donos naložbe

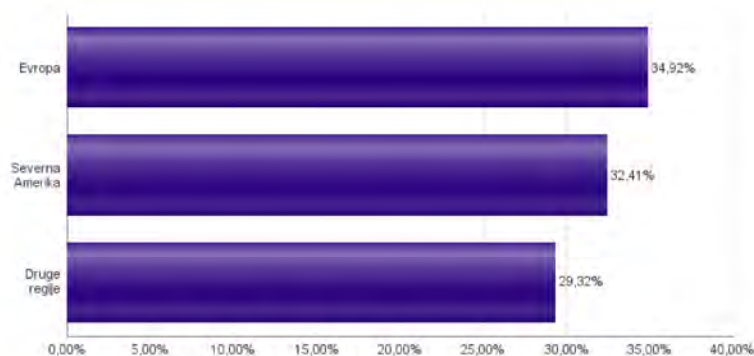


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

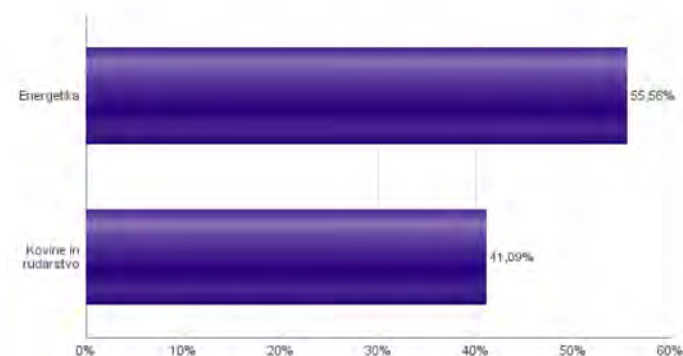
Sestava sredstev po tipih naložb



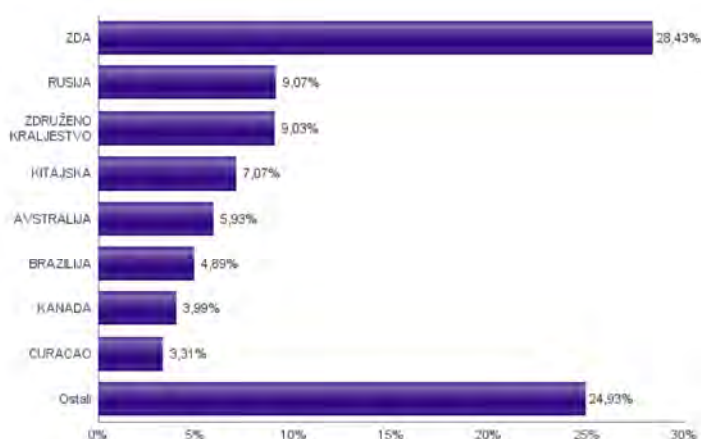
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	3,31%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	3,18%
3	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,94%
4	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,80%
5	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,78%
6	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,75%
7	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,73%
8	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,72%
9	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,61%
10	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,57%
11	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,56%
12	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,46%
13	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,33%
14	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,32%
15	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,26%
16	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,25%
17	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,23%
18	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,22%
19	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,20%
20	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,17%
21	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,16%
22	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	2,15%
23	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	2,14%
24	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	2,09%
25	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,08%
26	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
27	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
28	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	2,02%
29	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,01%
30	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,98%
31	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	1,89%
32	AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,86%
33	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	1,86%
34	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	1,83%
35	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,81%
36	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,77%
37	US67812M2070	ROSNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,70%
38	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,66%
39	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,59%
40	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	1,55%
41	ES0173516115	REPSOL SA	Energetika	ŠPANJA	1,52%
42	US8038663006	SASOL LTD	Energetika	JUŽNA AFRIKA	1,50%
43	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,46%
44	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,32%
45	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,17%
		Depoziti			0,68%

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 2) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 3) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 4) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 5) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Družba ima v lasti nepremičnine namenjene maloprodaji, predvsem veleblagovnice. Družba je preko lastniških deležev v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi na Japonskem, Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,19	7,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.233.884	3.395.554

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,74%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

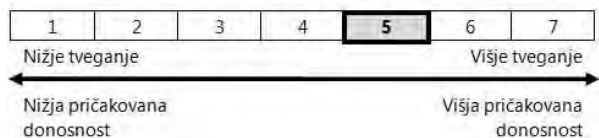
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

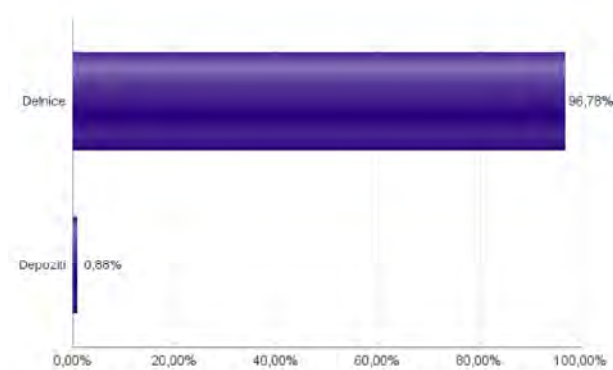


Tveganje in donos naložbe

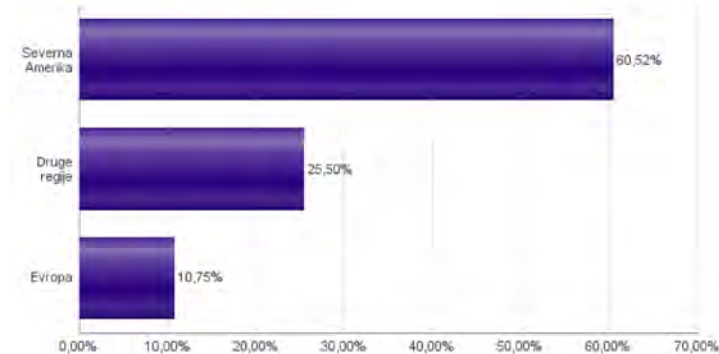


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

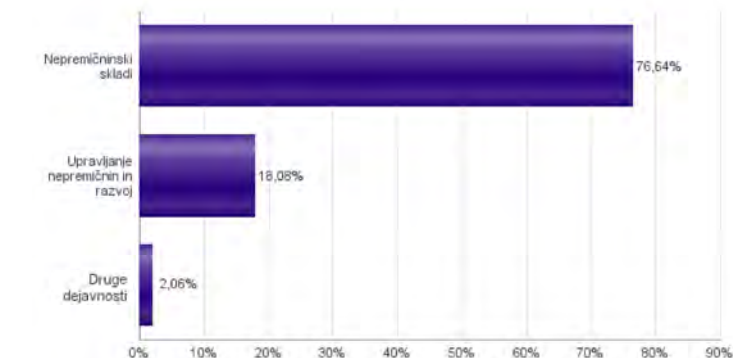
Sestava sredstev po tipih naložb



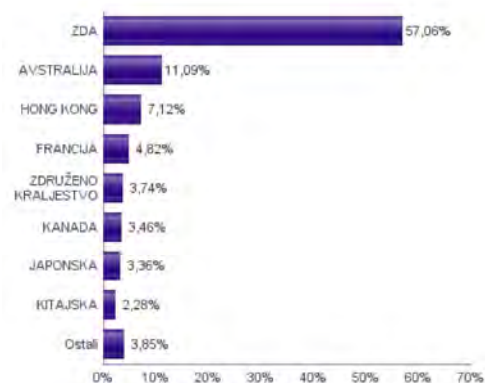
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	3,34%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	3,07%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,85%
4	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,84%
5	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,71%
6	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,71%
7	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,67%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,67%
9	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,65%
10	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,63%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,57%
12	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	2,51%
13	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,51%
14	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,50%
15	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	2,37%
16	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,28%
17	CNE100001589	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,28%
18	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,27%
19	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,23%
20	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,19%
21	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	2,11%
22	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,09%
23	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,09%
24	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Kapitalski trgi	KANADA	2,06%
25	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,02%
26	US4893981070	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,01%
27	US0144911049	ALEXANDER & BALDWIN INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,98%
28	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,98%
29	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,91%
30	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,91%
31	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
32	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
33	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,86%
34	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,85%
35	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,79%
36	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,71%
37	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,67%
38	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,66%
39	MXCFFU000001	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	Nepremičninski skladi	MEHIKA	1,66%
40	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,61%
41	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,56%
42	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,54%
43	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,45%
44	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,40%
45	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,26%
		Depoziti			0,88%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 2) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 3) **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.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,20	23,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.130.758	3.250.894

