



Mesečno poročilo o poslovanju  
odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

Maj 2016

# Kazalo

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

Strah vlagateljev o negativnem vplivu upada cene nafte in surovin ter ohlajanja kitajskega gospodarstva na globalno je bil očitno pretiran, saj je svetovni borzni indeks (MSCI ACWI) maja zrasel že tretji mesec zapored (+2,9 %) in tako praktično že nadoknadil upad tečajev z začetka letošnjega leta.

Na drugi strani Atlantika je predsednica ameriškega Fed-a Janet Yellen javnosti predstavila poglede centralne banke glede prihodnje denarne politike. Izpostavila je, da razmere v gospodarstvu napredujejo, zato je v prihajajočih mesecih primerno pričakovati naslednji dvig osrednje obrestne mere. Vlagatelji tako pričakujejo, da se utegne dvig zgoditi že v enem od naslednjih dveh rednih srečanjih Fed-a, v juniju ali juliju. Fed svojo namero utemeljuje še z okrevajočim nepremičninskim trgom, ki kaže znake stabilizacije, industrijska proizvodnja je aprila zrasla nad pričakovanji, še bolj pa veseli prebujenje ameriškega potrošnika, ki se odraža v večjem potrošniškem zaupanju in najvišji rasti vrednosti maloprodaje v zadnjem letu. Potrošnja namreč predstavlja prek 70 % ameriškega bruto domačega proizvoda (BDP). Tu velja omeniti tudi popravek gospodarske rasti za prvo četrtletje za 0,3 odstotne točke višje, kot je bilo sprva ocenjeno. Vse omenjeno se je tudi odrazilo v 3,6 % porastu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** ter 1,9 % zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, ki večji del sredstev nalaga v nepremičninske družbe iz ZDA. Po drugi strani so podatki s trga dela nekoliko razočarali, saj je rast novo ustvarjenih delovnih mest najmanjša po letu 2010. A to na trge bistveno ni vplivalo, saj ta kazalnik nima napovedne moči oziroma potrjuje, da je bilo okrevanje največjega gospodarstva v začetku leta počasnejše.

Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je kljub padcu vrednosti enote premoženja v začetku meseca nadoknadil izgubljeno in mesec zaključil 1,7 % višje od začetnih vrednosti. Za dobro voljo v Evropi sta poskrbeli dve največji evropski gospodarstvi. Nemčiji je tako BDP v prvem četrtletju porasel za 0,7 % glede na prejšnje četrtletje, kar je najvišja rast v zadnjih dveh letih. Omenjena rast je bila sicer v skladu s pričakovanji analitikov, a je vlagatelje razveselilo dejstvo, da so k rasti prispevali različni elementi – od zasebne potrošnje in investicij pa vse do gradbeništva. Po mnenju nemške centralne banke prav omenjeno splošno okrevanje daje dobro podlago za rast tudi v prihodnje. Združeno kraljestvo je za razliko od Nemčije poskrbelo predvsem za znižanje tveganj. Verjetnost Brexita je po zadnjih anketah namreč upadla, kar nakazujejo tudi podatki na dolžniškem segmentu kapitalskega trga ter valutnem trgu. A vseeno je neodločenih še približno 15 % Britancev, kar še vedno lahko spremeni končni izidi referendumu.

Popolnoma nasproten primer je Grčija. Gospodarstvo se je v četrtletju skrčilo za 0,4 %, poleg tega nova pomoč prezadolženi Grčiji ostaja predmet pogovorov evropskih ministrov in Mednarodnega denarnega sklada. Zunaj evroobmočja je presenetila objava o krčenju gospodarstva na Poljskem, in sicer v prvem četrtletju 2016 glede na predhodno četrtletje za 0,1 %. Najgloblji padec med evropskimi indeksi pa je dosegel turški delniški indeks, katerega vrednost je upadla za dobrih 11 %. Na padec so pomembneje vplivali naraščajoča cene nafte, saj je Turčija neto uvoznica te surovine, vedno višja tveganja na račun nepredvidljive politike predsednika Erdogana, zaradi česar je cena zavarovanja kreditnega tveganja (5-letni CDS) preseglo ceno zavarovanja ruskih obveznic, ter večja verjetnost, da bo Fed v kratkem dvignil osrednjo obrestno mero. To se je odrazilo tudi v 1,1 % padcu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi**, podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa** pa je mesec zaključil 0,3 % nižje.

Rast japonskega gospodarstva na letni ravni je v prvem četrtletju močno presegla pričakovanja analitikov. Ti so namreč pričakovali v povprečju le 0,3 % rast, uradni podatki pa kažejo na 1,7 % rast. Japonsko gospodarstvo se je očitno učinkovito odzvalo na rast jena ter ohlajanje kitajskega gospodarstva. Še posebej je ta novica spodbudna, ker je rast posledica večjega domačega povpraševanja, kar pomeni, da se je rast plač prenesla v domačo potrošnjo. Slednje je med drugim doprineslo k 1,1 % zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

V državah uvoznicah nafte in surovin, pri katerih prednjačijo razvite države, postopoma že prihajajo na površje pozitivni učinki nižje cene nafte in surovin. Tako so maja v Evropi ob dobrem počutju relativno premožnejših potrošnikov najbolj porasli tečaji ponudnikov turističnih storitev (+6,8 %). Optimizem v razvitem svetu je tako dvignil vrednost enot premoženja tistih podskladov, ki večino sredstev nalagajo v razvite države. Najvišjo, 3,5 % rast vrednosti enote premoženja je dosegel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav. Sledijo mu podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+3,2 %), ter podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+1,4 %), ki del sredstev nalaga tudi v trge v razvoju, in podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+1,0 %), ki približno polovico premoženja nalaga tudi v obveznice.

Kljub rasti cene nafte sta bili vrednosti enote premoženja podskladov **NLB Skladi – Naravni viri delniški** in **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** konec meseca nižji od izhodiščnih vrednosti s konca aprila. Na to so vplivale predvsem nižje cene pomembnejših surovin, denimo zlata (-3,5 %), aluminija (-4,4 %), bakra (4,6 %) in svinca (-2,9 %). Hkrati pa povečana verjetnost dviga obrestnih mer v ZDA vpliva negativno na tečaje delnic trgov v razvoju, saj višje obrestne mere v razvitem svetu, posebno v ZDA, povzročajo odliv denarja iz držav v razvoju, kar vpliva na povečana valutna tveganja in višjo ceno zadolževanja. Od pomembnejših držav so z 11,4 % upadom tečajev najbolj razočarale delnice brazilskih družb. Poleg napovedanega dviga obrestne mere v ZDA je tudi navdušenje nad morebitno zamenjavo koruptivne vlade malenkost popustilo, saj sprememba v politiki še ni garancija za nujno potrebne strukturne reforme.

Mesec maj je nagradil večino vlagateljev, saj so pozitivno donosnost poleg bolj tveganih delniških naložb dosegle tako varne obveznice kot tiste z nižjo bonitetno oceno. Z nadaljnjim okrevanjem v razvitem svetu se je namreč zmanjšal strah vlagateljev glede vračila dolgov bolj zadolženih družb, kar je znižalo pribitke obveznicam z nižjo bonitetno oceno in dvignilo vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** v maju za 1,4 %. Že četrta zaporedna deflacija v evroobmočju pa je ob tiskanju ECB znižala tudi zahtevane donosnosti najvarnejših obveznic, kar je ob nižanju pribitkov ključni razlog za pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki večino sredstev nalaga v obveznice z višjo bonitetno oceno.

Med panožnimi podskladi je s 6,3 % rastjo vrednosti enote premoženja najvišjo donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Z nižjo, a vseeno solidno 2,2 % donosnostjo je mesec maj zaključil podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**. K temu velja omeniti novico o prevzemni ponudbi nemške kemične družbe Bayer, da bi prevzela ameriškega konkurenta Monsanto. S prevzemom bi Bayer postal največji ponudnik semen in kemičnih sredstev za kmetijstvo. Monsanto je sicer ponudbo težko 62 milijard dolarjev zavrnil, a omenil, da so odprti za nadaljnje pogovore z nemško družbo.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Grčiji (+10,9 %) in na Hrvaškem (+1,2 %), medtem ko so se najnižje končali tečaji delnic iz Turčije (-11,1 %) in Makedonije (-1,8 %). Kljub padcu slovenskega indeksa SBITOP (-0,9 %) pa je podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** zabeležil 0,8 % porast vrednosti enote premoženja.

V mesecu maju sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+ 6,3 %) in NLB Skladi – ZDA delniški (+ 3,6 %), medtem ko je največje znižanje vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški (-7,3 %).

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

# NLB Skladi - Azija delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 2) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 4) **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.
- 5) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Azija delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 12,15      | 12,28      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.276.885  | 7.338.802  |

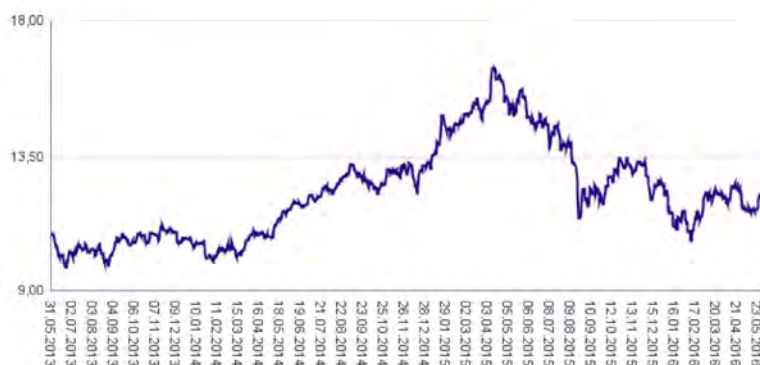
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -20,33% |
| v zadnjih 36 mesecih | +12,59% |
| v zadnjih 60 mesecih | +10,57% |

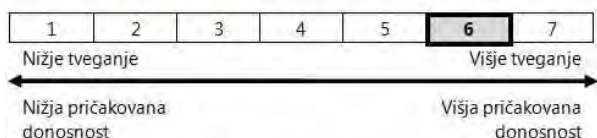
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

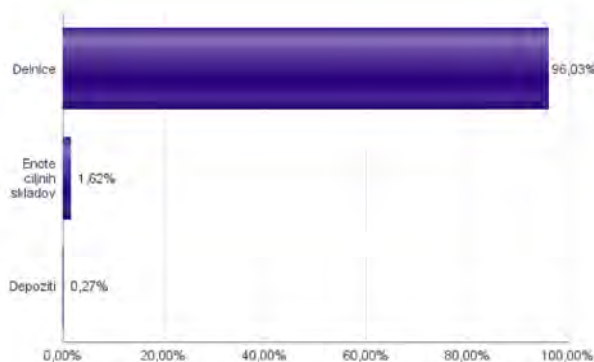


### Tveganje in donos naložbe

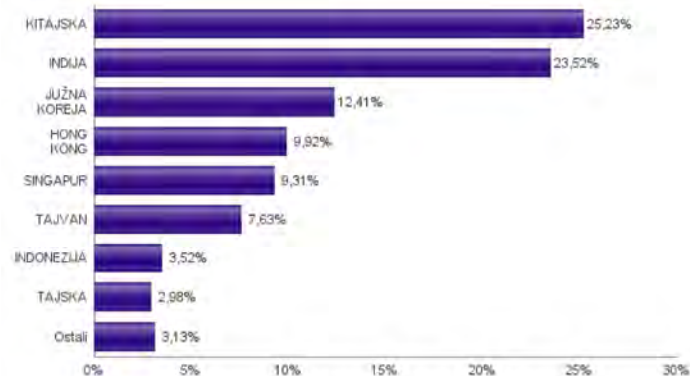


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

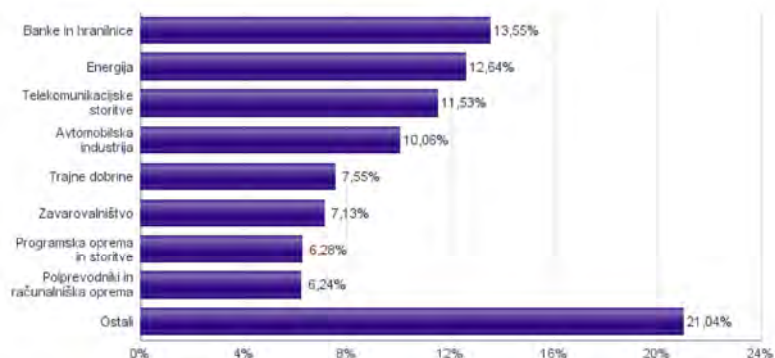
### Sestava sredstev po tipih naložb



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



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                                | Država             | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------|-------------|
| 1   | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                               | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 3,30%       |
| 2   | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                              | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 3,11%       |
| 3   | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                  | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 2,93%       |
| 4   | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                                 | Banke in hranilnice                               | INDIJA             | 2,91%       |
| 5   | US4567881085 | INFOSYS LTD                                   | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 2,90%       |
| 6   | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                             | Energija                                          | KITAJSKA           | 2,81%       |
| 7   | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 2,68%       |
| 8   | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO-GDR REG S                     | Trajne dobrine                                    | INDIJA             | 2,62%       |
| 9   | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                        | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 2,56%       |
| 10  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                                 | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG          | 2,34%       |
| 11  | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO                              | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA       | 2,21%       |
| 12  | SG9999006241 | BROADCOM LTD                                  | Polprevodniki in računalniška oprema              | SINGAPUR           | 2,21%       |
| 13  | US7594701077 | RELANCE INDUSTRIES LTD                        | Energija                                          | INDIJA             | 2,20%       |
| 14  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                    | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA       | 2,20%       |
| 15  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                          | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN             | 2,13%       |
| 16  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO                 | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN             | 2,11%       |
| 17  | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO.                      | Hrana, pijača, tobak                              | TAJSKA             | 2,10%       |
| 18  | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA             | 2,09%       |
| 19  | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD              | Telekomunikacijske storitve                       | SINGAPUR           | 2,08%       |
| 20  | KR7090430000 | AMOREPACIFIC CORPORATION                      | Proizvodi za domačo rabo                          | JUŽNA KOREJA       | 2,02%       |
| 21  | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT                    | Avtomobilska industrija                           | INDONEZIJA         | 2,00%       |
| 22  | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION      | Energija                                          | KITAJSKA           | 1,99%       |
| 23  | CNE100000125 | BANK OF CHINA LTD                             | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 1,95%       |
| 24  | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP                     | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA       | 1,92%       |
| 25  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC        | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN             | 1,90%       |
| 26  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                     | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 1,90%       |
| 27  | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD                   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,88%       |
| 28  | SG1T56930848 | WILMAR INTERNATIONAL LTD                      | Hrana, pijača, tobak                              | SINGAPUR           | 1,83%       |
| 29  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                     | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA           | 1,82%       |
| 30  | CNE100000722 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                       | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,81%       |
| 31  | US1261321095 | CNOOC LTD                                     | Energija                                          | HONG KONG          | 1,79%       |
| 32  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                        | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR           | 1,68%       |
| 33  | US4642868305 | ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND              |                                                   | MALEZIJA           | 1,62%       |
| 34  | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,59%       |
| 35  | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED                               | Surovine in predelovalna industrija               | INDIJA             | 1,53%       |
| 36  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,53%       |
| 37  | SG1U68934629 | KEPPEL CORPORATION LTD                        | Trajne dobrine                                    | SINGAPUR           | 1,53%       |
| 38  | US16945R1041 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 1,52%       |
| 39  | US36268T2069 | GAIL INDIA LTD                                | Javne storitve                                    | INDIJA             | 1,52%       |
| 40  | PG0008579883 | OIL SEARCH LTD                                | Energija                                          | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,52%       |
| 41  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA         | 1,52%       |
| 42  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | TAJVAN             | 1,49%       |
| 43  | KR7035420009 | NAVER CORP                                    | Programska oprema in storitve                     | JUŽNA KOREJA       | 1,48%       |
| 44  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                   | Energija                                          | KITAJSKA           | 1,46%       |
| 45  | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD                | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA           | 1,41%       |
| 46  | CNE1000009Q7 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD          | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,38%       |
| 47  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                                   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,31%       |
| 48  | US6934831099 | POSCO                                         | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,27%       |
| 49  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD                   | Nepremičnine                                      | HONG KONG          | 1,15%       |
| 50  | TH0955010002 | MERMAID MARITIME PLC                          | Energija                                          | TAJSKA             | 0,88%       |
|     |              | Depoziti                                      |                                                   |                    | 0,27%       |

# NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[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

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,13       | 7,37       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 18.583.989 | 19.089.332 |

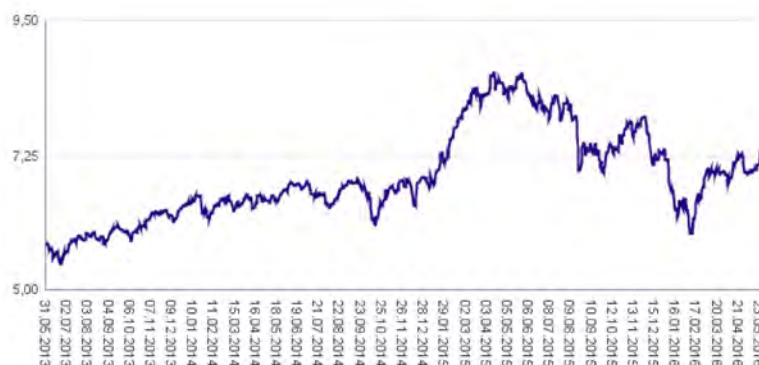
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -13,04% |
| v zadnjih 36 mesecih | +27,27% |
| v zadnjih 60 mesecih | +45,38% |

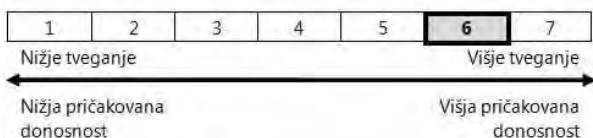
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