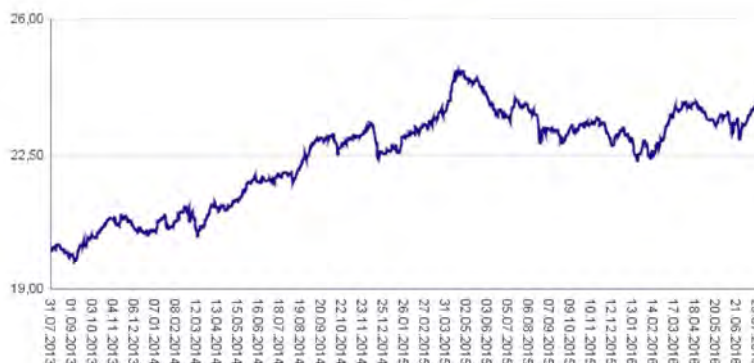
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,01%
v zadnjih 36 mesecih	+19,01%
v zadnjih 60 mesecih	+8,33%

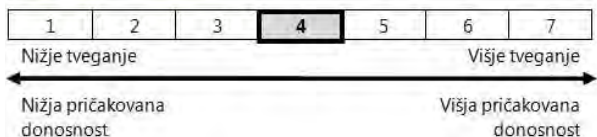
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

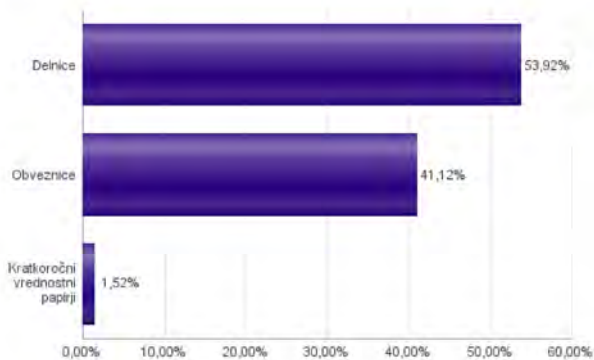


Tveganje in donos naložbe

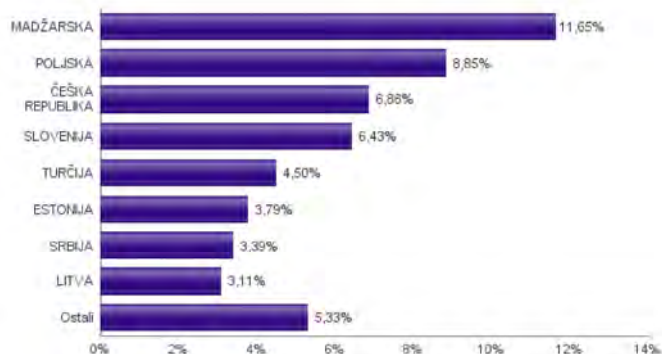


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

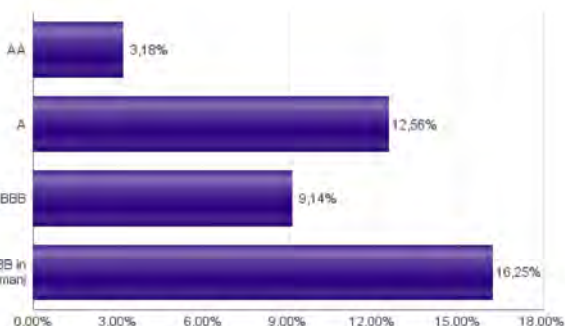
Sestava sredstev po tipih naložb



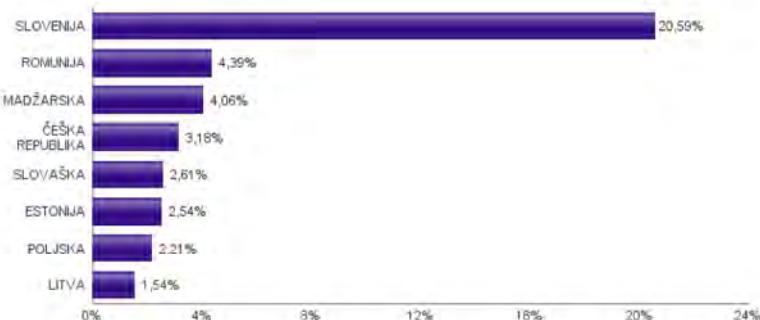
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,41%
2	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,26%
3	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	2,21%
4	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,17%
5	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,17%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,16%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,09%
8	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,05%
9	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,95%
10	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,93%
11	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,92%
12	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,81%
13	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,73%
14	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,70%
15	HRADRSAP0009	ADRIJS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,66%
16	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,63%
17	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,56%
18	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,47%
19	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,47%
20	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,45%
21	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,34%
22	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,29%
23	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,27%
24	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,21%
25	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,20%
26	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,19%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,18%
28	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,13%
29	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,11%
30	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,11%
31	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,10%
32	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,05%
33	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,05%
34	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,87%
35	TRAAKBKN91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISCT91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,52%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,83%
2	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,61%
3	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,61%
4	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,54%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,47%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,42%
7	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,41%
8	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	2,40%
9	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND	POLJSKA	2,21%
10	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,99%
11	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,93%
12	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,90%
13	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,65%
14	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,63%
15	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,61%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,58%
17	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,57%
18	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,55%
19	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,54%
20	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,99%
21	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,69%

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **L Brands Inc.** je ameriška družba, ki prodaja žensko perilo in oblačila pod blagovno znamko Victoria's Secret ter izdelke za lepoto in nego v okviru blagovne znamke Bath & Body Works.
- 3) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 4) **Bilfinger SE** je inženirsko in storitveno podjetje iz Nemčije. Glavne dejavnosti družbe so razvoj, gradnja, vzdrževanje in upravljanje industrijskih obratov in nepremičnin.
- 5) **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.

[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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,82	5,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.177.851	7.324.537

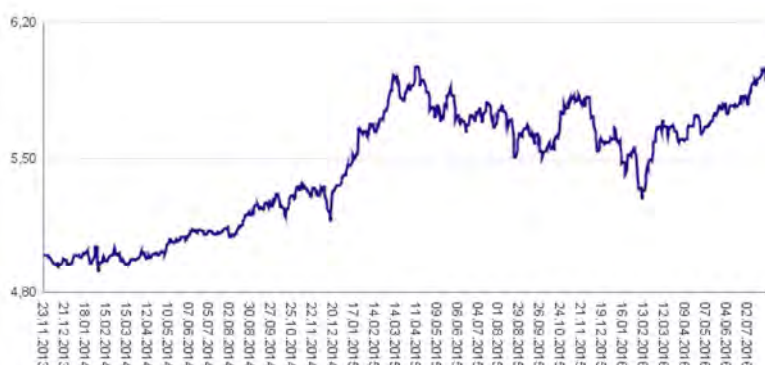
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,21%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

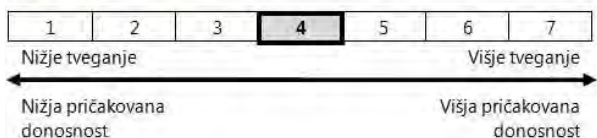
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

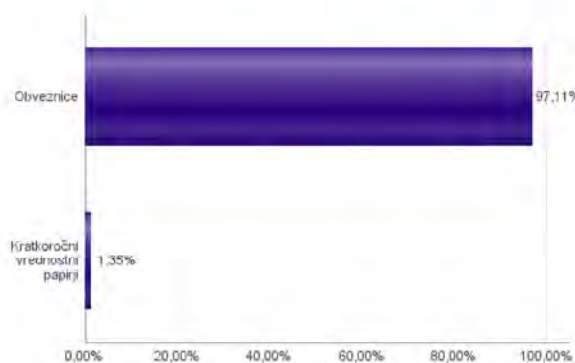


Tveganje in donos naložbe

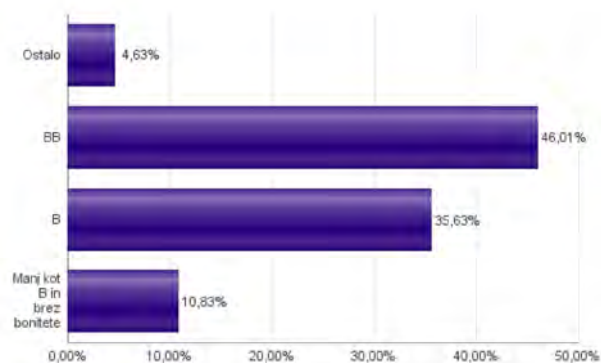


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

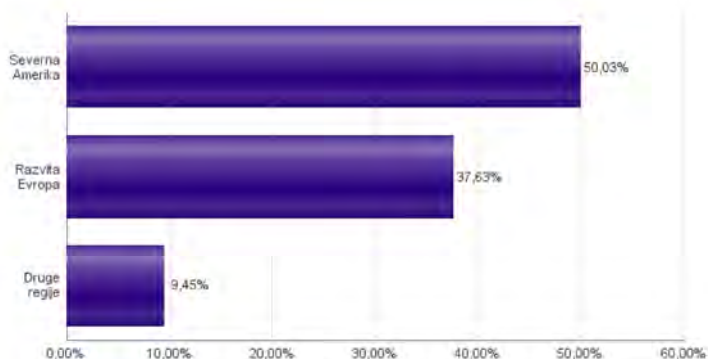
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	3,28%
2	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	3,02%
3	XS0327237136	GAZPROM PJSC	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	3,01%
4	DE000A1ROTJ2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,96%
5	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,90%
6	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	2,88%
7	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,88%
8	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	2,82%
9	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,69%
10	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B	2,69%
11	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,67%
12	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,67%
13	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,66%
14	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	LDOIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,60%
15	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,58%
16	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	2,57%
17	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVR 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	2,48%
18	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,48%
19	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,48%
20	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLGSGV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	2,42%
21	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,33%
22	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B-	2,31%
23	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,27%
24	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,24%
25	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,14%
26	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,03%
27	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 12/29/49	KOLUMBIJA	B	2,00%
28	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,93%
29	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	CCC	1,92%
30	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	1,85%
31	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,79%
32	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,69%
33	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,67%
34	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,54%
35	DE000A14J7B7	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 8 05/15/22	NEMČIJA	CCC+	1,47%
36	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,44%
37	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,43%
38	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,41%
39	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,31%
40	FR0010941690	AREVA S.A.	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	1,18%
41	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB-	1,16%
42	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	1,07%
43	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	1,04%
44	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,93%
45	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,83%
46	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,79%
47	XS1015212811	BMW FINANCE NV	BMW 1 5/8 07/17/19	NIZOZEMSKA	A+	0,57%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,35%
		Depoziti				0,00%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **BSH Hausgerate** je nemška družba, katera proizvaja gospodinjske aparate. Glavni blagovni znamki sta Bosch in Siemens, poleg pa proizvaja tudi gospodinjske aparate pod drugimi lokalnimi blagovnimi znamkami.
- 5) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,29	6,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	75.859.439	76.316.091

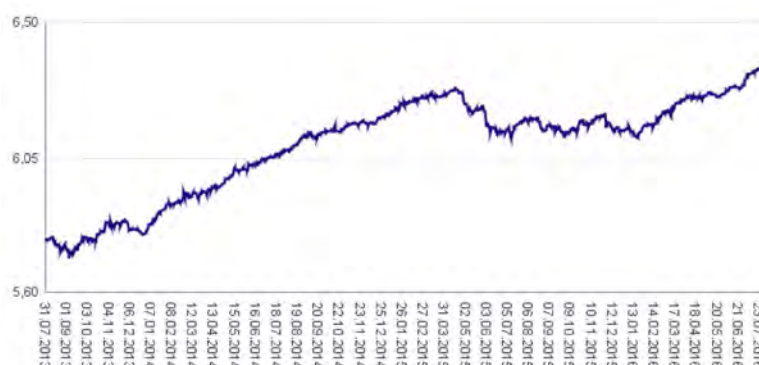
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,94%
v zadnjih 36 mesecih	+10,10%
v zadnjih 60 mesecih	+20,88%

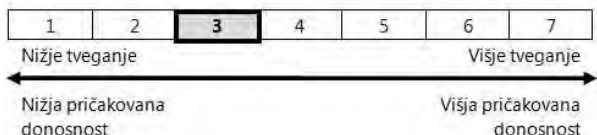
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