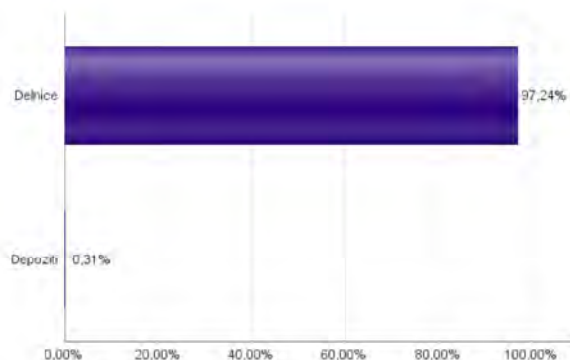


### Tveganje in donos naložbe

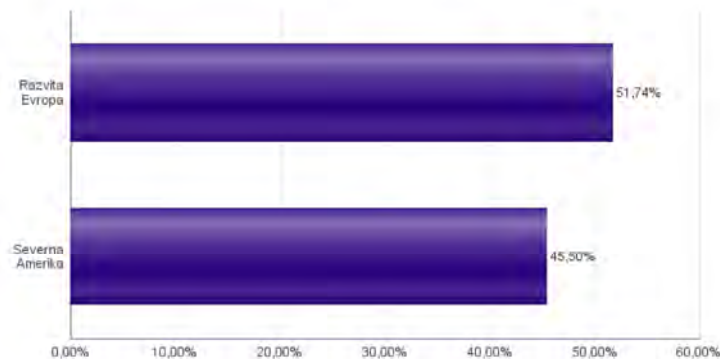


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

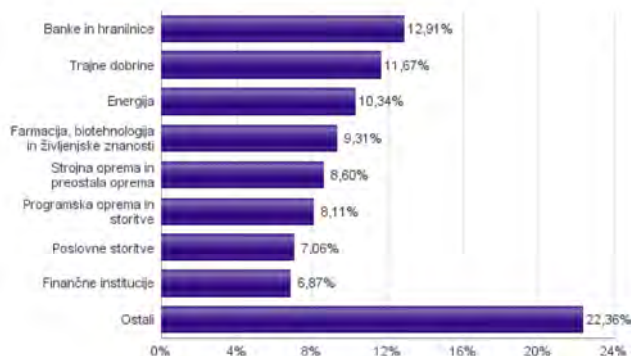
### Sestava sredstev po tipih naložb



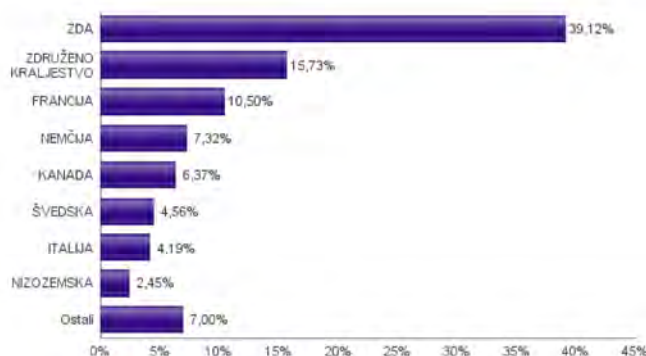
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | DE0006219934 | JUNGHEINRICH AG                    | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 3,10%       |
| 2   | SE0000221723 | MEDA AB                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA             | 3,07%       |
| 3   | FR0010313833 | ARKEMA SA                          | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 2,86%       |
| 4   | GB00BZ04Y379 | ARRIS INTERNATIONAL PLC            | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,77%       |
| 5   | GB0059822006 | DIALOG SEMICONDUCTOR PLC           | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,45%       |
| 6   | NL0000303600 | ING GROEP NV                       | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 2,45%       |
| 7   | US9047081040 | UNIFIRST CORPORATION               | Poslovne storitve                                 | ZDA                 | 2,44%       |
| 8   | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                   | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 2,44%       |
| 9   | CA85853F1053 | STELLA-JONES INC                   | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 2,38%       |
| 10  | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA            | Banke in hranilnice                               | NORVEŠKA            | 2,38%       |
| 11  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                       | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 2,33%       |
| 12  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,32%       |
| 13  | US8968181011 | TRIUMPH GROUP INC                  | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 2,29%       |
| 14  | CH0012221716 | ABB LTD                            | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 2,29%       |
| 15  | US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC                  | Poslovne storitve                                 | ZDA                 | 2,28%       |
| 16  | IT0000433307 | SARAS SPA                          | Energija                                          | ITALIJA             | 2,22%       |
| 17  | US23311P1003 | DCP MIDSTREAM PARTNERS LP          | Energija                                          | ZDA                 | 2,17%       |
| 18  | DE0007236101 | SIEMENS AG                         | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 2,13%       |
| 19  | US74348T1025 | PROSPECT CAPITAL CORP              | Finančne institucije                              | ZDA                 | 2,12%       |
| 20  | FR0000034639 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA             | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,10%       |
| 21  | DE0005501357 | AXEL SPRINGER SE                   | Mediji                                            | NEMČIJA             | 2,09%       |
| 22  | US3914161043 | GREAT WESTERN BANCORP INC          | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 2,08%       |
| 23  | CA13321L1085 | CAMECO CORP                        | Energija                                          | KANADA              | 2,07%       |
| 24  | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,06%       |
| 25  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 2,00%       |
| 26  | US2124851062 | CONVERGYS CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,99%       |
| 27  | IT0003029441 | ENGINEERING SPA                    | Programska oprema in storitve                     | ITALIJA             | 1,97%       |
| 28  | GB00B6SLMV12 | ROWAN COMPANIES PLC                | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,96%       |
| 29  | GB00BR565X63 | INDIVIOR PLC                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,93%       |
| 30  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                | Energija                                          | KANADA              | 1,92%       |
| 31  | GB0002520509 | ITE GROUP PLC                      | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,89%       |
| 32  | US03820C1053 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC        | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,87%       |
| 33  | US4663131039 | JABIL CIRCUIT INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,84%       |
| 34  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,82%       |
| 35  | FR0010386334 | KORIAN SA                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | FRANCIJA            | 1,69%       |
| 36  | US8807701029 | TERADYNE INC.                      | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,67%       |
| 37  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                       | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,67%       |
| 38  | GB00BYMT0119 | LIVANOVA PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,61%       |
| 39  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,58%       |
| 40  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 1,56%       |
| 41  | US6994621075 | PAREXEL INTERNATIONAL CORP         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,51%       |
| 42  | SE0000107419 | INVESTOR AB                        | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,49%       |
| 43  | GB00B53P2009 | JUPITER FUND MANAGEMENT PLC        | Finančne institucije                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,44%       |
| 44  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,43%       |
| 45  | FR0000031775 | VICAT SA                           | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 1,42%       |
| 46  | US8292261091 | SINCLAIR BROADCAST GROUP INC       | Mediji                                            | ZDA                 | 1,38%       |
| 47  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,38%       |
| 48  | US6821891057 | ON SEMICONDUCTOR CORP              | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,34%       |
|     |              | Depoziti                           |                                                   |                     | 0,31%       |

# NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **St. Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 2) **Pfizer Inc** je ena največjih svetovnih biofarmacevtskih podjetij. Razvijajo in proizvajajo široko paleto produktov namenjenih oskrbi pacientov, razvijajo različna zdravila in cepiva, izvajajo raziskave namenjene zdravljenju raka, proizvajajo prehrambene dodatke, prisotni pa so tudi na področju veterine. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **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.
- 4) **Merck & Co. Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za previsok holesterol, izpadanje las, povišanega pritiska in osteoporozo.
- 5) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,70       | 7,86       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 53.141.589 | 53.948.406 |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -10,27% |
| v zadnjih 36 mesecih | +44,37% |
| v zadnjih 60 mesecih | +95,05% |

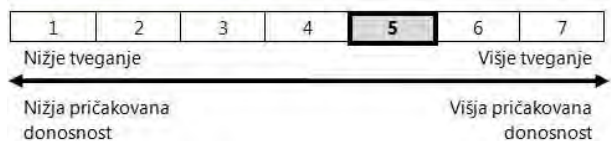
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

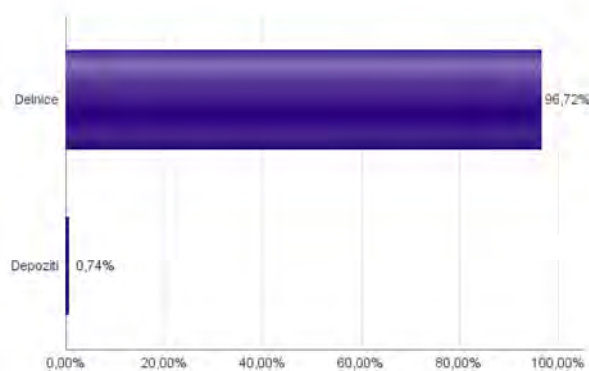


#### Tveganje in donos naložbe

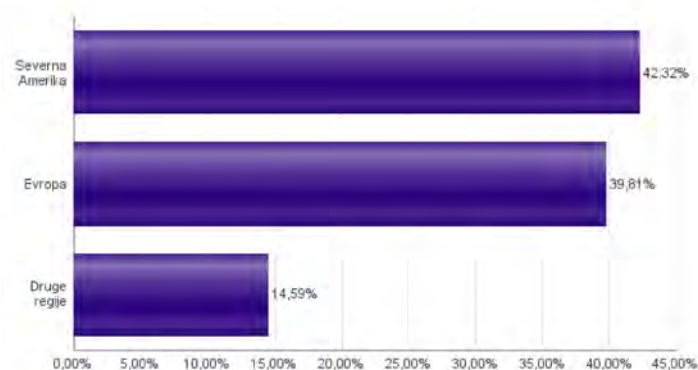


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

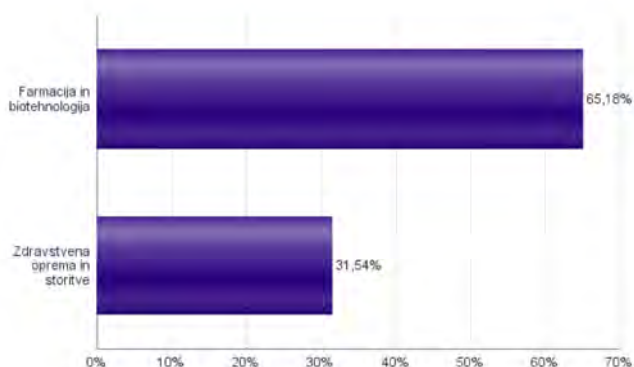
#### Sestava sredstev po tipih naložb



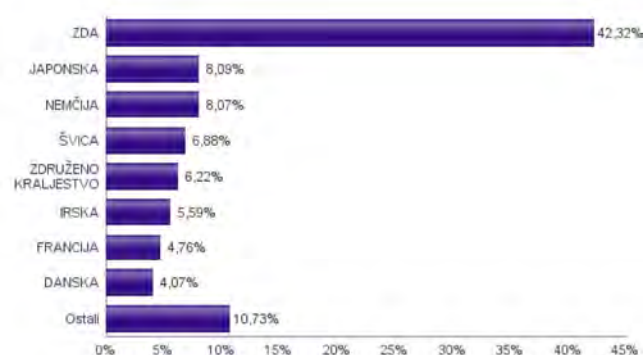
#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US7908491035 | ST. JUDE MEDICAL INC               | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 3,26%       |
| 2   | US7170811035 | PFIZER INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,94%       |
| 3   | IE008TNY1Y15 | MEDTRONIC PLC                      | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 2,89%       |
| 4   | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,87%       |
| 5   | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,78%       |
| 6   | FR0000120578 | SANOFI                             | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 2,76%       |
| 7   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,74%       |
| 8   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC             | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,70%       |
| 9   | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,69%       |
| 10  | SI0031102120 | KRKA D.D.                          | Farmacija in biotehnologija    | SLOVENIJA           | 2,68%       |
| 11  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                        | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,54%       |
| 12  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,54%       |
| 13  | US5324571083 | ELI LILLY & CO                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,51%       |
| 14  | AU000000CSL8 | CSL LTD                            | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 2,33%       |
| 15  | US30219G1085 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO         | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,26%       |
| 16  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA             | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 2,25%       |
| 17  | JP3837800006 | HOYA CORP                          | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,22%       |
| 18  | MYL52250O007 | IHH HEALTHCARE BHD                 | Zdravstvena oprema in storitve | MALEZIJA            | 2,20%       |
| 19  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,15%       |
| 20  | DE000BAY0017 | BAYER AG                           | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,14%       |
| 21  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                   | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 2,13%       |
| 22  | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC                | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,12%       |
| 23  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,08%       |
| 24  | US09062X1037 | BIOGEN INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,02%       |
| 25  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO            | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,00%       |
| 26  | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL SA           | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA            | 2,00%       |
| 27  | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija in biotehnologija    | IZRAEL              | 1,97%       |
| 28  | DK0060448595 | COLOPLAST A/S                      | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA              | 1,94%       |
| 29  | US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES INC           | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,91%       |
| 30  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD       | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,90%       |
| 31  | GB0009223206 | SMITH & NEPHEW PLC                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,88%       |
| 32  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,87%       |
| 33  | DE0006599905 | MERCK KGAA                         | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 1,86%       |
| 34  | JP3197600004 | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD          | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,84%       |
| 35  | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG          | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,82%       |
| 36  | US44970B1098 | IMS HEALTH HOLDINGS INC            | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,81%       |
| 37  | US1567821046 | CERNER CORP                        | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,76%       |
| 38  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,75%       |
| 39  | US1510201049 | CELGENE CORP                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,66%       |
| 40  | CH0010532478 | ACTELION LTD                       | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 1,64%       |
| 41  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,60%       |
| 42  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN INC                       | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 1,57%       |
| 43  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                          | Farmacija in biotehnologija    | JERSEY              | 1,54%       |
| 44  | US4523271090 | ILLUMINA INC                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,44%       |
| 45  | IE00BGH1M568 | PERRIGO COMPANY PLC                | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 1,13%       |
|     |              | Depoziti                           |                                |                     | 0,74%       |

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, outsorsanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projetni management in izobraževanje). Cap Gemini SA je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah iz Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepoto in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 5) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Globalni delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 18,40      | 18,66      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 64.110.968 | 65.097.314 |

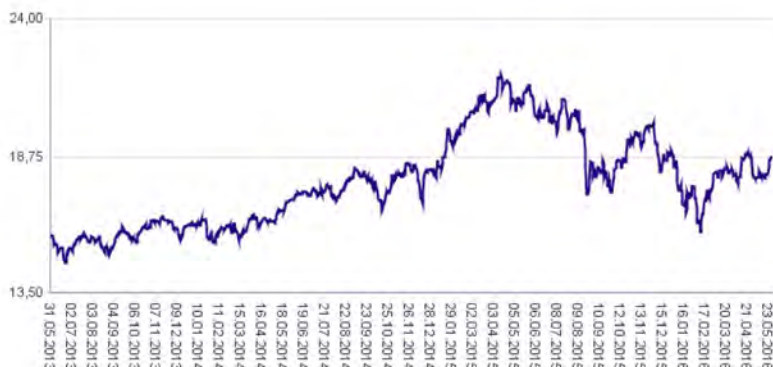
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -11,32% |
| v zadnjih 36 mesecih | +18,64% |
| v zadnjih 60 mesecih | +28,95% |

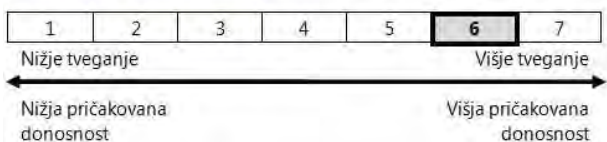
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