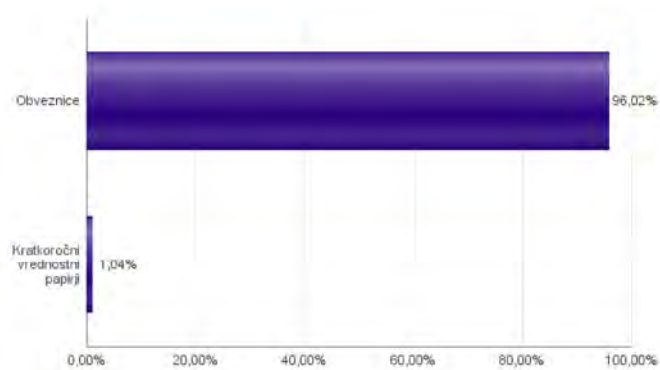


Tveganje in donos naložbe

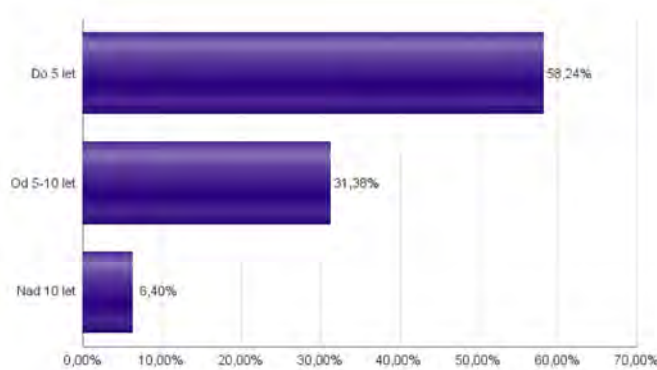


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

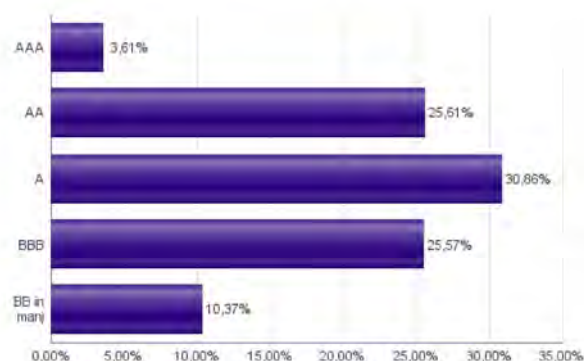
Sestava sredstev po tipih naložb



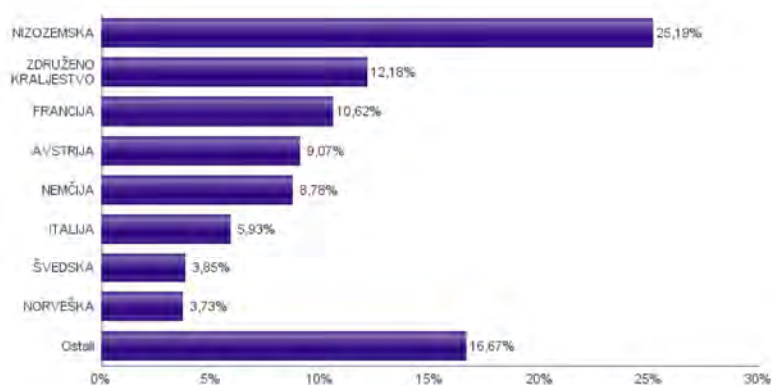
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLA 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	3,99%
2	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,66%
3	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA-	3,52%
4	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,44%
5	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	3,31%
6	AT0000A0MG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESSELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRIJA	AA	3,19%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,77%
8	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	A-	2,74%
9	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,70%
10	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,64%
11	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	2,63%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A-	2,60%
13	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,54%
14	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,45%
15	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,41%
16	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,31%
17	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB	2,31%
18	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,30%
19	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,26%
20	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	2,18%
21	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,16%
22	XS0327237136	GAZPROM PJSC	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,08%
23	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	2,00%
24	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	1,96%
25	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,92%
26	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 3 1/2 02/14/22	NIZOZEMSKA	AA	1,90%
27	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,89%
28	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	1,89%
29	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,87%
30	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,87%
31	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	1,81%
32	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,73%
33	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,72%
34	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,68%
35	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,55%
36	XS1265778933	CELLNEX TELECOM	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,52%
37	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,50%
38	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,44%
39	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,34%
40	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,10%
41	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	0,91%
42	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	0,91%
43	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,89%
44	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB+	0,71%
45	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFPP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,68%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,50%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,32%
48	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,23%
49	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,04%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, saj premoženje nalaga izključno v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj geografsko razpršeno, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Pomembna prednost podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je, da vsebuje zelo malo valutnega tveganja (tveganja padca valut zunaj območja evra). Njegovo naložbeno tveganje je podobno naložbenemu tveganju podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, primeren pa je predvsem za tiste vlagatelje, ki ocenjujejo, da bo evropsko gospodarstvo v prihodnosti uspešnejše od svetovnega.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Publicis Groupe SA** je mednarodno oglaševalsko podjetje. Ponuja širok spekter storitev marketinškega oglaševanja, svetovanja strankam, odnose z javnostjo in druge povezane storitve. Podjetje deluje v več kot 100 državah, s sedežem v Franciji.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **British American Tobacco Plc** je angleška tobačna družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in trženjem tobačnih izdelkov. Posluje po praktično celem svetu, med prepoznavnejše znamke pa sodijo Lucky Strike, Dunhill, Pall Mall in Rothmans.
- 4) **Novo Nordisk** je farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes in biofarmacevtska zdravila.
- 5) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - 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

29.07.2016

Osnovni podatki

	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,06	5,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.176.806	23.103.773

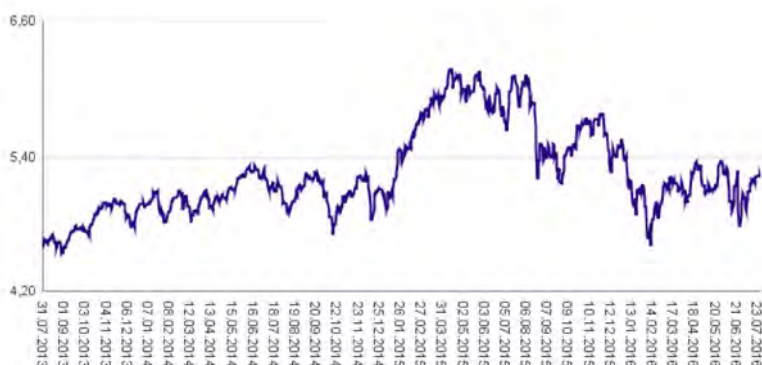
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,35%
v zadnjih 36 mesecih	+13,67%
v zadnjih 60 mesecih	+24,92%

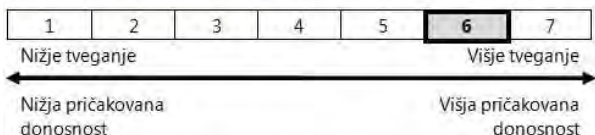
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

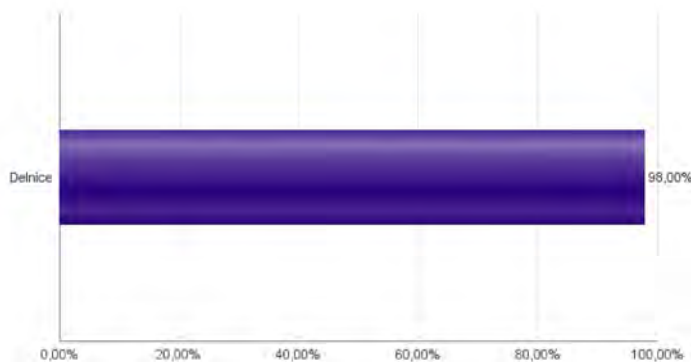


Tveganje in donos naložbe

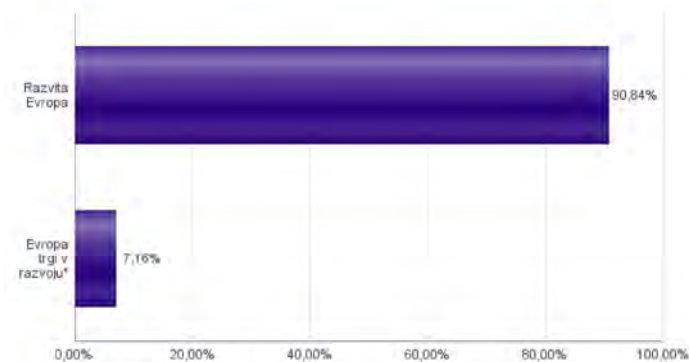


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

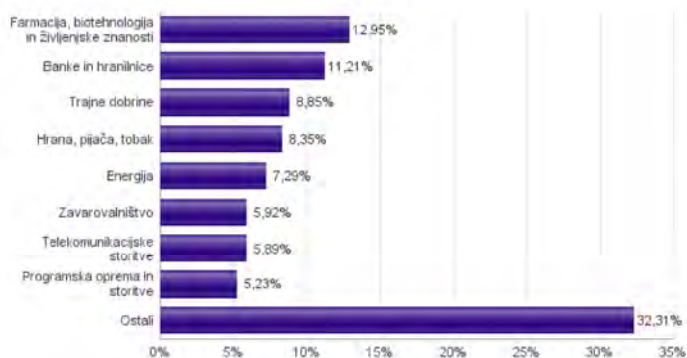


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

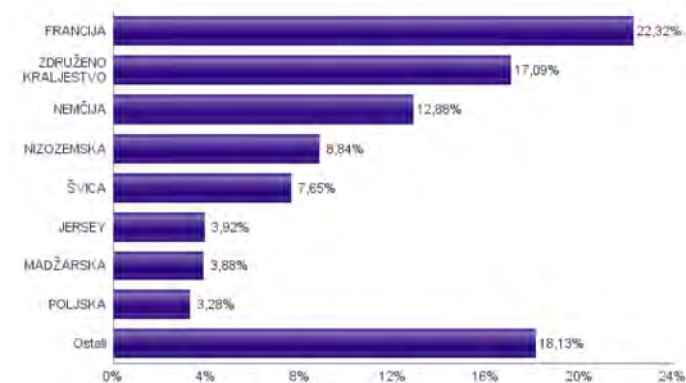


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIA	2,75%
2	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
3	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
4	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,25%
5	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,22%
6	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIA	2,20%
7	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,13%
8	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIA	2,12%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,11%
10	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
11	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	2,03%
12	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	2,02%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,02%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,99%
15	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,97%
16	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
17	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,94%
18	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,92%
20	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,91%
21	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,91%
22	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,90%
23	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,88%
24	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
25	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIA	1,85%
26	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIA	1,84%
27	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIA	1,84%
28	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIA	1,78%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,77%
30	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIA	1,76%
31	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIA	1,74%
32	NL0000235190	AIRBUS GROUP	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	1,66%
33	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,64%
34	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,63%
35	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,59%
36	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
37	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIA	1,50%
38	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,49%
39	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,41%
40	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,39%
41	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,37%
42	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,35%
43	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,35%
44	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,33%
45	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,32%
46	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVICA	1,31%
47	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIA	1,26%
48	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,22%
49	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,17%
50	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
51	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,06%
52	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,05%
53	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,04%
54	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,99%
55	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
56	FR0000120172	CARREFOUR SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	FRANCIA	0,87%
57	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIA	0,82%
58	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
59	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	0,69%
60	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	0,53%

NLB Skladi - Slovenija mešani

Slovenski kapitalski trg je kljub svoji majhnosti zanimiv za vlagatelje (še posebej za slovenske, saj ga bolje poznajo). Njegova pomembna značilnost je, da zaradi različnih razlogov v posameznih obdobjih prinaša precej drugačne donosnosti kot vodilni kapitalski trgi v Evropi in po svetu. Zaradi tega vlagatelju nudi možnost dodatne razpršitve naložb (zmanjševanja naložbenega tveganja, ne da bi se zato zmanjšala pričakovana donosnost naložb). Tudi za slovensko gospodarstvo podobno kot za druga dinamična gospodarstva v regiji velja, da ima v Evropski uniji nadpovprečno ugodno perspektivo. Čeprav je slika med uspešnostjo gospodarstva in dogodki na borzi v Sloveniji precej bolj zamegljena kot v državah z večjimi in bolj razvitimi kapitalskimi trgi, lahko dolgoročna uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	4,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.054.767	13.730.056

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,29%
v zadnjih 36 mesecih	+75,77%
v zadnjih 60 mesecih	+64,24%

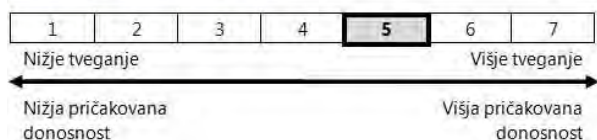
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

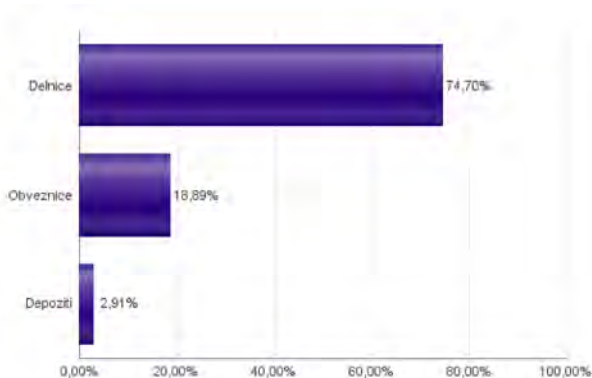


Tveganje in donos naložbe

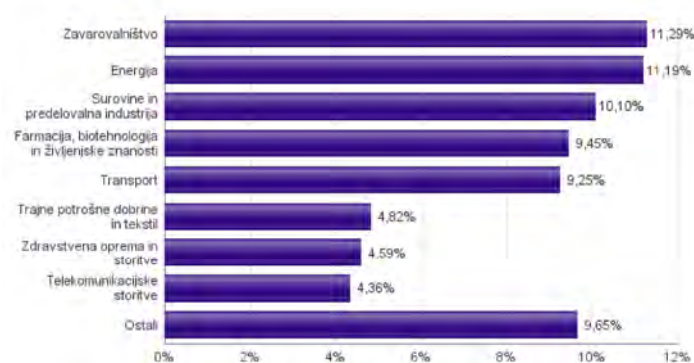


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,45%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,07%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	7,61%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,36%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	6,33%
6	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,82%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,59%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,49%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,36%
10	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,76%
11	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,90%
12	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,68%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,49%
14	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,35%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,12%
16	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,49%
17	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,48%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,36%
		Depoziti			2,91%

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,58%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,37%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	4,56%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,38%

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) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 4) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,51	6,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.771.583	54.365.218

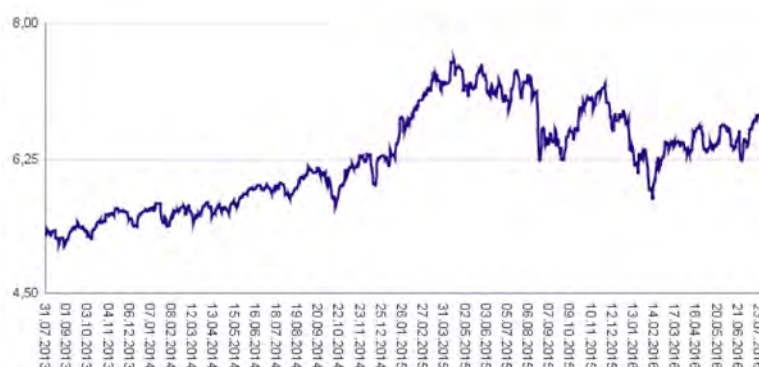
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,42%
v zadnjih 36 mesecih	+28,83%
v zadnjih 60 mesecih	+51,82%

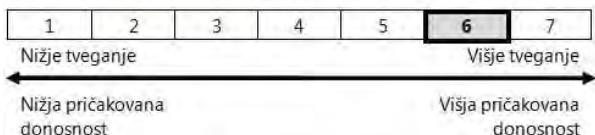
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