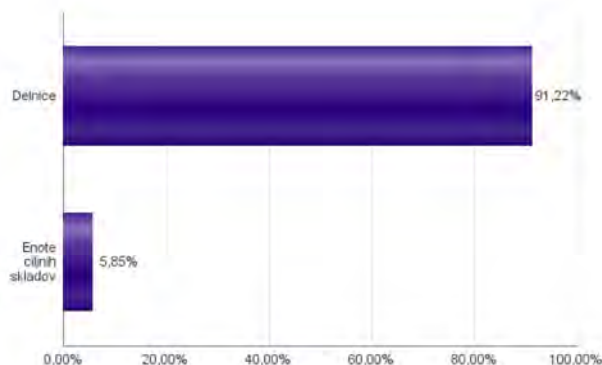


### Tveganje in donos naložbe

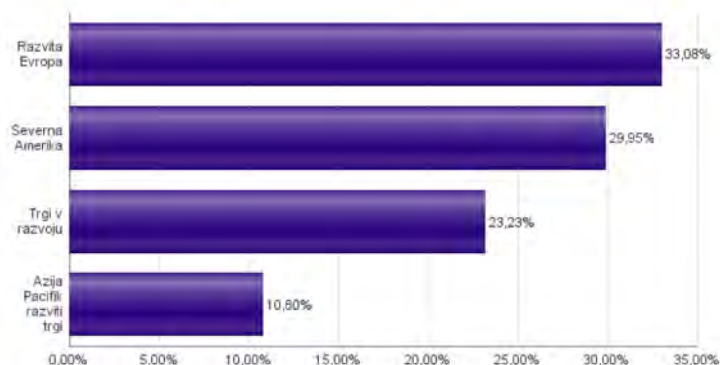


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

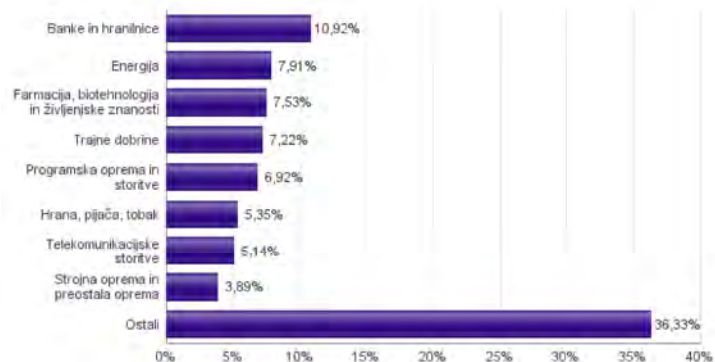
#### Sestava sredstev po tipih naložb



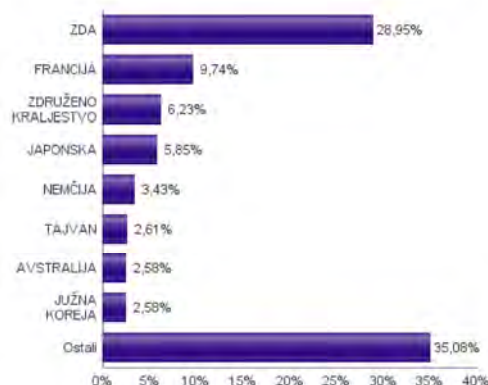
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v čvs |
|-----|---------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND          |                                                   | JAPONSKA            | 5,85%       |
| 2   | FR0000125338  | CAP GEMINI SA                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,58%       |
| 3   | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP               | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,39%       |
| 4   | SE0000107419  | INVESTOR AB                            | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,34%       |
| 5   | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                    | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,34%       |
| 6   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                    | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,31%       |
| 7   | IE00B4BNMY34  | ACCENTURE PLC                          | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,31%       |
| 8   | US5951121038  | MICRON TECHNOLOGY INC                  | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,30%       |
| 9   | US31428X1063  | FEDEX CORP                             | Transport                                         | ZDA                 | 1,27%       |
| 10  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                              | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,26%       |
| 11  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                     | Banke in hranilnice                               | HONG KONG           | 1,22%       |
| 12  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,20%       |
| 13  | FR0000120578  | SANOFI                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,19%       |
| 14  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                         | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,18%       |
| 15  | IE00BNTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,17%       |
| 16  | AT0000652011  | ERSTE GROUP BANK AG-RTS                | Banke in hranilnice                               | AVSTRILIJA          | 1,15%       |
| 17  | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP             | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,14%       |
| 18  | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV           | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,12%       |
| 19  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL                   | Javne storitve                                    | ZDA                 | 1,09%       |
| 20  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC                | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,08%       |
| 21  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,05%       |
| 22  | US87612E1064  | TARGET CORP                            | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,04%       |
| 23  | US02079K3059  | ALPHABET INC-CL A                      | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,03%       |
| 24  | IT0000072618  | INTESA SANPAOLO SPA                    | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 1,03%       |
| 25  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                       | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 1,02%       |
| 26  | CA0089161081  | AGRIUM INC                             | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,00%       |
| 27  | FR0000121014  | LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE    | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,00%       |
| 28  | DE0007100000  | DAIMLER AG                             | Avtomobiliska industrija                          | NEMČIJA             | 0,99%       |
| 29  | FR0000120628  | AXA SA                                 | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,97%       |
| 30  | DE0007236101  | SIEMENS AG                             | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 0,97%       |
| 31  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                          | Avtomobiliska industrija                          | NEMČIJA             | 0,96%       |
| 32  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                         | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 0,96%       |
| 33  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,96%       |
| 34  | IT0003128367  | ENEL SPA                               | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 0,94%       |
| 35  | FR0000125486  | VINCI SA                               | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,93%       |
| 36  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,93%       |
| 37  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                    | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 0,93%       |
| 38  | GB0088W67662  | LIBERTY GLOBAL PLC                     | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,93%       |
| 39  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                        | Mediji                                            | FRANCIJA            | 0,90%       |
| 40  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                      | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,88%       |
| 41  | US0311621009  | AMGEN INC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,87%       |
| 42  | CH0012221716  | ABB LTD                                | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 0,86%       |
| 43  | US68389X1054  | ORACLE CORP                            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,83%       |
| 44  | FR0000073272  | SAFRAN SA                              | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,82%       |
| 45  | FR0000120271  | TOTAL SA                               | Energija                                          | FRANCIJA            | 0,81%       |
| 46  | GB00B19NLV48  | EXPERIAN PLC                           | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 0,79%       |
| 47  | AU000000SUN6  | SUNCORP GROUP LTD                      | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,78%       |
| 48  | US0556221044  | BP PLC                                 | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,78%       |
| 49  | NL00000303600 | ING GROEP NV                           | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 0,77%       |
| 50  | US7181721090  | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,75%       |
| 51  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                             | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,75%       |
| 52  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                    | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,74%       |
| 53  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC               | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,73%       |
| 54  | JE00B2QKY057  | SHIRE PLC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 0,73%       |
| 55  | GB00803MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC                  | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,71%       |
| 56  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.     | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,70%       |
| 57  | SG1L01001701  | DBS GROUP HOLDINGS LTD                 | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR            | 0,68%       |
| 58  | US40414L1098  | HCP INC                                | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,68%       |
| 59  | AU000000AMP6  | AMP LIMITED                            | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,68%       |
| 60  | US7134481081  | PEPSICO INC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,67%       |
| 61  | US38500P2083  | GRANA Y MONTERO SAA                    | Trajne dobrine                                    | PERU                | 0,67%       |
| 62  | US49456B1017  | KINDER MORGAN INC                      | Energija                                          | ZDA                 | 0,65%       |
| 63  | US1729674242  | CITIGROUP INC                          | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,64%       |
| 64  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,64%       |
| 65  | GB00B1KJ408   | WHITBREAD PLC                          | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,64%       |
| 66  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC           | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,63%       |
| 67  | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                   | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJA           | 0,63%       |
| 68  | US9497461015  | WELLS FARGO & COMPANY                  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,63%       |
| 69  | US00756M4042  | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN              | 0,62%       |
| 70  | AU000000TSL2  | TELSTRA CORP LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA          | 0,61%       |
| 71  | US8740391003  | TAIWAN SEMICONDUCTOR                   | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN              | 0,61%       |
| 72  | US8816242098  | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL              | 0,61%       |
| 73  | US8679141031  | SUNTRUST BANKS INC                     | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,60%       |
| 74  | US2791581091  | ECOPETROL SA                           | Energija                                          | KOLUMBIJA           | 0,60%       |
| 75  | US7960508882  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD             | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,60%       |
| 76  | US4567881085  | INFOSYS LTD                            | Programska oprema in storitve                     | INDIJA              | 0,59%       |
| 77  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.                   | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,58%       |
| 78  | US80585Y3080  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                | Banke in hranilnice                               | RUSIJA              | 0,58%       |
| 79  | US5006311063  | KOREA ELECTRIC POWER CORP              | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA        | 0,58%       |
| 80  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP                | Energija                                          | ZDA                 | 0,58%       |

Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                   | Država       | Delež v CVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|--------------------------------------|--------------|-------------|
| 81  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | Energija                             | ZDA          | 0,56%       |
| 82  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC             | Energija                             | MADŽARSKA    | 0,53%       |
| 83  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve          | INDONEZIJA   | 0,53%       |
| 84  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION               | Telekomunikacijske storitve          | KITAJSKA     | 0,53%       |
| 85  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | Telekomunikacijske storitve          | ZDA          | 0,53%       |
| 86  | FR0000120172 | CARREFOUR SA                            | Potrošne storitve                    | FRANCIJA     | 0,52%       |
| 87  | US0594603039 | BANCO BRADESCO-ADR                      | Banke in hranilnice                  | BRAZILIJA    | 0,52%       |
| 88  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                     | Telekomunikacijske storitve          | NEMČIJA      | 0,52%       |
| 89  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.          | Finančne institucije                 | TURČIJA      | 0,51%       |
| 90  | AU0000008XB1 | BRAMBLES LIMITED                        | Poslovne storitve                    | AVSTRALIJA   | 0,51%       |
| 91  | US3682872078 | GAZPROM PAO                             | Energija                             | RUSIJA       | 0,51%       |
| 92  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                         | Avtomobilska industrija              | INDIJA       | 0,51%       |
| 93  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | Strojna oprema in preostala oprema   | TAJVAN       | 0,50%       |
| 94  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN       | 0,50%       |
| 95  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE            | Energija                             | TURČIJA      | 0,50%       |
| 96  | US97651M1099 | WIPRO LTD                               | Programska oprema in storitve        | INDIJA       | 0,50%       |
| 97  | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD                       | Telekomunikacijske storitve          | JUŽNA KOREJA | 0,49%       |
| 98  | US6698881090 | NOVATEK OAO                             | Energija                             | RUSIJA       | 0,48%       |
| 99  | US6934831099 | POSCO                                   | Surovine in predelovalna industrija  | JUŽNA KOREJA | 0,48%       |
| 100 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | Hrana, pijača, tobak                 | MEHIKA       | 0,48%       |
| 101 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                             | Energija                             | RUSIJA       | 0,47%       |
| 102 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC                 | Zavarovalništvo                      | ZDA          | 0,47%       |
| 103 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                        | Telekomunikacijske storitve          | HONG KONG    | 0,47%       |
| 104 | MXP4948K1056 | GRUMA S.A.B.-B                          | Hrana, pijača, tobak                 | MEHIKA       | 0,46%       |
| 105 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | Telekomunikacijske storitve          | JUŽNA AFRIKA | 0,45%       |
| 106 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR              | Hrana, pijača, tobak                 | MEHIKA       | 0,44%       |
| 107 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | Avtomobilska industrija              | JUŽNA KOREJA | 0,43%       |
| 108 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                      | KITAJSKA     | 0,43%       |
| 109 | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV                   | Surovine in predelovalna industrija  | MEHIKA       | 0,43%       |
| 110 | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                     | Hrana, pijača, tobak                 | INDONEZIJA   | 0,42%       |
| 111 | ZAE000006896 | SASOL LTD                               | Energija                             | JUŽNA AFRIKA | 0,42%       |
| 112 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS          | Javne storitve                       | BRAZILIJA    | 0,41%       |
| 113 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve          | MEHIKA       | 0,39%       |
| 114 | ZAE000070660 | SANLAM LTD                              | Zavarovalništvo                      | JUŽNA AFRIKA | 0,38%       |
| 115 | TRATHYAQ91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                    | Transport                            | TURČIJA      | 0,38%       |
| 116 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                          | Banke in hranilnice                  | INDIJA       | 0,38%       |
| 117 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN       | 0,38%       |
| 118 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | Banke in hranilnice                  | INDIJA       | 0,35%       |
| 119 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | Banke in hranilnice                  | BRAZILIJA    | 0,34%       |
| 120 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                             | Maloprodaja (hrana, pripomočki)      | RUSIJA       | 0,34%       |
| 121 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK       | Javne storitve                       | INDONEZIJA   | 0,33%       |
| 122 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | Energija                             | KITAJSKA     | 0,32%       |
| 123 | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF            | Maloprodaja (hrana, pripomočki)      | BRAZILIJA    | 0,31%       |
| 124 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                           | Finančne institucije                 | JUŽNA AFRIKA | 0,30%       |
| 125 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | Banke in hranilnice                  | KITAJSKA     | 0,29%       |
| 126 | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | Trajne dobrine                       | KITAJSKA     | 0,26%       |
| 127 | US29274F1049 | ENERGIS AMERICAS SA                     | Javne storitve                       | ČILE         | 0,26%       |
| 128 | US29278D1054 | ENERGIS CHILE SA                        | Javne storitve                       | ČILE         | 0,20%       |
| 129 | TRAIISCT91N2 | TURKIYE IS BANKASI                      | Banke in hranilnice                  | TURČIJA      | 0,00%       |

# NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.
- 5) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016  | 31.05.2016  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,12        | 6,19        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 203.051.521 | 207.099.777 |

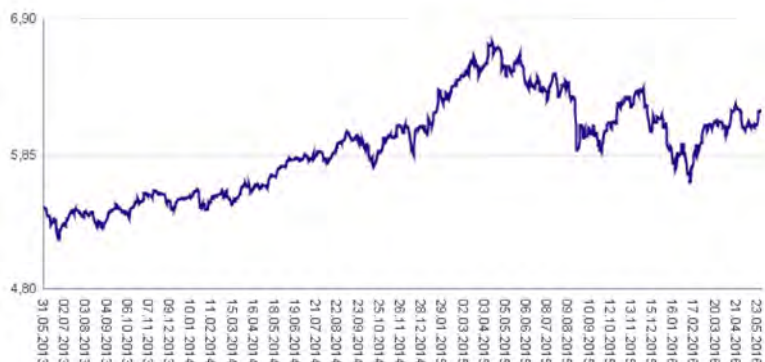
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -5,44%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +13,81% |
| v zadnjih 60 mesecih | +25,64% |

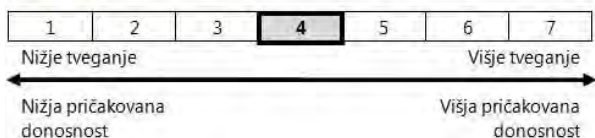
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

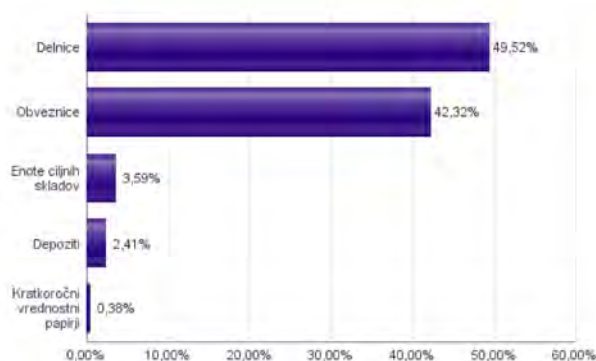


## Tveganje in donos naložbe

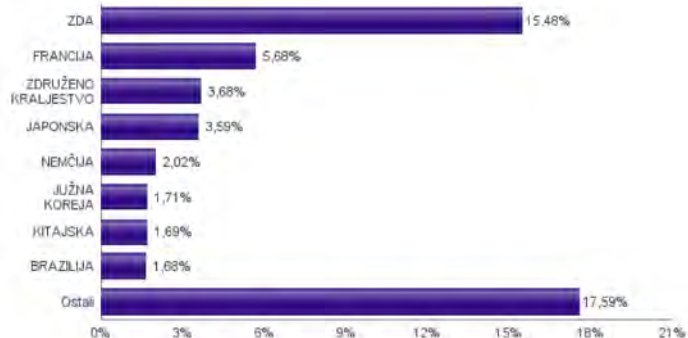


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

## Sestava sredstev po tipih naložb



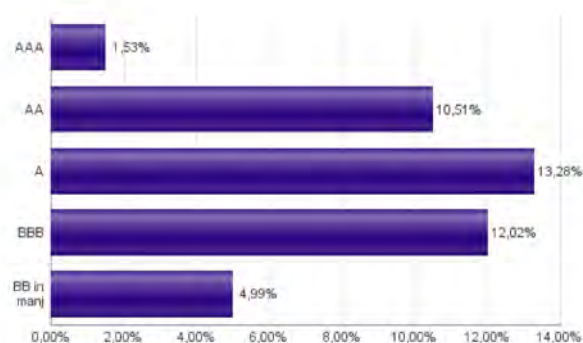
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



## Naložbe podsklada v delnice 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND           | JAPONSKA            | 3,59%       |
| 2   | FR0000125338 | CAP GEMINI SA                           | FRANCJA             | 0,82%       |
| 3   | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP              | ZDA                 | 0,75%       |
| 4   | SE0000107419 | INVESTOR AB                             | ŠVEDSKA             | 0,75%       |
| 5   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                           | IRSKA               | 0,75%       |
| 6   | FI0009000681 | NOKIA OYJ                               | FINSKA              | 0,73%       |
| 7   | US31428X1063 | FEDEX CORP                              | ZDA                 | 0,70%       |
| 8   | DE0007100000 | DAIMLER AG                              | NEMČIJA             | 0,69%       |
| 9   | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC                   | ZDA                 | 0,69%       |
| 10  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                         | FRANCJA             | 0,67%       |
| 11  | CA0089161081 | AGRIUM INC                              | KANADA              | 0,66%       |
| 12  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                           | IRSKA               | 0,66%       |
| 13  | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS                     | ZDA                 | 0,66%       |
| 14  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                          | ZDA                 | 0,66%       |
| 15  | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP                | ZDA                 | 0,65%       |
| 16  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,62%       |
| 17  | FR0000120628 | AXA SA                                  | FRANCJA             | 0,62%       |
| 18  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | TAJVAN              | 0,62%       |
| 19  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                               | JERSEY              | 0,61%       |
| 20  | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD                      | HONG KONG           | 0,60%       |
| 21  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                        | FRANCJA             | 0,60%       |
| 22  | FR0000121014 | LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE     | FRANCJA             | 0,60%       |
| 23  | US68389X1054 | ORACLE CORP                             | ZDA                 | 0,59%       |
| 24  | FR0000120578 | SANOFI                                  | FRANCJA             | 0,59%       |
| 25  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                     | ZDA                 | 0,59%       |
| 26  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                       | ZDA                 | 0,59%       |
| 27  | US0311621009 | AMGEN INC                               | ZDA                 | 0,58%       |
| 28  | CH0012221716 | ABB LTD                                 | ŠVICA               | 0,58%       |
| 29  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                         | INDIJA              | 0,57%       |
| 30  | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV            | NIZOZEMSKA          | 0,56%       |
| 31  | IT0003128367 | ENEL SPA                                | ITALIJA             | 0,56%       |
| 32  | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | NEMČIJA             | 0,55%       |
| 33  | US02079K3059 | ALPHABET INC-CL A                       | ZDA                 | 0,55%       |
| 34  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | SINGAPUR            | 0,55%       |
| 35  | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD                       | JUŽNA KOREJA        | 0,54%       |
| 36  | US87612E1064 | TARGET CORP                             | ZDA                 | 0,54%       |
| 37  | FR0000125486 | VINCI SA                                | FRANCJA             | 0,54%       |
| 38  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION               | KITAJSKA            | 0,53%       |
| 39  | NL0000303600 | ING GROEP NV                            | NIZOZEMSKA          | 0,53%       |
| 40  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                     | ZDA                 | 0,52%       |
| 41  | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC                 | ZDA                 | 0,51%       |
| 42  | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                     | INDONEZIJA          | 0,51%       |
| 43  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                             | RUSIJA              | 0,51%       |
| 44  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 45  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 46  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 47  | FR0000120271 | TOTAL SA                                | FRANCJA             | 0,49%       |
| 48  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                          | ZDA                 | 0,49%       |
| 49  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                           | NEMČIJA             | 0,49%       |
| 50  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                        | ŠVICA               | 0,49%       |
| 51  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                       | ZDA                 | 0,49%       |
| 52  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS                 | AVSTRILA            | 0,49%       |
| 53  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | JUŽNA KOREJA        | 0,49%       |
| 54  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                     | ZDA                 | 0,48%       |
| 55  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                    | ZDA                 | 0,48%       |
| 56  | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                     | ITALIJA             | 0,48%       |
| 57  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | INDIJA              | 0,47%       |
| 58  | FR0000073272 | SAFRAN SA                               | FRANCJA             | 0,47%       |
| 59  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA          | 0,46%       |
| 60  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                    | ZDA                 | 0,45%       |
| 61  | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA                     | PERU                | 0,45%       |
| 62  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                            | JERSEY              | 0,43%       |
| 63  | US0556221044 | BP PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,43%       |
| 64  | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC         | ZDA                 | 0,42%       |
| 65  | US3682872078 | GAZPROM PAO                             | RUSIJA              | 0,42%       |
| 66  | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,41%       |
| 67  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,40%       |
| 68  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | BRAZILIJA           | 0,39%       |
| 69  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                       | AVSTRALIJA          | 0,38%       |
| 70  | MXP4948K1056 | GRUMA S.A.B.-B                          | MEHIKA              | 0,38%       |
| 71  | US6934831099 | POSCO                                   | JUŽNA KOREJA        | 0,38%       |
| 72  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC                | ZDA                 | 0,38%       |
| 73  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | ZDA                 | 0,38%       |
| 74  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC  | TAJVAN              | 0,37%       |
| 75  | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                        | HONG KONG           | 0,37%       |
| 76  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                    | BRAZILIJA           | 0,36%       |
| 77  | US7134481081 | PEPSICO INC                             | ZDA                 | 0,35%       |
| 78  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | ZDA                 | 0,35%       |
| 79  | AU000000BKB1 | BRAMBLES LIMITED                        | AVSTRALIJA          | 0,34%       |
| 80  | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF            | BRAZILIJA           | 0,34%       |

## Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                        | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | NIZOZEMSKA          | 2,04%       |
| 2   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                          | AVSTRILA            | 1,75%       |
| 3   | XS0193945655 | ATLANTIA SPA                                      | ITALIJA             | 1,74%       |
| 4   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV                     | NIZOZEMSKA          | 1,65%       |
| 5   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,62%       |
| 6   | XS0416848520 | STATOIL ASA                                       | NORVEŠKA            | 1,46%       |
| 7   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,35%       |
| 8   | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                           | FRANCJA             | 1,23%       |
| 9   | DE000A1G0RU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                           | NIZOZEMSKA          | 1,21%       |
| 10  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                        | NEMČIJA             | 1,18%       |
| 11  | AT0000A0GGM9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | AVSTRILA            | 1,15%       |
| 12  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                                | FRANCJA             | 1,14%       |
| 13  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                                     | ŠVEDSKA             | 1,07%       |
| 14  | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,06%       |
| 15  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                       | NIZOZEMSKA          | 1,05%       |
| 16  | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | NIZOZEMSKA          | 1,04%       |
| 17  | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,01%       |
| 18  | XS0451457435 | ENI SPA                                           | ITALIJA             | 0,98%       |
| 19  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                        | FINSKA              | 0,96%       |
| 20  | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                               | NEMČIJA             | 0,94%       |
| 21  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                     | JAPONSKA            | 0,90%       |
| 22  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                           | NORVEŠKA            | 0,89%       |
| 23  | XS0991099630 | IBM CORP                                          | ZDA                 | 0,85%       |
| 24  | NL0000122489 | ING GROEP NV                                      | NIZOZEMSKA          | 0,83%       |
| 25  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                       | FRANCJA             | 0,82%       |
| 26  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | SLOVENIJA           | 0,80%       |
| 27  | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                       | NIZOZEMSKA          | 0,76%       |
| 28  | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA                        | ITALIJA             | 0,75%       |
| 29  | XS0669461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                          | NIZOZEMSKA          | 0,68%       |
| 30  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                                  | FRANCJA             | 0,67%       |
| 31  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,63%       |
| 32  | XS0625859516 | INVESTOR AB                                       | ŠVEDSKA             | 0,61%       |
| 33  | XS0327237136 | GAZPROM PAO                                       | LUKSEMBURG          | 0,58%       |
| 34  | XS0521158500 | CEZ AS                                            | ČEŠKA REPUBLIKA     | 0,58%       |
| 35  | FR0011560333 | SANOFI                                            | FRANCJA             | 0,58%       |
| 36  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                         | LUKSEMBURG          | 0,57%       |
| 37  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,57%       |
| 38  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                                    | FRANCJA             | 0,57%       |
| 39  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                                   | AVSTRILA            | 0,56%       |
| 40  | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL                       | ŠPANIJA             | 0,52%       |
| 41  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM                                   | ŠPANIJA             | 0,51%       |
| 42  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                      | SLOVENIJA           | 0,51%       |
| 43  | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                              | NEMČIJA             | 0,50%       |
| 44  | XS1224002474 | F VAN LANSCOT BANKIERS                            | NIZOZEMSKA          | 0,49%       |
| 45  | FR0000487225 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA                     | FRANCJA             | 0,47%       |
| 46  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                                | ZDA                 | 0,34%       |
| 47  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO                    | SLOVENIJA           | 0,15%       |
| 48  | SI0002100558 | SDH, D.D.                                         | SLOVENIJA           | 0,03%       |

**Naložbe podsklada v delnice 31.05.2016**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-----------------------------------------|---------------------|-------------|
| 81  | US0594603039 | BANCO BRADESCO-ADR                      | BRAZILIJA           | 0,33%       |
| 82  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA            | 0,33%       |
| 83  | GB0081KJ408  | WHITBREAD PLC                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,33%       |
| 84  | US40414L1098 | HCP INC                                 | ZDA                 | 0,32%       |
| 85  | AU000000AMP6 | AMP LIMITED                             | AVSTRALIJA          | 0,32%       |
| 86  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                 | ZDA                 | 0,32%       |
| 87  | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | TAJVAN              | 0,31%       |
| 88  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                       | ZDA                 | 0,31%       |
| 89  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,31%       |
| 90  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                    | TURČIJA             | 0,31%       |
| 91  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | JUŽNA KOREJA        | 0,30%       |
| 92  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.      | ZDA                 | 0,30%       |
| 93  | US8679141031 | SUNTRUST BANKS INC                      | ZDA                 | 0,30%       |
| 94  | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | KITAJSKA            | 0,30%       |
| 95  | FR0000120172 | CARREFOUR SA                            | FRANCIJA            | 0,29%       |
| 96  | US1729674242 | CITIGROUP INC                           | ZDA                 | 0,29%       |
| 97  | AU000000TLS2 | TELSTRA CORP LTD                        | AVSTRALIJA          | 0,28%       |
| 98  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                     | NEMČIJA             | 0,28%       |
| 99  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | MEHIKA              | 0,28%       |
| 100 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | KITAJSKA            | 0,28%       |
| 101 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY                   | ZDA                 | 0,27%       |
| 102 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC                 | ZDA                 | 0,27%       |
| 103 | US2791581091 | ECOPETROL SA                            | KOLUMBIJA           | 0,27%       |
| 104 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS          | BRAZILIJA           | 0,26%       |
| 105 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | KITAJSKA            | 0,26%       |
| 106 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP                    | ZDA                 | 0,25%       |
| 107 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,24%       |
|     | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*  | SLOVENIJA           | 0,38%       |
|     |              | Depoziti                                |                     | 2,41%       |

**\*Kratkoročni vrednostni papir**

# NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 2) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 3) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 4) **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 združitve.
- 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 - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,43       | 3,42       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 9.072.722  | 9.062.300  |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -9,22%  |
| v zadnjih 36 mesecih | -2,33%  |
| v zadnjih 60 mesecih | -10,08% |

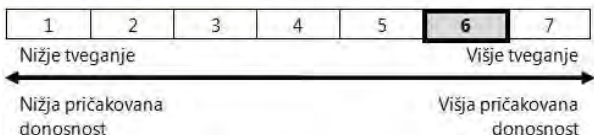
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

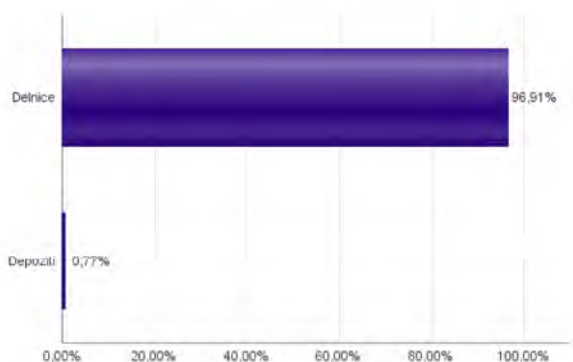


## Tveganje in donos naložbe

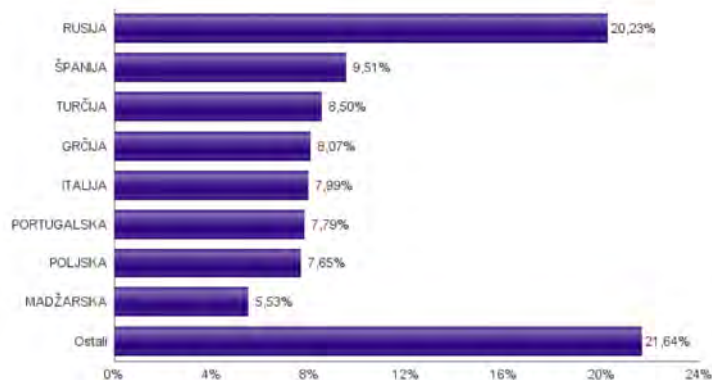


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

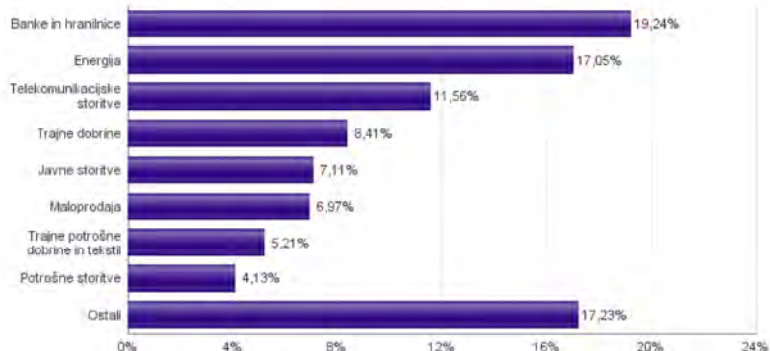
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Geografska sestava naložb v delnice po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti                                | Država          | Delež v CVS |
|-----|---------------|-------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | GRS282183003  | JUMBO SA                                        | Maloprodaja                                       | GRČIJA          | 3,52%       |
| 2   | IT0004965148  | MONCLER SPA                                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ITALIJA         | 3,44%       |
| 3   | ES0167050915  | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV                     | Trajne dobrine                                    | ŠPANIJA         | 3,34%       |
| 4   | ES0113900337  | BANCO SANTANDER SA                              | Banke in hranilnice                               | ŠPANIJA         | 3,29%       |
| 5   | US80585Y3080  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                         | Banke in hranilnice                               | RUSIJA          | 3,22%       |
| 6   | LT0000102253  | SIAULIU BANKAS                                  | Banke in hranilnice                               | LITVA           | 2,97%       |
| 7   | ES0178430E18  | TELEFONICA SA                                   | Telekomunikacijske storitve                       | ŠPANIJA         | 2,88%       |
| 8   | US3682872078  | GAZPROM PAO                                     | Energija                                          | RUSIJA          | 2,85%       |
| 9   | PTBPI0AM0004  | BANCO BPI S.A.                                  | Banke in hranilnice                               | PORTUGALSKA     | 2,80%       |
| 10  | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                                     | Energija                                          | RUSIJA          | 2,76%       |
| 11  | GRS091103002  | METKA SA                                        | Trajne dobrine                                    | GRČIJA          | 2,68%       |
| 12  | PTGALOAM0009  | GALP ENERGIA SGPS SA                            | Energija                                          | PORTUGALSKA     | 2,60%       |
| 13  | IT0003128367  | ENEL SPA                                        | Javne storitve                                    | ITALIJA         | 2,52%       |
| 14  | PTMEN0AE0005  | MOTA-ENGIL SGPS SA                              | Trajne dobrine                                    | PORTUGALSKA     | 2,39%       |
| 15  | US6698881090  | NOVATEK OAO                                     | Energija                                          | RUSIJA          | 2,30%       |
| 16  | HRADRSIPA0009 | ADRIS GRUPA DD                                  | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA         | 2,30%       |
| 17  | EE3100084021  | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS                  | Potrošne storitve                                 | ESTONIJA        | 2,26%       |
| 18  | LV0000100501  | OLAINFARM JSC                                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | LATVIJA         | 2,23%       |
| 19  | US8688612048  | SURGUTNEFTGAS OAO                               | Energija                                          | RUSIJA          | 2,16%       |
| 20  | IT0004781412  | UNICREDIT SPA                                   | Banke in hranilnice                               | ITALIJA         | 2,03%       |
| 21  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.                  | Finančne institucije                              | TURČIJA         | 2,00%       |
| 22  | US5531511025  | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA          | 1,95%       |
| 23  | CZ0008019106  | KOMERCNI BANKA AS                               | Banke in hranilnice                               | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,95%       |
| 24  | PLSOFTB00016  | ASSECO POLAND SA                                | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA         | 1,94%       |
| 25  | US6074091090  | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                         | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA          | 1,91%       |
| 26  | HU0000068952  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                     | Energija                                          | MADŽARSKA       | 1,91%       |
| 27  | GRS419003009  | OPAP SA                                         | Potrošne storitve                                 | GRČIJA          | 1,87%       |
| 28  | HU0000073507  | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI                  | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA       | 1,83%       |
| 29  | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                 | Telekomunikacijske storitve                       | TURČIJA         | 1,80%       |
| 30  | HU0000061726  | OTP BANK PLC                                    | Banke in hranilnice                               | MADŽARSKA       | 1,79%       |
| 31  | LT0000102337  | APRANGA PVA                                     | Maloprodaja                                       | LITVA           | 1,79%       |
| 32  | TRAARCLK91H5  | ARCELIK AS                                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | TURČIJA         | 1,77%       |
| 33  | PLPGER000010  | PGE SA                                          | Javne storitve                                    | POLJSKA         | 1,73%       |
| 34  | EE3100001751  | SILVANO FASHION GROUP AS                        | Maloprodaja                                       | ESTONIJA        | 1,66%       |
| 35  | HRHT00RA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                           | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA         | 1,59%       |
| 36  | CZ0005112300  | CEZ AS                                          | Javne storitve                                    | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,57%       |
| 37  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE                    | Energija                                          | TURČIJA         | 1,56%       |
| 38  | US58517T2096  | MEGAFON PJSC                                    | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA          | 1,55%       |
| 39  | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                                     | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | RUSIJA          | 1,52%       |
| 40  | PLPZU0000011  | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA                | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA         | 1,49%       |
| 41  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                            | Transport                                         | TURČIJA         | 1,35%       |
| 42  | EE3100004466  | TALLINK GROUP AS                                | Transport                                         | ESTONIJA        | 1,32%       |
| 43  | PLTAURN00011  | TAURON POLSKA ENERGIA SA                        | Javne storitve                                    | POLJSKA         | 1,30%       |
| 44  | PLPKO0000016  | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA     | Banke in hranilnice                               | POLJSKA         | 1,18%       |
| 45  | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                        | Transport                                         | SRBIJA          | 1,10%       |
| 46  | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                                 | Energija                                          | SRBIJA          | 0,90%       |
| 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) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.
- 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) **Kinder Morgan Inc** je energetska podjetje, ki se ukvarja zlasti s skladiščenjem in transportom nafte in zemeljskega plina prek plinovodov v sektorju energetike v Severni Ameriki in Kanadi.
- 4) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 5) **China Petroleum and Chemical Corporation** je kitajska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega tudi proizvajajo in tržijo kemikalije za industrijsko rabo.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,52       | 3,26       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 5.467.012  | 5.251.212  |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -17,56% |
| v zadnjih 36 mesecih | -19,18% |
| v zadnjih 60 mesecih | -34,47% |

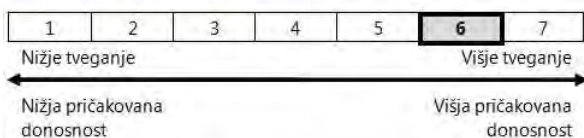
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