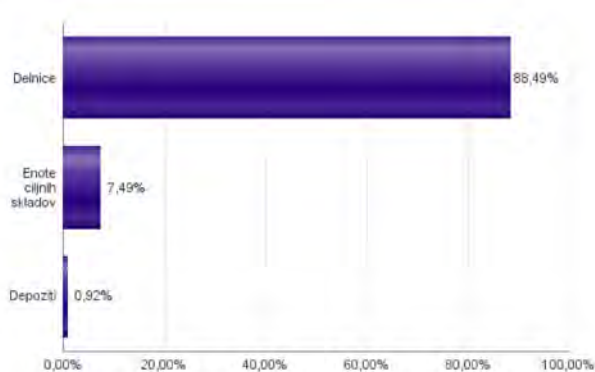


Tveganje in donos naložbe

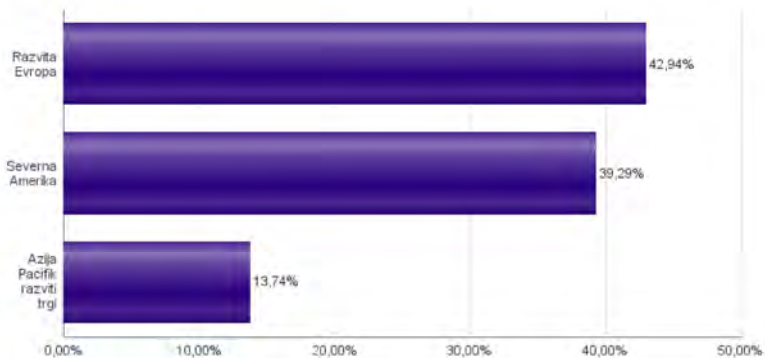


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

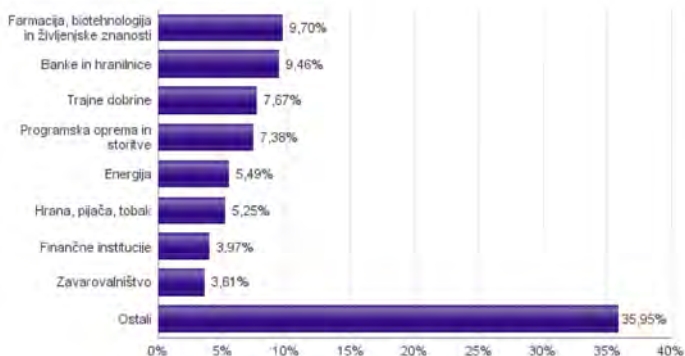
Sestava sredstev po tipih naložb



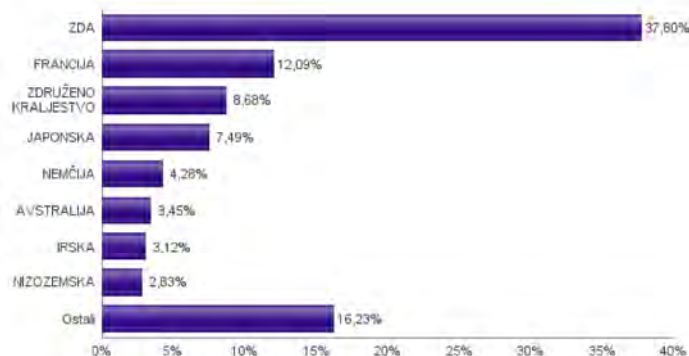
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,49%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,02%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,81%
4	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,76%
5	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,70%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,68%
7	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,62%
8	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,62%
9	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,59%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,57%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,55%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,53%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,51%
14	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,50%
15	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
16	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,49%
17	FR0000120172	CARREFOUR SA	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	FRANCIJA	1,48%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,44%
19	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,43%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,42%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,41%
22	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,36%
23	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,34%
24	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,33%
25	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,33%
26	US3755881036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,32%
27	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,30%
28	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,27%
29	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,26%
30	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,26%
31	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,24%
32	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,22%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,21%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,21%
35	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,18%
37	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,16%
38	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,14%
39	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,13%
40	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
41	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,12%
42	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
43	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
44	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,09%
45	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,09%
46	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,08%
47	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,06%
48	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,02%
49	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,01%
50	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
51	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	1,00%
52	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,00%
53	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,00%
54	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,98%
55	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,97%
56	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,94%
57	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,93%
58	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,90%
59	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,90%
60	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,87%
61	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	0,87%
62	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,85%
63	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,85%
64	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,84%
65	GB00B1KJ3408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
66	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,83%
67	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
68	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,79%
69	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,78%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,77%
71	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,76%
72	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,75%
73	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,74%
74	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,70%
75	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,69%
76	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,61%
77	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,59%
		Depoziti			0,92%

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) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija 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

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,89	8,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.415.097	19.780.565

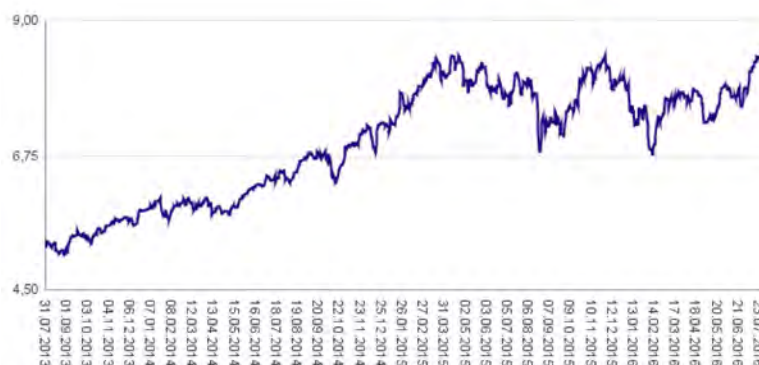
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,66%
v zadnjih 36 mesecih	+59,93%
v zadnjih 60 mesecih	+108,31%

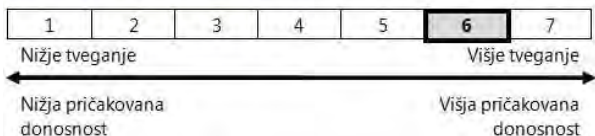
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

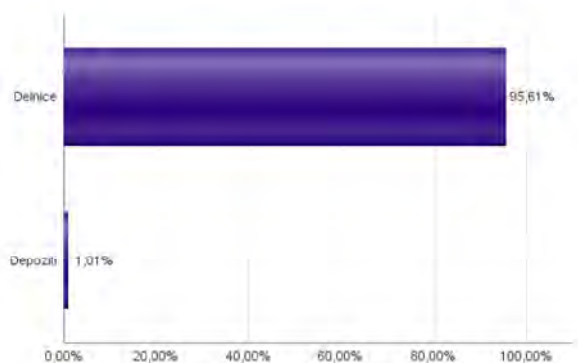


Tveganje in donos naložbe

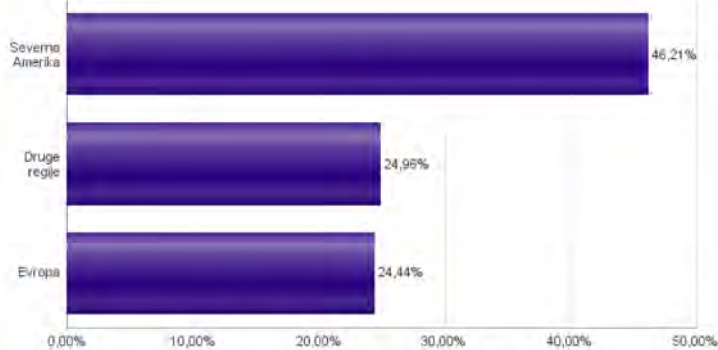


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

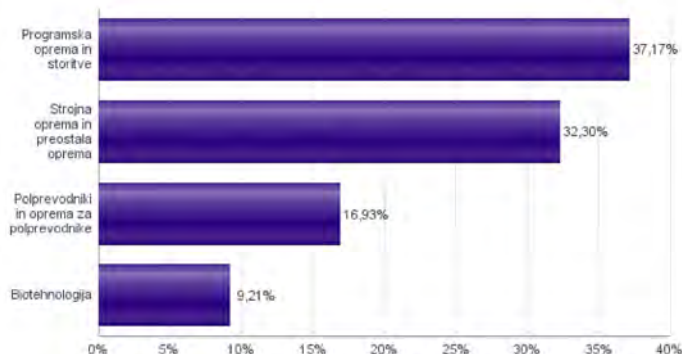
Sestava sredstev po tipih naložb



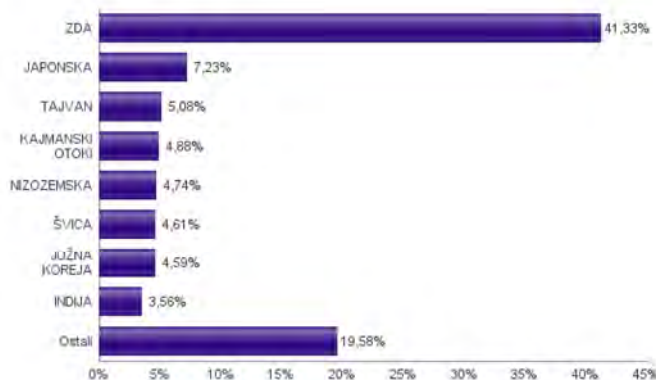
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,22%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,21%
3	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,98%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,95%
5	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,89%
6	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	2,84%
7	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
10	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,73%
11	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,60%
12	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,60%
13	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,56%
14	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,48%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,45%
16	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,36%
17	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,29%
18	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,25%
19	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,24%
20	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,23%
21	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,20%
22	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,15%
23	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,13%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,06%
25	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,85%
27	US2686481027	EMC CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,85%
28	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,81%
29	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,77%
30	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,76%
31	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,76%
32	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,74%
33	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,70%
34	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	1,68%
35	AU000000OCSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,66%
36	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,61%
37	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,54%
38	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,53%
40	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
41	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,46%
42	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,38%
43	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,31%
44	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,31%
45	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,06%
		Depoziti			1,01%