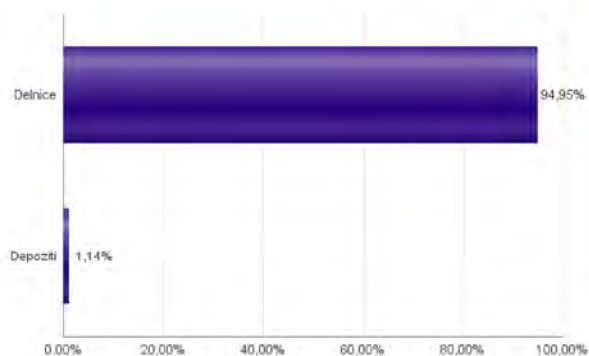


## Tveganje in donos naložbe

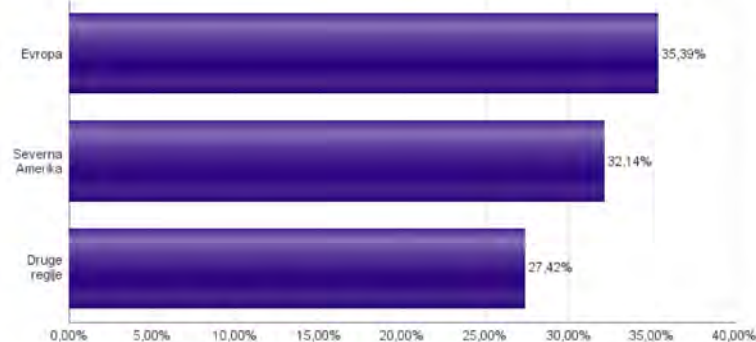


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

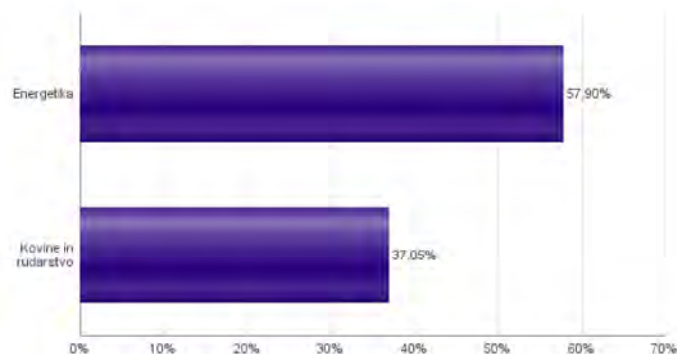
## Sestava sredstev po tipih naložb



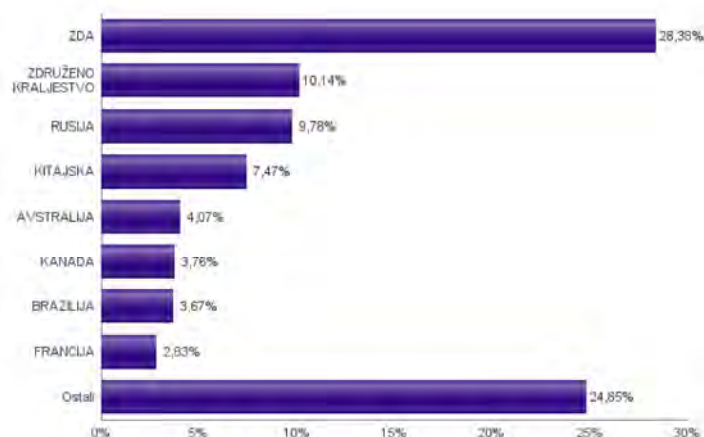
## Geografska sestava naložb v delnice po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti  | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US1667641005 | CHEVRON CORP                                    | Energetika          | ZDA                 | 3,10%       |
| 2   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                                | Energetika          | ZDA                 | 3,04%       |
| 3   | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                               | Energetika          | ZDA                 | 3,03%       |
| 4   | US0556221044 | BP PLC                                          | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,95%       |
| 5   | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION        | Energetika          | KITAJSKA            | 2,91%       |
| 6   | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                               | Energetika          | KITAJSKA            | 2,90%       |
| 7   | FR0000120271 | TOTAL SA                                        | Energetika          | FRANCIJA            | 2,83%       |
| 8   | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                         | Energetika          | ZDA                 | 2,68%       |
| 9   | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD                                | Energetika          | CURACAO             | 2,61%       |
| 10  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                                    | Kovine in rudarstvo | JERSEY              | 2,58%       |
| 11  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP                            | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,51%       |
| 12  | US55315J1025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 2,43%       |
| 13  | IT0003132476 | ENI SPA                                         | Energetika          | ITALIJA             | 2,35%       |
| 14  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                                | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 2,30%       |
| 15  | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC                            | Energetika          | ZDA                 | 2,28%       |
| 16  | US6703461052 | NUCOR CORPORATION                               | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,24%       |
| 17  | DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG                                 | Kovine in rudarstvo | NEMČIJA             | 2,20%       |
| 18  | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                           | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,18%       |
| 19  | US03938L1044 | ARCELORMITTAL S.A.                              | Kovine in rudarstvo | LUKSEMBURG          | 2,18%       |
| 20  | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP                       | Energetika          | ZDA                 | 2,14%       |
| 21  | US91912E1055 | VALE SA                                         | Kovine in rudarstvo | BRAZILIJA           | 2,11%       |
| 22  | US6934831099 | POSCO                                           | Kovine in rudarstvo | JUŽNA KOREJA        | 2,09%       |
| 23  | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC                            | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,08%       |
| 24  | US1261321095 | CNOOC LTD                                       | Energetika          | HONG KONG           | 2,04%       |
| 25  | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP                               | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 2,00%       |
| 26  | US8181503025 | SEVERSTAL PAO                                   | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 1,96%       |
| 27  | US0572241075 | BAKER HUGHES INC                                | Energetika          | ZDA                 | 1,94%       |
| 28  | US67812M2070 | ROSNEFT OAO                                     | Energetika          | RUSIJA              | 1,92%       |
| 29  | US8038663006 | SASOL LTD                                       | Energetika          | JUŽNA AFRIKA        | 1,91%       |
| 30  | US3682872078 | GAZPROM PAO                                     | Energetika          | RUSIJA              | 1,87%       |
| 31  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                              | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,87%       |
| 32  | AT0000743059 | OMV AG                                          | Energetika          | AVSTRIJA            | 1,86%       |
| 33  | JP3381000003 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP              | Kovine in rudarstvo | JAPONSKA            | 1,80%       |
| 34  | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD                                   | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 1,77%       |
| 35  | US7594701077 | RELiance INDUSTRIES LTD                         | Energetika          | INDIJA              | 1,77%       |
| 36  | CA3809564097 | GOLDCORP INC                                    | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 1,75%       |
| 37  | US4062161017 | HALLIBURTON CO                                  | Energetika          | ZDA                 | 1,69%       |
| 38  | US6516391066 | NEWMONT MINING CORP                             | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,66%       |
| 39  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                     | Energetika          | KITAJSKA            | 1,65%       |
| 40  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                           | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,62%       |
| 41  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                     | Energetika          | RUSIJA              | 1,60%       |
| 42  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                          | Energetika          | BRAZILIJA           | 1,56%       |
| 43  | GB00B2QPKJ12 | FRESNILLO PLC                                   | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,51%       |
| 44  | US85771P1021 | STATOIL ASA                                     | Energetika          | NORVEŠKA            | 1,47%       |
|     |              | Depoziti                                        |                     |                     | 1,14%       |

# NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 2) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 3) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 4) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani
- 5) **Boston Properties** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,85       | 6,98       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.035.187  | 3.124.917  |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -2,16% |
| v zadnjih 36 mesecih | -      |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

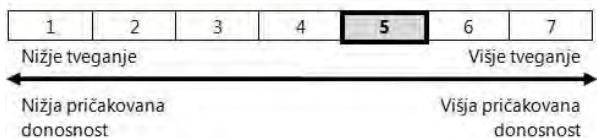
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

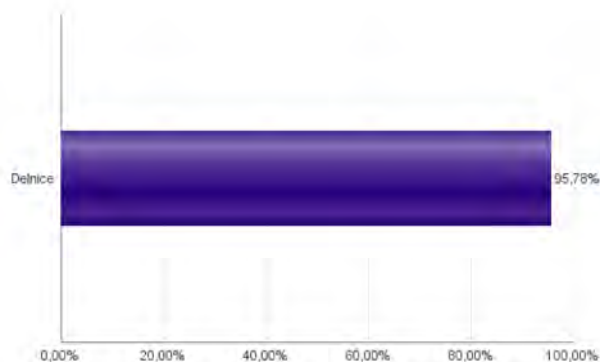


### Tveganje in donos naložbe

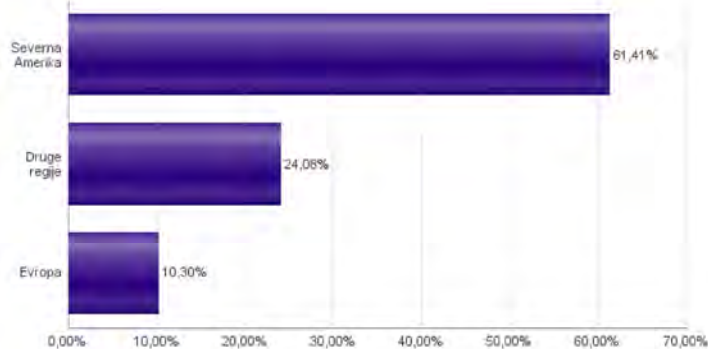


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

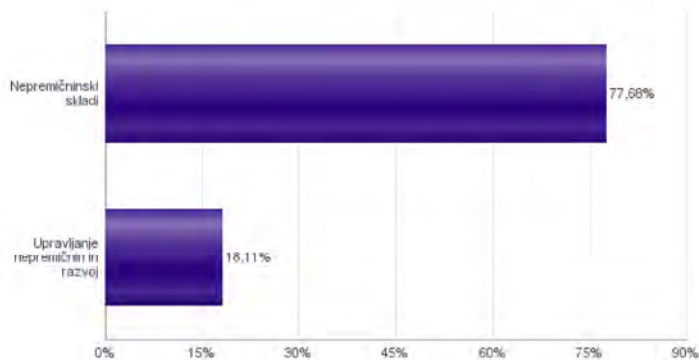
### Sestava sredstev po tipih naložb



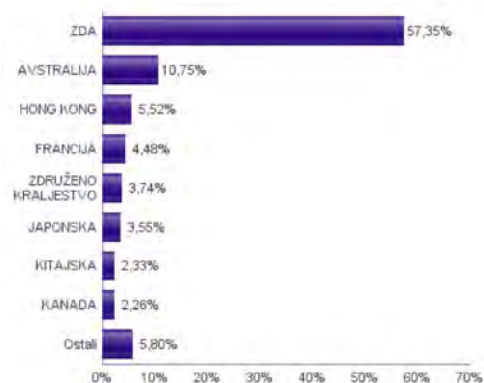
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Dejavnost                         | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE                     | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 3,46%       |
| 2   | US74340W1036 | PROLOGIS INC                       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 3,38%       |
| 3   | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                      | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 3,07%       |
| 4   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 3,03%       |
| 5   | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC              | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,94%       |
| 6   | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE                 | Nepremičninski skladi             | FRANCIJA            | 2,88%       |
| 7   | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC          | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,84%       |
| 8   | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,72%       |
| 9   | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTL CORP             | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,61%       |
| 10  | US92276F1003 | VENTAS INC                         | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,52%       |
| 11  | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,51%       |
| 12  | US3700231034 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,40%       |
| 13  | US29444U7000 | EQUINIX INC                        | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,39%       |
| 14  | CNE100001SR9 | CHINA VANKE CO., LTD               | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 2,33%       |
| 15  | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                 | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,32%       |
| 16  | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                    | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,32%       |
| 17  | US40414L1098 | HCP INC                            | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,27%       |
| 18  | CA1125851040 | BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC    | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA              | 2,26%       |
| 19  | US92904Z1091 | VORNADO REALTY TRUST               | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 2,19%       |
| 20  | AU000000WFD0 | WESTFIELD CORP                     | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 2,19%       |
| 21  | HK0823032773 | LINK REIT                          | Nepremičninski skladi             | HONG KONG           | 2,12%       |
| 22  | DE000A1ML731 | VONOVIA SE                         | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA             | 2,07%       |
| 23  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,03%       |
| 24  | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Nepremičninski skladi             | JAPONSKA            | 2,01%       |
| 25  | GB0031809436 | LAND SECURITIES GROUP PLC          | Nepremičninski skladi             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,01%       |
| 26  | AU000000GGM2 | GOODMAN GROUP                      | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 1,99%       |
| 27  | MXCFFU000001 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA        | Nepremičninski skladi             | MEHIKA              | 1,93%       |
| 28  | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP              | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,89%       |
| 29  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                 | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,86%       |
| 30  | KYG2103F1019 | CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING       | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KAJMANSKI OTOKI     | 1,80%       |
| 31  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                     | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,77%       |
| 32  | AU000000VCX7 | VICINITY CENTRES                   | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 1,77%       |
| 33  | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,76%       |
| 34  | AU000000SGP0 | STOCKLAND                          | Nepremičninski skladi             | AVSTRALIJA          | 1,74%       |
| 35  | GB0001367019 | BRITISH LAND CO PLC                | Nepremičninski skladi             | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,73%       |
| 36  | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,64%       |
| 37  | US0357104092 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC      | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,61%       |
| 38  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC          | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,61%       |
| 39  | FR0000121964 | KLEPIERRE                          | Nepremičninski skladi             | FRANCIJA            | 1,60%       |
| 40  | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC           | Nepremičninski skladi             | JAPONSKA            | 1,53%       |
| 41  | US44106M1027 | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,40%       |
| 42  | HK0688002218 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST       | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 1,38%       |
| 43  | US44267D1072 | HOWARD HUGHES CORP/THE             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,38%       |
| 44  | US02503X1054 | AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP       | Nepremičninski skladi             | ZDA                 | 1,32%       |
| 45  | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,20%       |

# 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) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 3) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 4) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 5) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 23,69      | 23,43      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.181.841  | 3.145.719  |

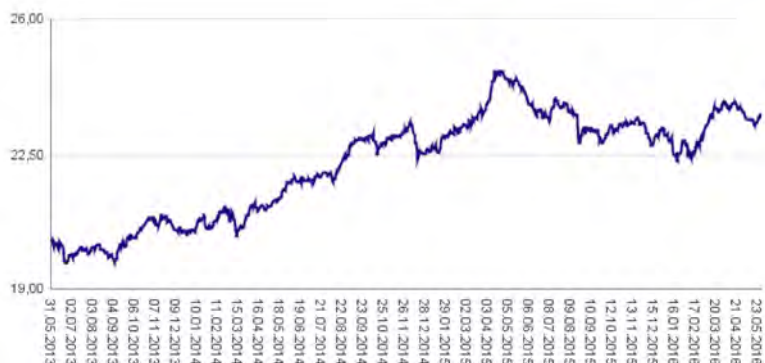
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -3,15%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +15,36% |
| v zadnjih 60 mesecih | +4,60%  |

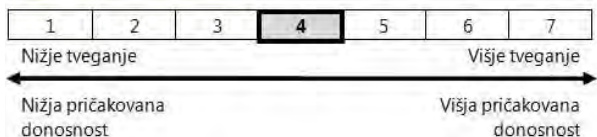
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

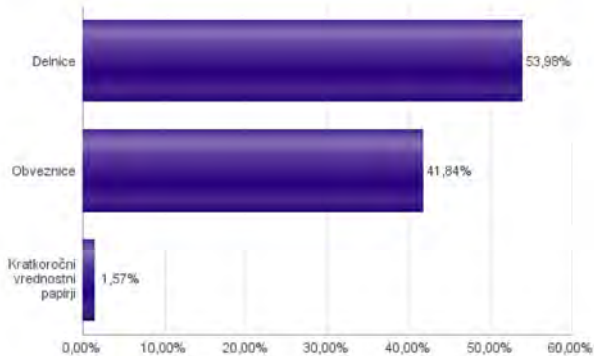


## Tveganje in donos naložbe

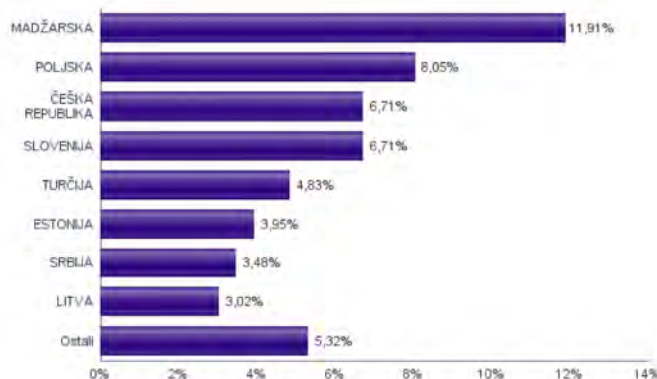


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

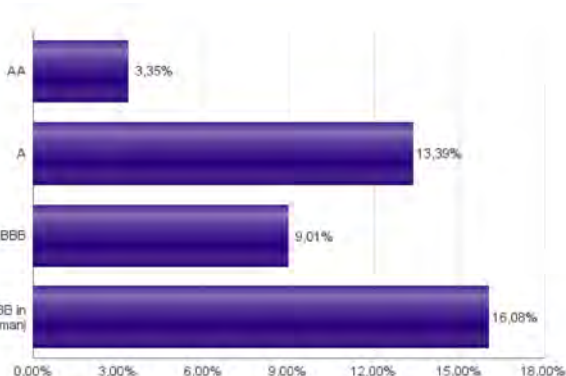
### Sestava sredstev po tipih naložb



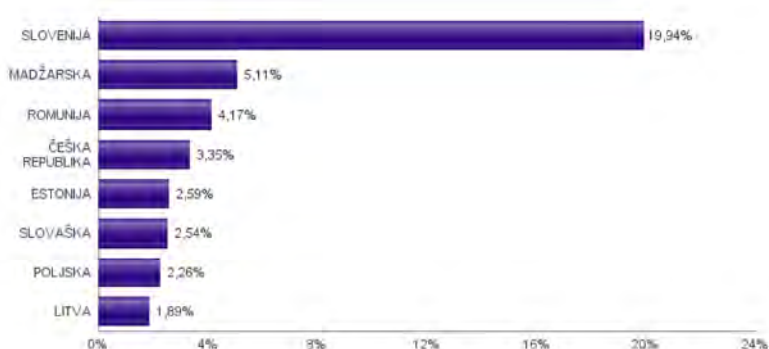
### Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



### Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                            | POLJSKA         | 2,55%       |
| 2   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                  | SLOVENIJA       | 2,36%       |
| 3   | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI              | MADŽARSKA       | 2,36%       |
| 4   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                   | SLOVENIJA       | 2,21%       |
| 5   | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                    | SRBIJA          | 2,19%       |
| 6   | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                         | MADŽARSKA       | 2,14%       |
| 7   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 2,14%       |
| 8   | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO                    | MADŽARSKA       | 1,97%       |
| 9   | CZ0005112300 | CEZ AS                                      | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,96%       |
| 10  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                 | MADŽARSKA       | 1,87%       |
| 11  | LT0000102253 | SIAULIU BANKAS                              | LITVA           | 1,79%       |
| 12  | HU0000061726 | OTP BANK PLC                                | MADŽARSKA       | 1,79%       |
| 13  | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC                 | MADŽARSKA       | 1,78%       |
| 14  | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS                        | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,75%       |
| 15  | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS                           | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,66%       |
| 16  | HRADRSAP0009 | ADRIJS GRUPA DD                             | HRVAŠKA         | 1,59%       |
| 17  | TRATHYA091M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                        | TURČIJA         | 1,52%       |
| 18  | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS                    | ESTONIJA        | 1,43%       |
| 19  | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS              | ESTONIJA        | 1,38%       |
| 20  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                       | HRVAŠKA         | 1,35%       |
| 21  | CZ0009091500 | UNIPETROL AS                                | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,34%       |
| 22  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                             | SRBIJA          | 1,29%       |
| 23  | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA                    | POLJSKA         | 1,25%       |
| 24  | LT0000102337 | APRANGA PVA                                 | LITVA           | 1,23%       |
| 25  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.              | TURČIJA         | 1,21%       |
| 26  | BG1100075065 | MONBAT AD                                   | BOLGARIJA       | 1,20%       |
| 27  | LV0000100501 | OLAINFARM JSC                               | LATVIJA         | 1,19%       |
| 28  | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA         | 1,18%       |
| 29  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE                | TURČIJA         | 1,16%       |
| 30  | PLPGER000010 | PGE SA                                      | POLJSKA         | 1,14%       |
| 31  | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS                            | ESTONIJA        | 1,14%       |
| 32  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | POLJSKA         | 1,00%       |
| 33  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS             | TURČIJA         | 0,95%       |
| 34  | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A.                        | POLJSKA         | 0,93%       |
| 35  | TRAAKBK91N6  | AKBANK TAS                                  | TURČIJA         | 0,00%       |
| 36  | TRAEREG191G3 | 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       | 1,57%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                      | SLOVENIJA       | 2,91%       |
| 2   | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                | SLOVENIJA       | 2,68%       |
| 3   | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY                         | MADŽARSKA       | 2,63%       |
| 4   | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS                            | ESTONIJA        | 2,59%       |
| 5   | SK4120008954 | SLOVAK REPUBLIC                             | SLOVAŠKA        | 2,54%       |
| 6   | XS0212993678 | REPUBLIC OF HUNGARY                         | MADŽARSKA       | 2,48%       |
| 7   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA       | 2,44%       |
| 8   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA       | 2,41%       |
| 9   | XS0543882095 | REPUBLIC OF POLAND                          | POLJSKA         | 2,26%       |
| 10  | XS0972758741 | ROMANIA                                     | ROMUNIJA        | 2,16%       |
| 11  | XS1060842975 | ROMANIA                                     | ROMUNIJA        | 2,01%       |
| 12  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO              | SLOVENIJA       | 1,98%       |
| 13  | SI0002101960 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)                  | SLOVENIJA       | 1,89%       |
| 14  | XS1310032187 | REPUBLIC OF LITHUANIA                       | LITVA           | 1,89%       |
| 15  | XS0368800073 | CZECH REPUBLIC                              | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,76%       |
| 16  | SI0032102244 | DARS D.D.                                   | SLOVENIJA       | 1,69%       |
| 17  | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA       | 1,63%       |
| 18  | XS0215153296 | CZECH REPUBLIC                              | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,59%       |
| 19  | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA       | 1,01%       |
| 20  | SI0032103291 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 0,70%       |
| 21  | SI0002100558 | SDH, D.D.                                   | SLOVENIJA       | 0,58%       |

# 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) **Gazprom Pao** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 2) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 3) **Sprint Capital Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 4) **L Brands Inc.** je ameriška družba, ki prodaja žensko perilo in oblačila pod blagovno znamko Victoria's Secret ter izdelke za lepoto in nego v okviru blagovne znamke Bath & Body Works.
- 5) **Windstream Inc.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve fiksne in mobilne telefonije ter zagotavlja internetne in brezžične storitve.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,69       | 5,77       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 6.667.435  | 6.837.602  |

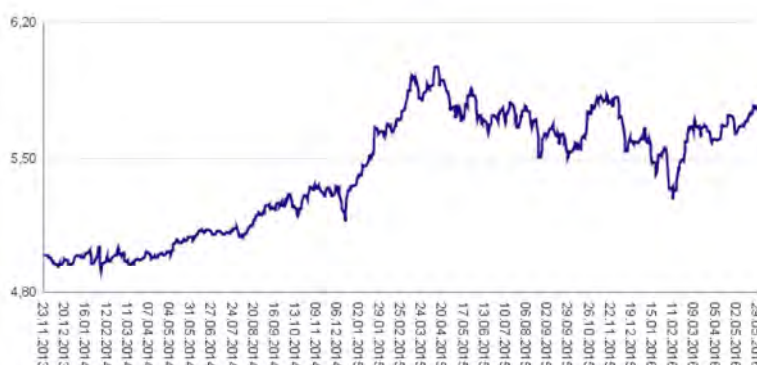
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -0,81% |
| v zadnjih 36 mesecih | -      |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

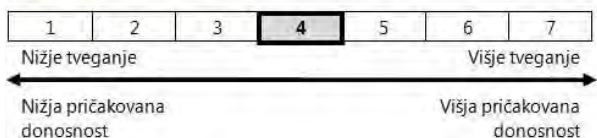
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

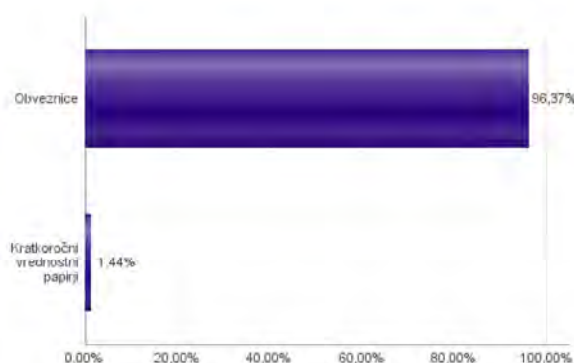


### Tveganje in donos naložbe

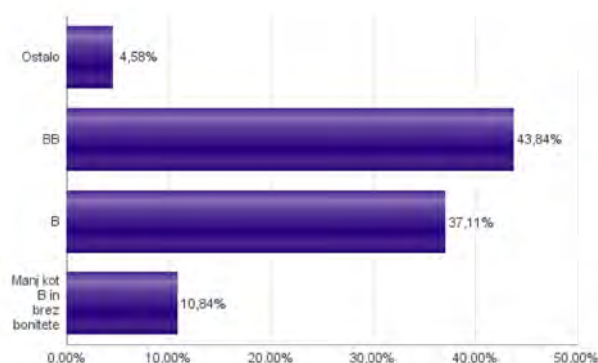


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

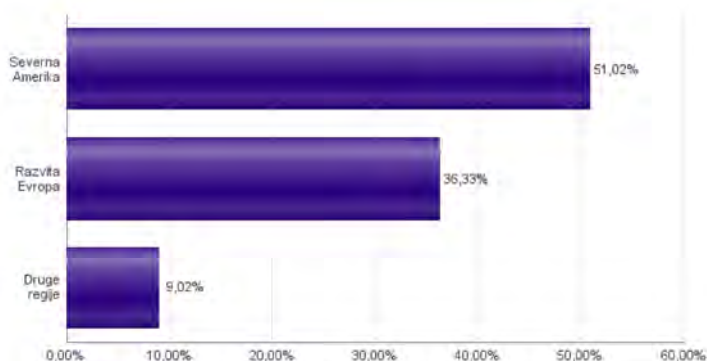
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                   | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS0327237136 | GAZPROM PAO                                  | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 3,20%       |
| 2   | US654902AB18 | NOKIA OYJ                                    | NOKIA 5 3/8 05/15/19  | FINSKA              | BB+      | 2,95%       |
| 3   | US852060AG78 | SPRINT CAPITAL CORP                          | S 6.9 05/01/19        | ZDA                 | B        | 2,87%       |
| 4   | US532716AT46 | L BRANDS, INC                                | LB 6 5/8 04/01/21     | ZDA                 | BB+      | 2,80%       |
| 5   | US97381WAN48 | WINDSTREAM SERVICES LLC                      | WIN 7 3/4 10/15/20    | ZDA                 | B+       | 2,78%       |
| 6   | USC10602AX52 | BOMBARDIER INC                               | BBDBCN 4 3/4 04/15/19 | KANADA              | B        | 2,75%       |
| 7   | US20605PAE16 | CONCHO RESOURCES INC                         | CXO 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | BB+      | 2,71%       |
| 8   | US737446AB06 | POST HOLDINGS INC                            | POST 7 3/8 02/15/22   | ZDA                 | B        | 2,68%       |
| 9   | US053773AV98 | AVIS BUDGET CAR/FINANCE                      | CAR 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | B+       | 2,66%       |
| 10  | US086516AL50 | BEST BUY CO INC                              | BBY 5 1/2 03/15/21    | ZDA                 | BB+      | 2,66%       |
| 11  | US911365AZ71 | UNITED RENTALS NORTH AM                      | URI 7 5/8 04/15/22    | ZDA                 | BB-      | 2,61%       |
| 12  | US125581GL68 | CIT GROUP INC                                | CIT 5 1/4 03/15/18    | ZDA                 | BB+      | 2,60%       |
| 13  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                       | TLSGSV 4 7/8 12/21/16 | SLOVENIJA           | BB       | 2,59%       |
| 14  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                              | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRIJA            | BB+      | 2,58%       |
| 15  | US88830MAH51 | TITAN INTERNATIONAL INC                      | TWI 6 7/8 10/01/20    | ZDA                 | B        | 2,57%       |
| 16  | US12543DAQ34 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS                     | CYH 7 1/8 07/15/20    | ZDA                 | B        | 2,56%       |
| 17  | US156700AS50 | CENTURYLINK INC                              | CTL 5.8 03/15/22      | ZDA                 | BB       | 2,56%       |
| 18  | DE000A1R0TU2 | BILFINGER SE                                 | GBFGR 2 3/8 12/07/19  | NEMČIJA             | BB+      | 2,50%       |
| 19  | USP8585LAC65 | SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER S.A.P. DE C.V. | JAVER 9 7/8 04/06/21  | MEHIKA              | BB-      | 2,48%       |
| 20  | US464592AN47 | ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.                  | ISLE 8 7/8 06/15/20   | ZDA                 | B        | 2,36%       |
| 21  | US64110LAL09 | NETFLIX INC                                  | NFLX 5 7/8 02/15/25   | ZDA                 | B+       | 2,35%       |
| 22  | US428040CN71 | HERTZ CORP                                   | HTZ 6 1/4 10/15/22    | ZDA                 | B        | 2,23%       |
| 23  | US780153AU63 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES                      | RCL 5 1/4 11/15/22    | LIBERIJA            | BB+      | 2,21%       |
| 24  | US007903AU15 | ADVANCED MICRO DEVICES                       | AMD 7 3/4 08/01/20    | ZDA                 | CCC      | 2,18%       |
| 25  | US74819RAP10 | QUEBECOR MEDIA INC                           | QBRCN 5 3/4 01/15/23  | KANADA              | B+       | 2,18%       |
| 26  | DE000A0GVS76 | UT2 FUNDING PLC                              | CMZB 5.321 06/30/16   | IRSKA               | BB       | 2,15%       |
| 27  | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV    | CWCLN 8 5/8 03/25/19  | NIZOZEMSKA          | B        | 2,12%       |
| 28  | XS0182242247 | FINMECCANICA FINANCE                         | LDOIM 5 3/4 12/12/18  | ITALIJA             | BB+      | 2,09%       |
| 29  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                    | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,09%       |
| 30  | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC                    | ENTINN 6.464 03/30/32 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B+       | 2,05%       |
| 31  | USP28768AB86 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP         | TELEFO 8 1/2 12/29/49 | KOLUMBIJA           | B        | 2,01%       |
| 32  | XS1117300241 | ALTICE SA                                    | ATCNA 6 1/4 02/15/25  | LUKSEMBURG          | B        | 1,80%       |
| 33  | US88033GCE89 | TENET HEALTHCARE CORP                        | THC 8 1/8 04/01/22    | ZDA                 | CCC+     | 1,74%       |
| 34  | XS0955817738 | CERAMTEC GROUP GMBH                          | FAENNZ 8 1/4 08/15/21 | NEMČIJA             | CCC+     | 1,60%       |
| 35  | XS0547019777 | ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC                 | ARGID 9 1/4 10/15/20  | IRSKA               | CCC+     | 1,55%       |
| 36  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM                              | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 1,54%       |
| 37  | XS0503453275 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS                      | MOLHB 5 7/8 04/20/17  | MADŽARSKA           | BB       | 1,54%       |
| 38  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO               | ADM2                  | SLOVENIJA           | brez     | 1,52%       |
| 39  | US37045XBD75 | GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY             | GM 3.7 11/24/20       | ZDA                 | BBB-     | 1,42%       |
| 40  | FR0010941690 | AREVA S.A.                                   | CEIFP 3 1/2 03/22/21  | FRANCIJA            | B+       | 1,14%       |
| 41  | US013817AV33 | ALCOA INC                                    | AA 5.4 04/15/21       | ZDA                 | BBB-     | 1,09%       |
| 42  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                 | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,99%       |
| 43  | XS1061175607 | CGG SA                                       | CGGFP 5 7/8 05/15/20  | FRANCIJA            | CCC      | 0,94%       |
| 44  | XS0972758741 | ROMANIA                                      | ROMANI 4 5/8 09/18/20 | ROMUNIJA            | BBB-     | 0,79%       |
| 45  | US651639AN69 | NEWMONT MINING CORP                          | NEM 3 1/2 03/15/22    | ZDA                 | BBB      | 0,66%       |
| 46  | XS1015212811 | BMW FINANCE NV                               | BMW 1 5/8 07/17/19    | NIZOZEMSKA          | A+       | 0,62%       |
| 47  | DE000A1KQ1E2 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG               | HDDGR 9 1/4 04/15/18  | NEMČIJA             | CCC+     | 0,32%       |
|     | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*       | SIK02                 | SLOVENIJA           |          | 1,44%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

# NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

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

## Opis petih največjih naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,25       | 6,26       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 74.235.262 | 75.899.526 |

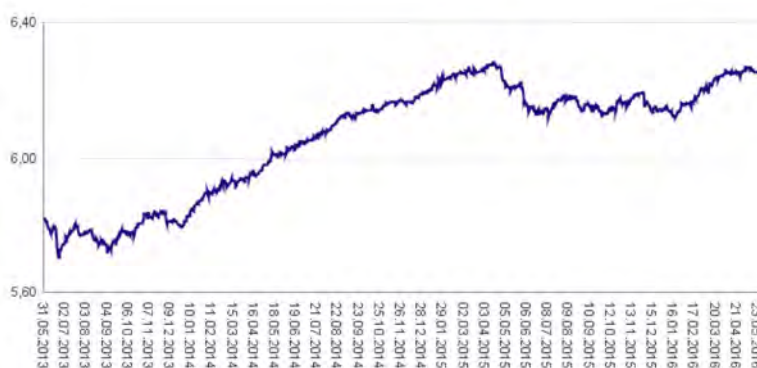
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +0,72%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +7,58%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +20,21% |

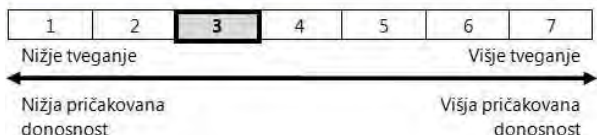
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

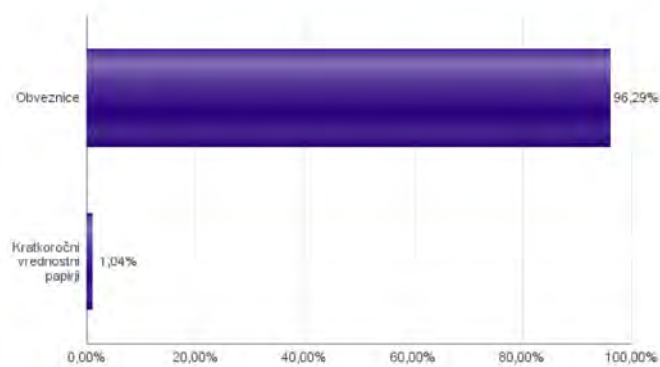


### Tveganje in donos naložbe

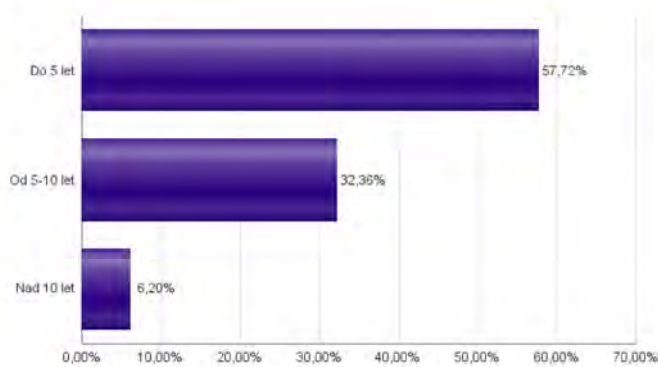


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

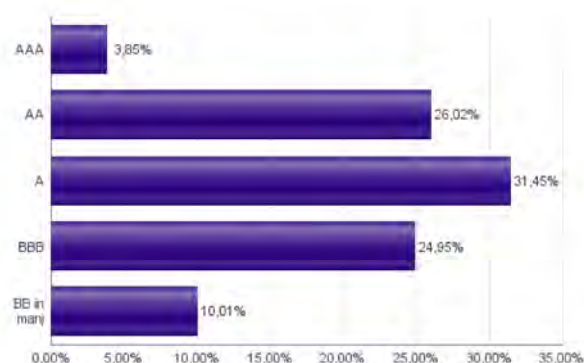
#### Sestava sredstev po tipih naložb



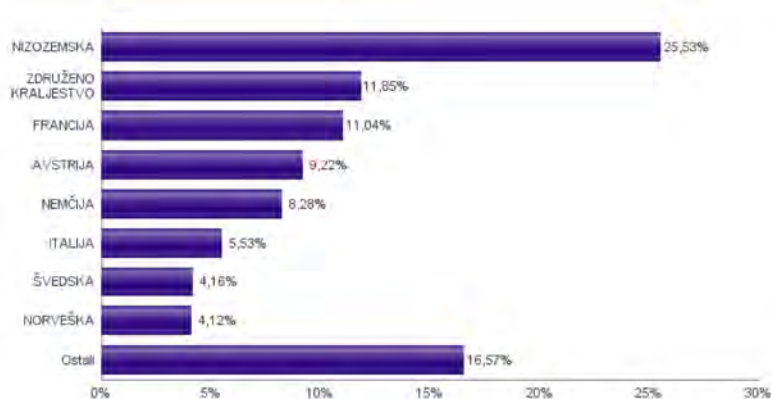
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                        | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                          | ERDLAG 2 3/4 03/20/28 | AVSTRILIJA          | AA+      | 3,85%       |
| 2   | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | DBHNGR 3 5/8 10/16/17 | NIZOZEMSKA          | AA       | 3,54%       |
| 3   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV                     | ENBW 4 7/8 01/16/25   | NIZOZEMSKA          | A-       | 3,51%       |
| 4   | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | KIG 3 5/8 01/25/17    | AVSTRILIJA          | AA       | 3,48%       |
| 5   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                          | DBHNGR 4 3/4 03/14/18 | NIZOZEMSKA          | AA       | 3,32%       |
| 6   | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                               | BSHBOS 1 7/8 11/13/20 | NEMČIJA             | AA-      | 3,00%       |
| 7   | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                        | DAIGR 0 7/8 01/12/21  | NEMČIJA             | A-       | 2,96%       |
| 8   | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                           | VIEFP 5 1/8 05/24/22  | FRANCIJA            | BBB      | 2,79%       |
| 9   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                       | GSK 4 06/16/25        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 2,78%       |
| 10  | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                          | SIEGR 5 5/8 06/11/18  | NIZOZEMSKA          | A+       | 2,78%       |
| 11  | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC            | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 2,68%       |
| 12  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                        | FUMVFH 4 05/24/21     | FINSKA              | BBB+     | 2,61%       |
| 13  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                                | BREPW 2 11/26/21      | FRANCIJA            | BBB      | 2,46%       |
| 14  | DE000A1G0RU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                           | ALVGR 3 1/2 02/14/22  | NIZOZEMSKA          | AA       | 2,36%       |
| 15  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC                     | DBJJP 4 3/4 11/26/27  | JAPONSKA            | A+       | 2,35%       |
| 16  | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                              | VW 1 1/2 02/13/19     | NEMČIJA             | A-       | 2,31%       |
| 17  | FR0011560333 | SANOFI                                            | SANFP 1 7/8 09/04/20  | FRANCIJA            | AA       | 2,29%       |
| 18  | XS0193945655 | ATLANTIA SPA                                      | ATLIM 5 7/8 06/09/24  | ITALIJA             | BBB+     | 2,27%       |
| 19  | XS0625859516 | INVESTOR AB                                       | INVS4 4 1/2 05/12/23  | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,26%       |
| 20  | XS0521158500 | CEZ AS                                            | CEZCP 4 1/2 06/29/20  | ČEŠKA REPUBLIKA     | A-       | 2,21%       |
| 21  | NL0000122489 | ING GROEP NV                                      | INTNED 5 1/4 06/07/19 | NIZOZEMSKA          | A        | 2,20%       |
| 22  | XS0416848520 | STATOIL ASA                                       | STLNO 5 5/8 03/11/21  | NORVEŠKA            | A+       | 2,16%       |
| 23  | XS1224002474 | F VAN LANSCHOT BANKIERS                           | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA          | AAA      | 2,12%       |
| 24  | XS0327237136 | GAZPROM PAO                                       | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,08%       |
| 25  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                       | BHARTI 4 12/10/18     | NIZOZEMSKA          | BBB-     | 2,01%       |
| 26  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                           | SRBANK 2 1/8 02/03/20 | NORVEŠKA            | A+       | 1,96%       |
| 27  | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC                                  | SANUK 2 01/14/19      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 1,93%       |
| 28  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                                     | VATFAL 6 3/4 01/31/19 | ŠVEDSKA             | BBB+     | 1,89%       |
| 29  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                                   | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRILIJA          | BB+      | 1,89%       |
| 30  | XS0616395199 | ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV        | ADENVX 4 3/4 04/13/18 | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 1,87%       |
| 31  | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                       | TEVA 1 1/4 03/31/23   | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 1,81%       |
| 32  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                           | NWIDE 4 3/8 02/28/22  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA      | 1,72%       |
| 33  | XS0451457435 | ENI SPA                                           | ENIIM 4 1/8 09/16/19  | ITALIJA             | BBB+     | 1,67%       |
| 34  | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA                        | ASSGEN 5 1/8 09/16/24 | ITALIJA             | BBB      | 1,58%       |
| 35  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM                                   | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 1,53%       |
| 36  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                       | ETLFP 5 01/14/19      | FRANCIJA            | BBB      | 1,49%       |
| 37  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                                    | BNP 2 1/2 08/23/19    | FRANCIJA            | A        | 1,44%       |
| 38  | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP                      | RBS 5 3/8 09/30/19    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB+     | 1,42%       |
| 39  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                        | AALLN 2 3/4 06/07/19  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB       | 1,32%       |
| 40  | XS0991099630 | IBM CORP                                          | IBM 2 7/8 11/07/25    | ZDA                 | AA-      | 1,05%       |
| 41  | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL                       | ICO 4 04/30/18        | ŠPANIJA             | BBB+     | 1,05%       |
| 42  | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                            | TLSGSV 4 7/8 12/21/16 | SLOVENIJA           | BB       | 0,91%       |
| 43  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                         | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 0,91%       |
| 44  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                                | BLK 1 1/4 05/06/25    | ZDA                 | AA-      | 0,86%       |
| 45  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                                  | AFPP 3 7/8 06/18/21   | FRANCIJA            | brez     | 0,56%       |
| 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  | SI0002100558 | SDH, D.D.                                         | SOS2E                 | SLOVENIJA           | A-       | 0,18%       |
| 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) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 3) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 4) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 5) **Asseco Poland SA** ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa imajo na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