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih visoko rastočih gospodarstev v svetu (zlasti azijskih, južnoameriških in evropskih) iz različnih gospodarskih panog. Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Zaradi manjše razvitosti teh gospodarstev in njihovega visokega potenciala so ta pričakovanja utemeljena. Če se bodo uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. Tovrstne naložbe so bolj tvegane kot naložbe v razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi ta podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, v katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močnejše povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost visoko rastočih trgov ("emerging markets") je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 3) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,57	5,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.719.821	16.395.547

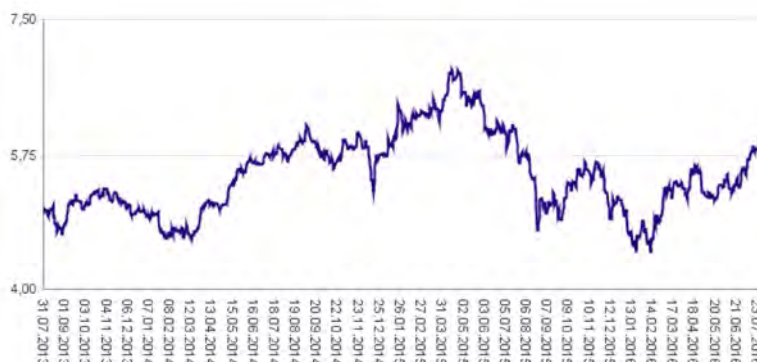
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,24%
v zadnjih 36 mesecih	+15,62%
v zadnjih 60 mesecih	+7,06%

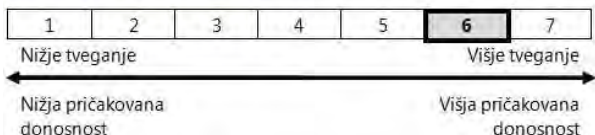
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

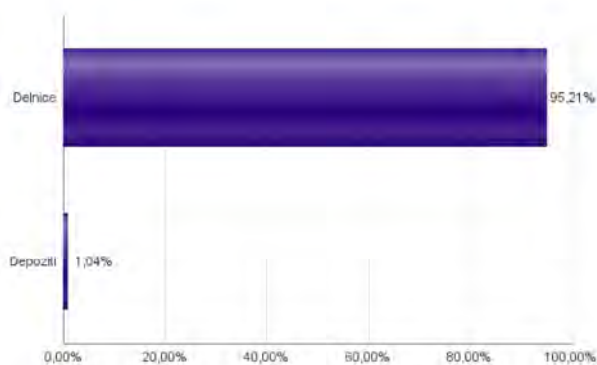


Tveganje in donos naložbe

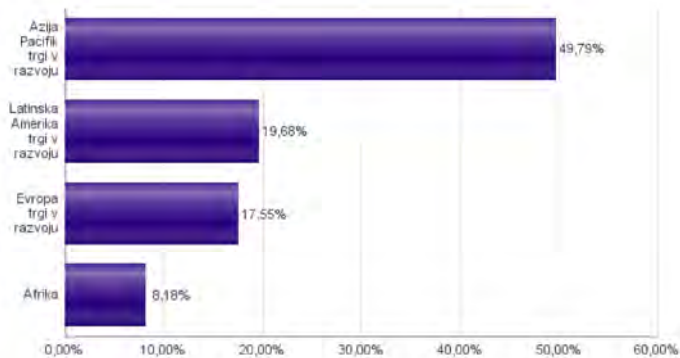


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je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

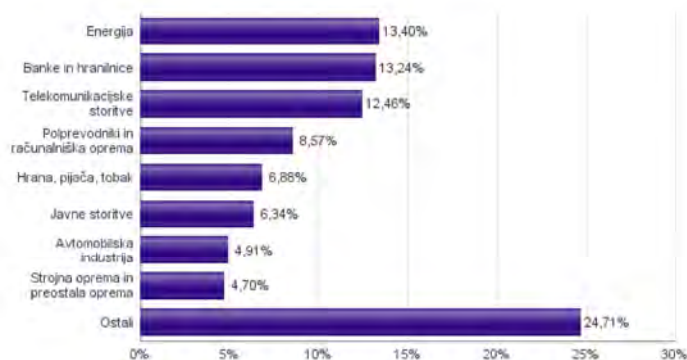
Sestava sredstev po tipih naložb



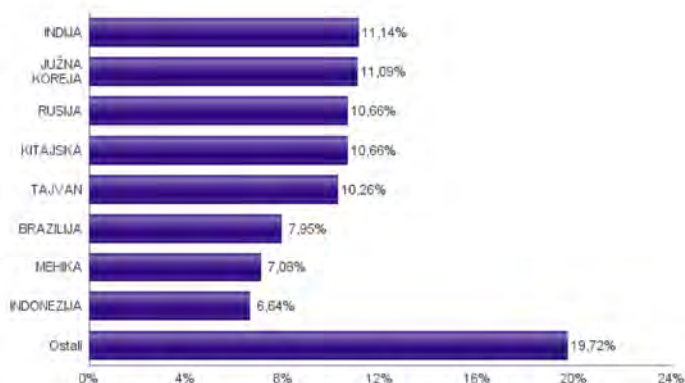
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,01%
2	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	3,01%
3	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,86%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,59%
5	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,35%
6	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	2,32%
7	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,29%
8	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	2,27%
9	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,25%
10	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	2,22%
11	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,18%
12	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	2,17%
13	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,17%
14	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,14%
15	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,14%
16	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,12%
17	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,09%
18	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,07%
19	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,07%
20	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,04%
21	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,03%
22	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,03%
23	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,01%
24	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,92%
25	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,91%
26	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,90%
27	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,89%
28	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,87%
29	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,87%
30	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,78%
31	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,76%
32	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,74%
33	US6698881090	NOVATEK OJSC	Energija	RUSIJA	1,70%
34	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,70%
35	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,68%
36	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,68%
37	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,66%
38	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,65%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,60%
40	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,60%
41	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,56%
42	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,52%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke in hranilnice	KOLUMBIJA	1,41%
44	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,34%
45	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,32%
46	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,24%
47	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,20%
48	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	1,16%
49	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,12%
50	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,98%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,04%

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati visoko tveganje in varčujejo za manj nujne varčevalne cilje. Glavna prednost naložb na področju zahodnega Balkana je nizka povezanost z drugimi kapitalskimi trgi, dodatno pa se utemeljeno pričakuje, da se bo tveganost naložb v regijo s približevanjem Evropski uniji in zvezi NATO zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 5) **Alfa Plam AD** proizvaja grelne naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. 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.nlbiskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,27	1,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.700.668	4.756.109