**31.05.2016**

#### Osnovni podatki

|                                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,22       | 5,31       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 20.966.427 | 21.539.483 |

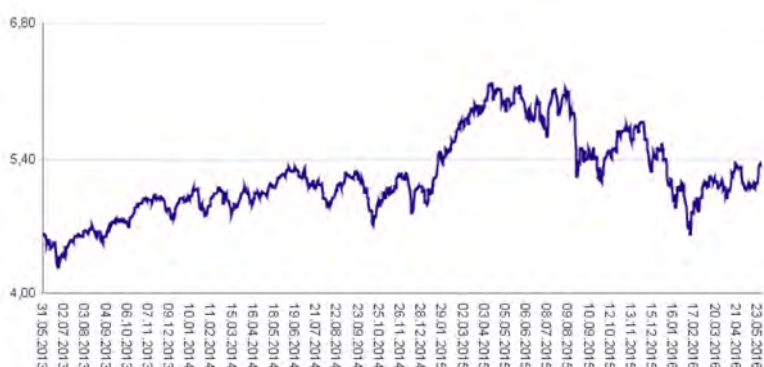
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -11,83% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,80% |
| v zadnjih 60 mesecih | +21,50% |

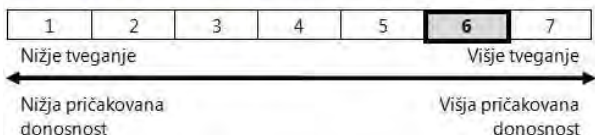
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

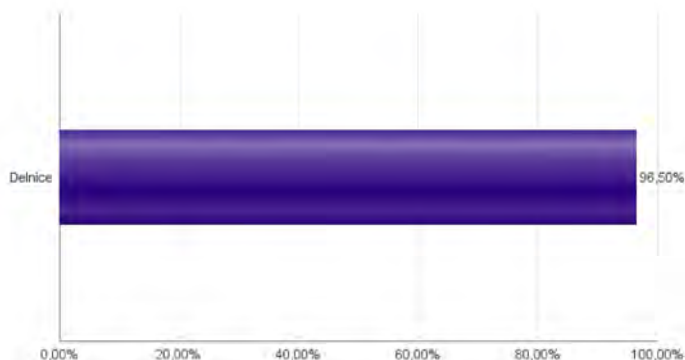


### Tveganje in donos naložbe

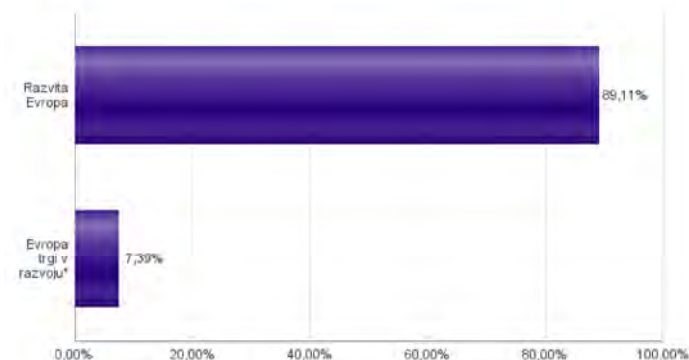


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

#### Sestava sredstev po tipih naložb

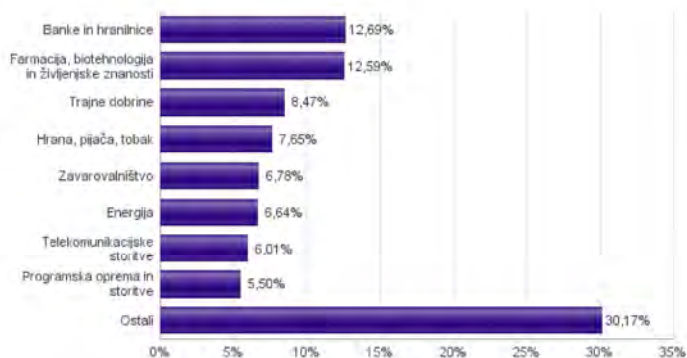


#### Geografska sestava naložb v delnice po regijah

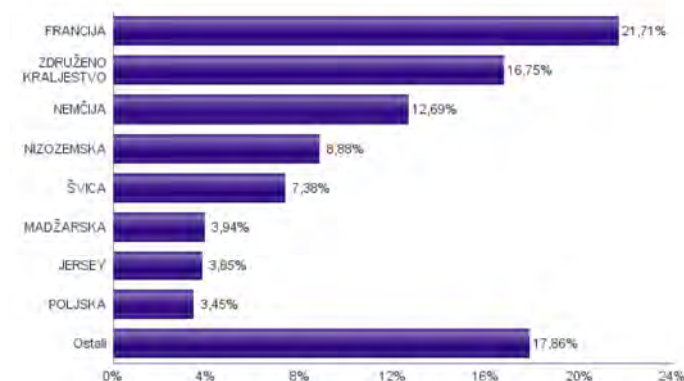


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                     | Mediji                                            | FRANCIJA            | 2,62%       |
| 2   | NL0000303600 | ING GROEP NV                        | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 2,47%       |
| 3   | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                    | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 2,40%       |
| 4   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,38%       |
| 5   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                    | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA             | 2,32%       |
| 6   | FR0000120578 | SANOFI                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 2,28%       |
| 7   | DE0007100000 | DAIMLER AG                          | Avtomobilska industrija                           | NEMCIJA             | 2,13%       |
| 8   | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,13%       |
| 9   | FR0000120628 | AXA SA                              | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 2,09%       |
| 10  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI      | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA           | 2,07%       |
| 11  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,05%       |
| 12  | SI0031102120 | KRKA D.D.                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 2,00%       |
| 13  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,98%       |
| 14  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS             | Banke in hranilnice                               | AVSTRIJA            | 1,98%       |
| 15  | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC                   | Banke in hranilnice                               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,98%       |
| 16  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                      | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 1,97%       |
| 17  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,95%       |
| 18  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC               | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,95%       |
| 19  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,95%       |
| 20  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                        | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 1,90%       |
| 21  | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,89%       |
| 22  | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                 | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 1,89%       |
| 23  | FR0000073272 | SAFRAN SA                           | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,87%       |
| 24  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC         | Energija                                          | MADŽARSKA           | 1,87%       |
| 25  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA               | 1,85%       |
| 26  | FI0009000681 | NOKIA OYJ                           | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,83%       |
| 27  | CH0012221716 | ABB LTD                             | Trajne dobrine                                    | ŠVIČA               | 1,83%       |
| 28  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                          | Zavarovalništvo                                   | NEMCIJA             | 1,83%       |
| 29  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                       | Avtomobilska industrija                           | NEMCIJA             | 1,80%       |
| 30  | DE0007236101 | SIEMENS AG                          | Trajne dobrine                                    | NEMCIJA             | 1,75%       |
| 31  | NL0000303709 | AEGON N.V.                          | Zavarovalništvo                                   | NIZOZEMSKA          | 1,74%       |
| 32  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,68%       |
| 33  | CH0038863350 | NESTLE SA                           | Hrana, pijača, tobak                              | ŠVIČA               | 1,67%       |
| 34  | FR0000125486 | VINCI SA                            | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,62%       |
| 35  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,61%       |
| 36  | US0556221044 | BP PLC                              | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,52%       |
| 37  | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA                | Proizvodi za domačo rabo                          | NEMCIJA             | 1,50%       |
| 38  | FR0000125338 | CAP GEMINI SA                       | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,50%       |
| 39  | IT0003128367 | ENEL SPA                            | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 1,44%       |
| 40  | NL0000235190 | AIRBUS GROUP                        | Trajne dobrine                                    | NIZOZEMSKA          | 1,39%       |
| 41  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                 | Telekomunikacijske storitve                       | NEMCIJA             | 1,35%       |
| 42  | CH0012255151 | SWATCH GROUP AG                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ŠVIČA               | 1,34%       |
| 43  | FR0000120271 | TOTAL SA                            | Energija                                          | FRANCIJA            | 1,31%       |
| 44  | NO0010063308 | TELENOR ASA                         | Telekomunikacijske storitve                       | NORVEŠKA            | 1,30%       |
| 45  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                         | Telekomunikacijske storitve                       | FRANCIJA            | 1,29%       |
| 46  | NL0000009355 | UNILEVER NV                         | Proizvodi za domačo rabo                          | NIZOZEMSKA          | 1,27%       |
| 47  | GB0033195214 | KINGFISHER PLC                      | Maloprodaja                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,17%       |
| 48  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA    | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA             | 1,12%       |
| 49  | USN070592100 | ASML HOLDING NV                     | Polprevodniki in računalniška oprema              | NIZOZEMSKA          | 1,10%       |
| 50  | SE0000107419 | INVESTOR AB                         | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,04%       |
| 51  | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG                    | Transport                                         | NEMCIJA             | 1,00%       |
| 52  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                        | Javne storitve                                    | ŠPANIJA             | 0,96%       |
| 53  | US7672041008 | RIO TINTO PLC                       | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,94%       |
| 54  | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV        | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 0,90%       |
| 55  | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE                  | Nepremičnine                                      | FRANCIJA            | 0,86%       |
| 56  | GB0000566504 | BHP BILLITON PLC                    | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,84%       |
| 57  | DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG                    | Finančne institucije                              | NEMCIJA             | 0,71%       |
| 58  | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG              | Finančne institucije                              | ŠVIČA               | 0,68%       |
| 59  | DE0008ASF111 | BASF SE                             | Surovine in predelovalna industrija               | NEMCIJA             | 0,64%       |

# NLB Skladi - Slovenija mešani

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Slovenija mešani

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,80       | 3,84       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 13.276.876 | 13.297.497 |

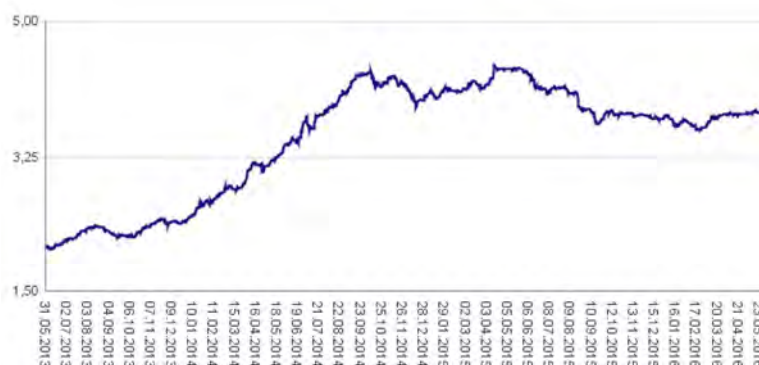
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -12,12% |
| v zadnjih 36 mesecih | +84,16% |
| v zadnjih 60 mesecih | +51,31% |

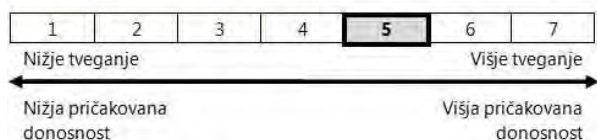
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

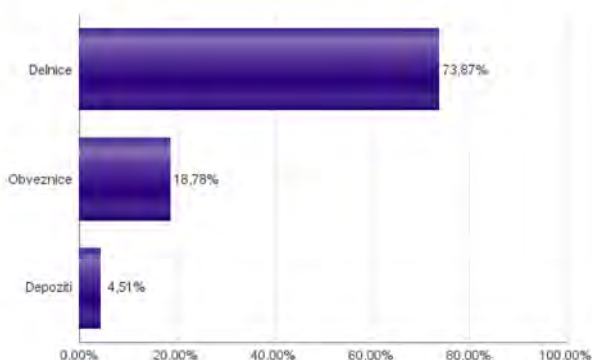


### Tveganje in donos naložbe

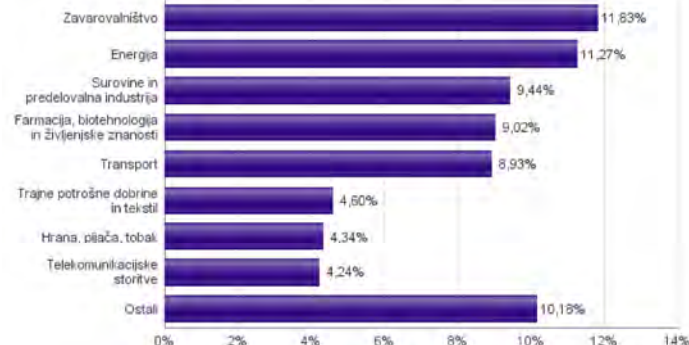


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

### Sestava sredstev po tipih naložb



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                         | Skupina dejavnosti                                | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 9,02%       |
| 2   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                              | Energija                                          | SLOVENIJA | 8,97%       |
| 3   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                         | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 7,29%       |
| 4   | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 7,26%       |
| 5   | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                    | Transport                                         | SLOVENIJA | 6,25%       |
| 6   | SI0031104076 | GORENJE D.D.                                       | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SLOVENIJA | 4,60%       |
| 7   | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                          | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 4,54%       |
| 8   | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                             | Telekomunikacijske storitve                       | SLOVENIJA | 4,24%       |
| 9   | SI003110453  | SALUS LJUBLJANA D.D.                               | Zdravstvena oprema in storitve                    | SLOVENIJA | 4,21%       |
| 10  | SI0031101296 | GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA                      | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 3,89%       |
| 11  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                           | Transport                                         | SRBIJA    | 2,69%       |
| 12  | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD                   | Trajne dobrine                                    | SRBIJA    | 2,60%       |
| 13  | SI0031114513 | DATALAB TEHNOLOGIJE                                | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA | 2,43%       |
| 14  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                    | Energija                                          | SRBIJA    | 2,30%       |
| 15  | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                       | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 2,19%       |
| 16  | SI003110461  | KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.                    | Finančne institucije                              | SLOVENIJA | 0,57%       |
| 17  | SI0031108200 | MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.                 | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 0,45%       |
| 18  | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D.                                | Javne storitve                                    | SLOVENIJA | 0,38%       |
|     |              | Depoziti                                           |                                                   |           | 4,51%       |

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------------------|-----------|-------------|
| 1   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 6,55%       |
| 2   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 6,29%       |
| 3   | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA | 4,78%       |
| 4   | SI0002100558 | SDH, D.D.                                   | SLOVENIJA | 1,18%       |

# 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) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.
- 3) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki, preko podružnic doma in po svetu, trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 4) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 5) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehransko in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,47       | 6,68       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 48.840.752 | 50.814.286 |

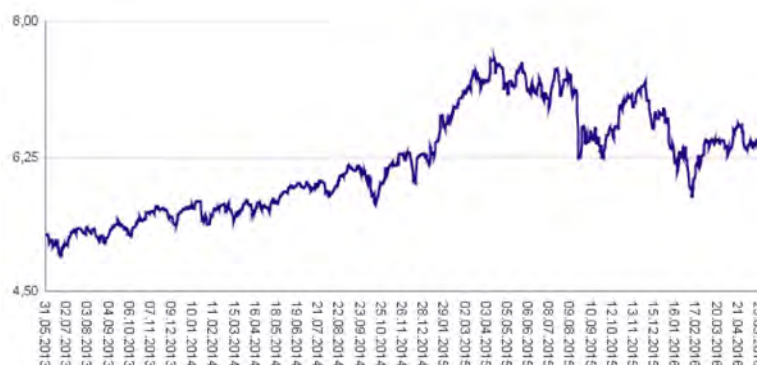
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -8,73%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +27,32% |
| v zadnjih 60 mesecih | +44,73% |

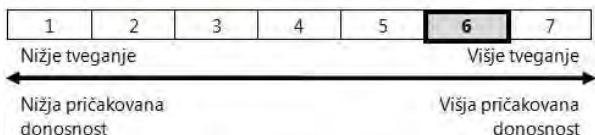
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