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,56%
v zadnjih 36 mesecih	+9,82%
v zadnjih 60 mesecih	-13,14%

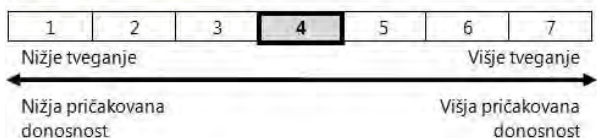
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

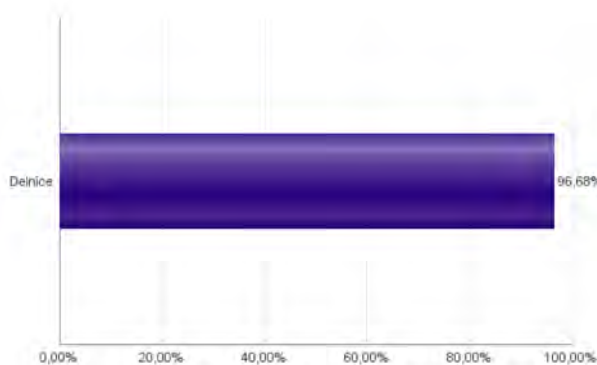


Tveganje in donos naložbe

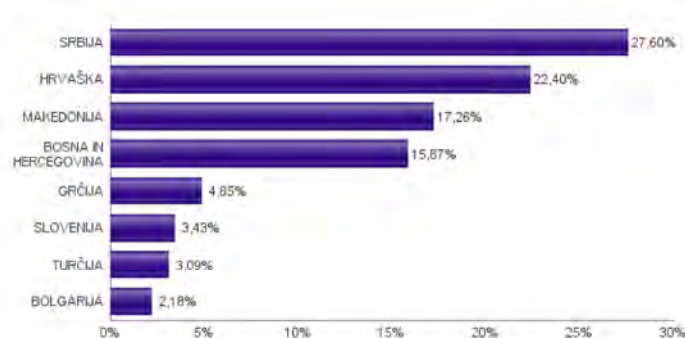


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

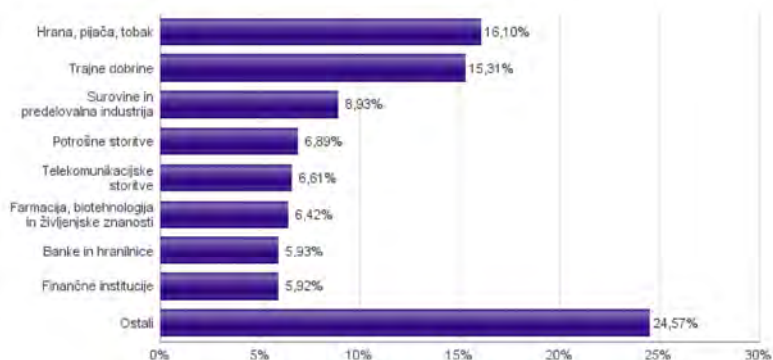
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.07.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,93%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,46%
3	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,43%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,29%
5	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,28%
6	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,20%
7	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,11%
8	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,04%
9	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,76%
10	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,74%
11	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,60%
12	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,59%
13	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,53%
14	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,46%
15	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,37%
16	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,36%
17	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,32%
18	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,11%
19	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,07%
20	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,06%
21	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,05%
22	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,99%
23	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,98%
24	HRADRSRA0009	ADRIAS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
25	RSKOBBI6946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,91%
26	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,82%
27	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,75%
28	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,75%
29	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,75%
30	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,74%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,70%
32	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilna industrija	HRVAŠKA	1,69%
33	BA100ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,67%
34	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,58%
35	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,56%
36	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,47%
37	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,34%
38	BA100KRIPRAS	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,31%
39	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,26%
40	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,17%
41	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,16%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,10%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,04%
44	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke in hranilnice	BOLGARIJA	1,02%
45	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,95%
46	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,79%
47	MKUSJE101019	CEMENTARNICA USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,75%
48	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,70%
49	TRAEREG91G3	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) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **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.
- 3) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 4) **St. Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 5) **Cummins Inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.07.2016

Osnovni podatki	30.06.2016	29.07.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,32	6,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.263.966	3.329.387

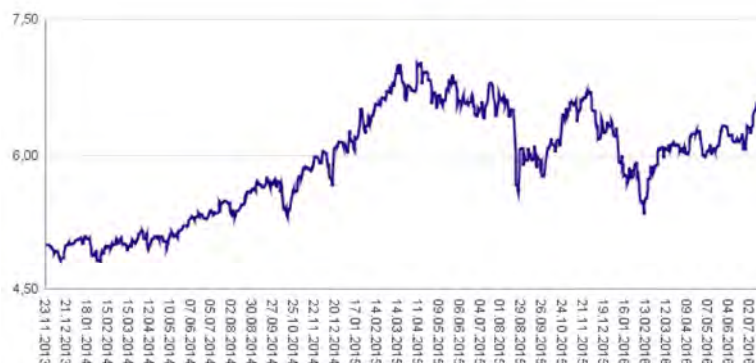
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,67%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

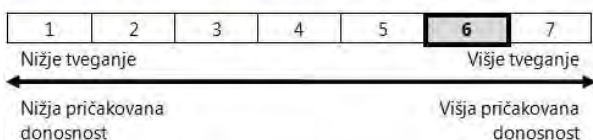
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

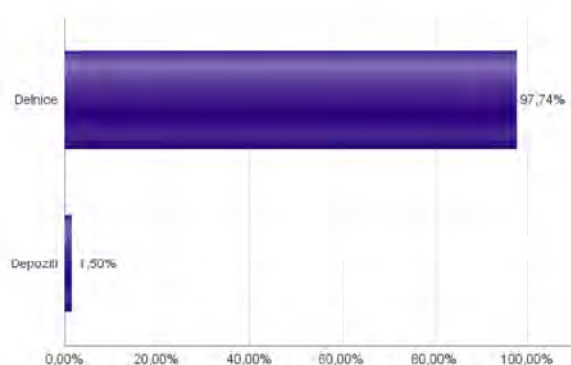


Tveganje in donos naložbe

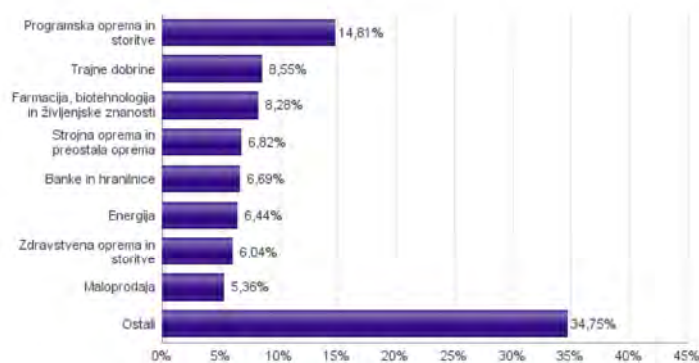


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, 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	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,47%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,42%
3	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	3,16%
4	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,14%
5	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,99%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,91%
7	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,91%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,90%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,88%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,68%
11	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,65%
12	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
13	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,54%
14	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,54%
15	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,51%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,48%
17	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,46%
18	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,44%
19	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,43%
20	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	2,33%
21	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,23%
22	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,15%
23	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,09%
24	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	2,08%
25	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	2,00%
26	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Poslovne storitve	ZDA	1,97%
27	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,95%
28	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,90%
29	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,89%
30	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,89%
31	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,87%
32	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,77%
33	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,75%
34	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,72%
35	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,70%
36	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,70%
37	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,67%
38	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,52%
39	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,43%
40	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,42%
41	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,34%
42	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,06%
43	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	1,01%
44	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,86%
45	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,74%
46	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,58%
		Depoziti			1,50%