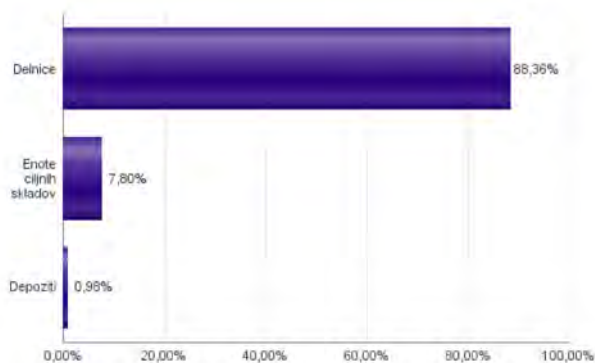


### Tveganje in donos naložbe

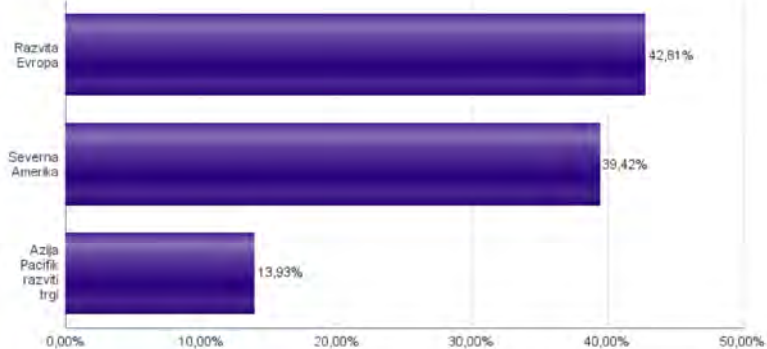


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

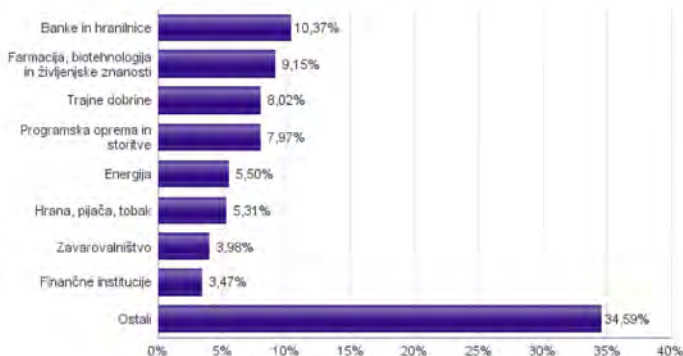
### Sestava sredstev po tipih naložb



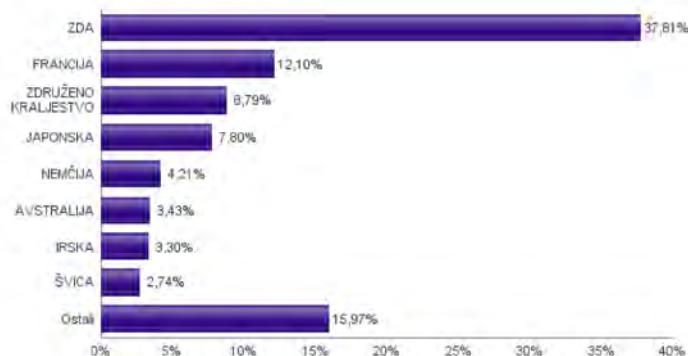
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                          | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US4642868487  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND       |                                                   | JAPONSKA            | 7,80%       |
| 2   | FR0000125338  | CAP GEMINI SA                       | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,16%       |
| 3   | IE00B4BNMY34  | ACCENTURE PLC                       | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,89%       |
| 4   | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP          | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,81%       |
| 5   | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP            | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,77%       |
| 6   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                 | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,72%       |
| 7   | US31428X1063  | FEDEX CORP                          | Transport                                         | ZDA                 | 1,68%       |
| 8   | SE0000107419  | INVESTOR AB                         | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,66%       |
| 9   | CA0089161081  | AGRIUM INC                          | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,60%       |
| 10  | US02079K3059  | ALPHABET INC-CL A                   | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,59%       |
| 11  | US5951121038  | MICRON TECHNOLOGY INC               | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA                 | 1,57%       |
| 12  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                      | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,56%       |
| 13  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                           | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,53%       |
| 14  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,50%       |
| 15  | IT0003128367  | ENEL SPA                            | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 1,44%       |
| 16  | DE0007100000  | DAIMLER AG                          | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,43%       |
| 17  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                    | Banke in hranilnice                               | FRANCIJA            | 1,43%       |
| 18  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,41%       |
| 19  | IE00BTN1Y115  | MEDTRONIC PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,41%       |
| 20  | US0311621009  | AMGEN INC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,39%       |
| 21  | GB00B8W67662  | LIBERTY GLOBAL PLC                  | Mediji                                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,38%       |
| 22  | AT00000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS             | Banke in hranilnice                               | AVSTRILIJA          | 1,37%       |
| 23  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,35%       |
| 24  | CH0012221716  | ABB LTD                             | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,33%       |
| 25  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 1,32%       |
| 26  | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV        | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,32%       |
| 27  | FR0000121014  | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,31%       |
| 28  | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                 | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,31%       |
| 29  | FR0000120578  | SANOFI                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,26%       |
| 30  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                       | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,26%       |
| 31  | US7181721090  | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC     | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,24%       |
| 32  | US68389X1054  | ORACLE CORP                         | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,23%       |
| 33  | US87612E1064  | TARGET CORP                         | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,23%       |
| 34  | FR0000125486  | VINCI SA                            | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,22%       |
| 35  | FR0000120628  | AXA SA                              | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 1,20%       |
| 36  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                 | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,19%       |
| 37  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL                | Javne storitve                                    | ZDA                 | 1,16%       |
| 38  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                  | Banke in hranilnice                               | HONG KONG           | 1,16%       |
| 39  | AU000000AMP6  | AMP LIMITED                         | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 1,16%       |
| 40  | GB00B03MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC               | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,15%       |
| 41  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,14%       |
| 42  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,13%       |
| 43  | NL0000303600  | ING GROEP NV                        | Banke in hranilnice                               | NIZOZEMSKA          | 1,11%       |
| 44  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC             | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,11%       |
| 45  | JE00B2QKY057  | SHIRE PLC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,10%       |
| 46  | IT0000072618  | INTESA SANPAOLO SPA                 | Banke in hranilnice                               | ITALIJA             | 1,09%       |
| 47  | US7134481081  | PEPSICO INC                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,05%       |
| 48  | GB00B19NLV48  | EXPERIAN PLC                        | Poslovne storitve                                 | JERSEY              | 1,05%       |
| 49  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,03%       |
| 50  | AU000000SUN6  | SUNCORP GROUP LTD                   | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 1,01%       |
| 51  | DE0007236101  | SIEMENS AG                          | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,01%       |
| 52  | US0556221044  | BP PLC                              | Energija                                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98%       |
| 53  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.                | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,98%       |
| 54  | FR0000073272  | SAFRAN SA                           | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,97%       |
| 55  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,97%       |
| 56  | FR0000120271  | TOTAL SA                            | Energija                                          | FRANCIJA            | 0,93%       |
| 57  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,92%       |
| 58  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,90%       |
| 59  | US1729674242  | CITIGROUP INC                       | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,90%       |
| 60  | US49456B1017  | KINDER MORGAN INC                   | Energija                                          | ZDA                 | 0,85%       |
| 61  | FR0000120172  | CARREFOUR SA                        | Potrošne storitve                                 | FRANCIJA            | 0,84%       |
| 62  | US9497461015  | WELLS FARGO & COMPANY               | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,84%       |
| 63  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC            | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,84%       |
| 64  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP             | Energija                                          | ZDA                 | 0,80%       |
| 65  | US1667641005  | CHEVRON CORP                        | Energija                                          | ZDA                 | 0,80%       |
| 66  | SG1L1001701   | DBS GROUP HOLDINGS LTD              | Banke in hranilnice                               | SINGAPUR            | 0,79%       |
| 67  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                     | Mediji                                            | FRANCIJA            | 0,78%       |
| 68  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP                | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,78%       |
| 69  | US8679141031  | SUNTRUST BANKS INC                  | Banke in hranilnice                               | ZDA                 | 0,77%       |
| 70  | GB00B1KJ408   | WHITBREAD PLC                       | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,76%       |
| 71  | US40414L1098  | HCP INC                             | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,75%       |
| 72  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG           | 0,75%       |
| 73  | AU000000TSL2  | TELSTRA CORP LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA          | 0,69%       |
| 74  | US89417E1091  | TRAVELERS COMPANIES INC             | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 0,61%       |
| 75  | AU000000BXB1  | BRAMBLES LIMITED                    | Poslovne storitve                                 | AVSTRALIJA          | 0,58%       |
| 76  | US92343V1044  | VERIZON COMMUNICATIONS INC          | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 0,57%       |
| 77  | DE0005557508  | DEUTSCHE TELEKOM AG                 | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 0,50%       |
|     |               | Depoziti                            |                                                   |                     | 0,98%       |

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

V podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški so zbrane perspektivne visokotehnološke panoge, v katere je danes usmerjen največji del raziskav in razvoja v svetu, za katere se utemeljeno pričakuje, da bo dolgoročno uspešen tudi za delničarje.

Čeprav je visoka tehnologija (zlasti vse, kar je povezano z informatiko in telekomunikacijami) na svetovnih borzah po odličnih devetdesetih letih na prelomu desetletja doživela močan padec, je dinamika razvoja visokotehnološkega področja v svetu še naprej zelo visoka.

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 3) **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.
- 4) **ASML Holding NV** proizvaja opremo za izdelavo polprevodnikov. Družba ima sedež na Nizozemskem, večinoma pa posluje v Koreji, Tajvanu, ZDA in na Japonskem.
- 5) **Facebook Inc.** je ponudnik globalnega spletnega socialnega omrežja, ki poleg posredovanja informacij med uporabniki le tem omogoča tudi storitve oglaševanja.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,45       | 7,92       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 17.185.913 | 18.405.998 |

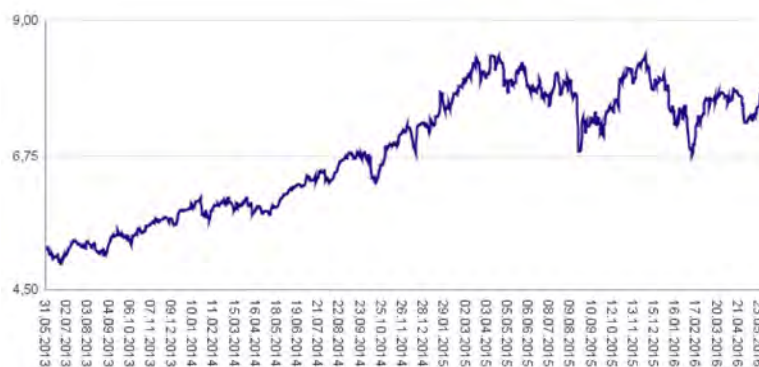
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -3,45%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +52,08% |
| v zadnjih 60 mesecih | +91,94% |

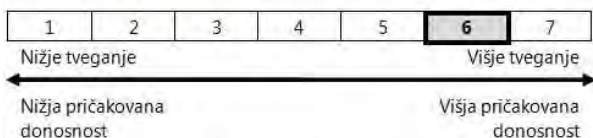
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

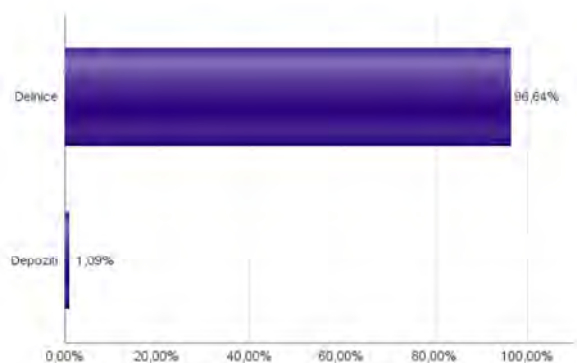


### Tveganje in donos naložbe

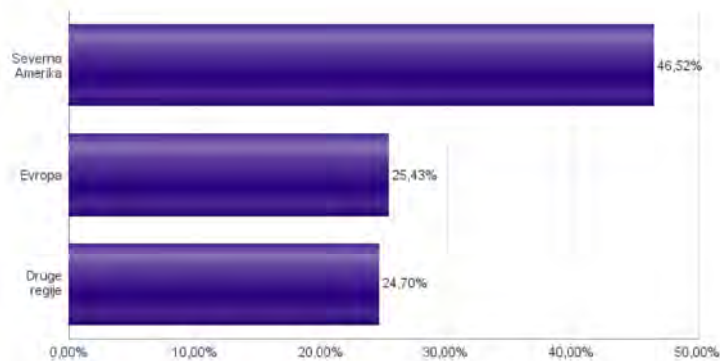


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

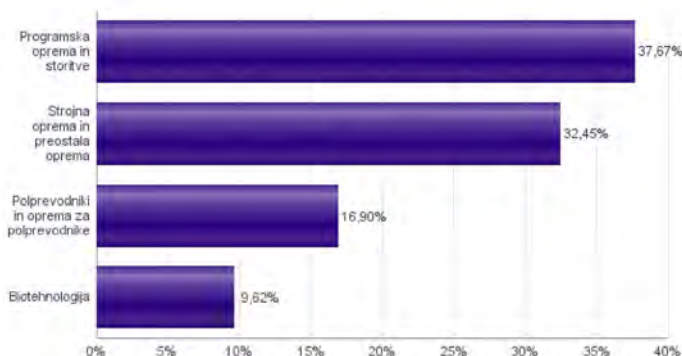
### Sestava sredstev po tipih naložb



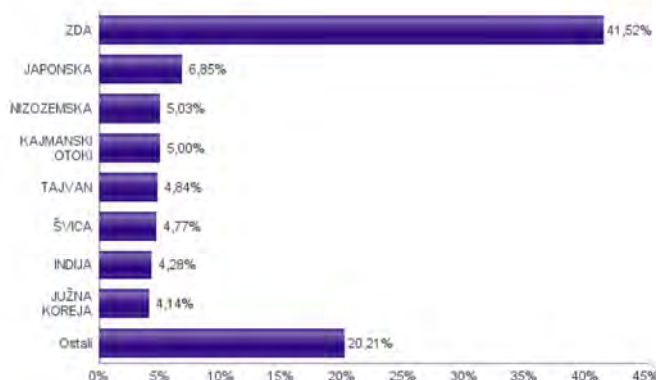
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



| Št. | ISIN         | Izdajatelj                    | Skupina dejavnosti                       | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------|------------------------------------------|-----------------|-------------|
| 1   | FI0009000681 | NOKIA OYJ                     | Strojna oprema in preostala oprema       | FINSKA          | 3,11%       |
| 2   | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC            | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 3,04%       |
| 3   | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC       | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,96%       |
| 4   | USN070592100 | ASML HOLDING NV               | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA      | 2,91%       |
| 5   | US30303M1027 | FACEBOOK INC                  | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,91%       |
| 6   | SG9999006241 | BROADCOM LTD                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | SINGAPUR        | 2,90%       |
| 7   | US02079K3059 | ALPHABET INC-CL A             | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,86%       |
| 8   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR          | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN          | 2,81%       |
| 9   | IE00848NMY34 | ACCENTURE PLC                 | Programska oprema in storitve            | IRSKA           | 2,80%       |
| 10  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD    | Strojna oprema in preostala oprema       | JUŽNA KOREJA    | 2,73%       |
| 11  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD          | Programska oprema in storitve            | KAJMANSKI OTOKI | 2,72%       |
| 12  | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD           | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVICA           | 2,51%       |
| 13  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,45%       |
| 14  | US7475251036 | QUALCOMM INC                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 2,45%       |
| 15  | US4567881085 | INFOSYS LTD                   | Programska oprema in storitve            | INDIJA          | 2,35%       |
| 16  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC             | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,29%       |
| 17  | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD     | Programska oprema in storitve            | KAJMANSKI OTOKI | 2,28%       |
| 18  | CH0010532478 | ACTELION LTD                  | Biotehnologija                           | ŠVICA           | 2,25%       |
| 19  | US0311621009 | AMGEN INC                     | Biotehnologija                           | ZDA             | 2,25%       |
| 20  | NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTORS NV         | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA      | 2,12%       |
| 21  | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE    | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,07%       |
| 22  | DE0007164600 | SAP SE                        | Programska oprema in storitve            | NEMČIJA         | 2,05%       |
| 23  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema       | TAJVAN          | 2,04%       |
| 24  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                 | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 2,03%       |
| 25  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                 | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 2,03%       |
| 26  | US4581401001 | INTEL CORP                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 2,00%       |
| 27  | US2686481027 | EMC CORPORATION/MA            | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,96%       |
| 28  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD               | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA        | 1,95%       |
| 29  | US97651M1099 | WIPRO LTD                     | Programska oprema in storitve            | INDIJA          | 1,93%       |
| 30  | JP3933800009 | YAHOO JAPAN CORP              | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA        | 1,92%       |
| 31  | US68389X1054 | ORACLE CORP                   | Programska oprema in storitve            | ZDA             | 1,90%       |
| 32  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP          | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,86%       |
| 33  | ES0109067019 | AMADEUS IT HOLDING SA         | Programska oprema in storitve            | ŠPANIJA         | 1,79%       |
| 34  | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC         | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA             | 1,72%       |
| 35  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC           | Biotehnologija                           | ZDA             | 1,72%       |
| 36  | ES0171996087 | GRIFOLS SA                    | Biotehnologija                           | ŠPANIJA         | 1,72%       |
| 37  | SE0000108656 | ERICSSON LM                   | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA         | 1,71%       |
| 38  | AU000000CSL8 | CSL LTD                       | Biotehnologija                           | AVSTRALIJA      | 1,68%       |
| 39  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION           | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA        | 1,54%       |
| 40  | US2193501051 | CORNING INC                   | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,54%       |
| 41  | US40434L1052 | HP INC                        | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA             | 1,50%       |
| 42  | US1380063099 | CANON INC                     | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA        | 1,43%       |
| 43  | KR7035420009 | NAVER CORP                    | Programska oprema in storitve            | JUŽNA KOREJA    | 1,41%       |
| 44  | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES             | Programska oprema in storitve            | FRANCIJA        | 1,36%       |
| 45  | SE0000103699 | HEXAGON AB                    | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA         | 1,10%       |
|     |              | Depoziti                      |                                          |                 | 1,09%       |

# NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 2) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 5) **China Railway Group Limited** se ukvarja z gradnjo in projektiranjem infrastrukturnih projektov ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradijo predvsem železniško in cestno infrastrukturo. Sedež družbe je na Kitajskem.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva 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

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,49       | 5,35       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 15.126.050 | 14.872.691 |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -16,47% |
| v zadnjih 36 mesecih | -0,03%  |
| v zadnjih 60 mesecih | -3,46%  |

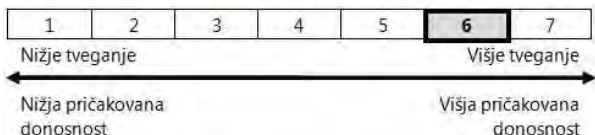
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

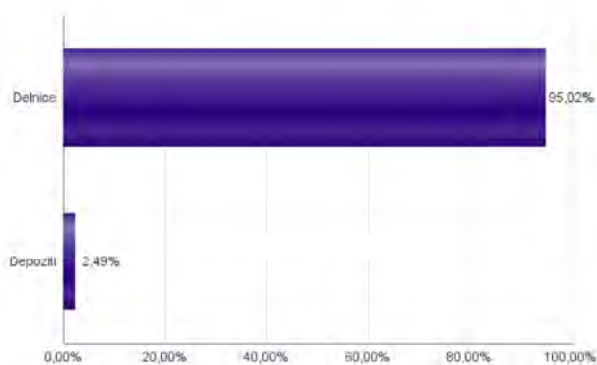


## Tveganje in donos naložbe

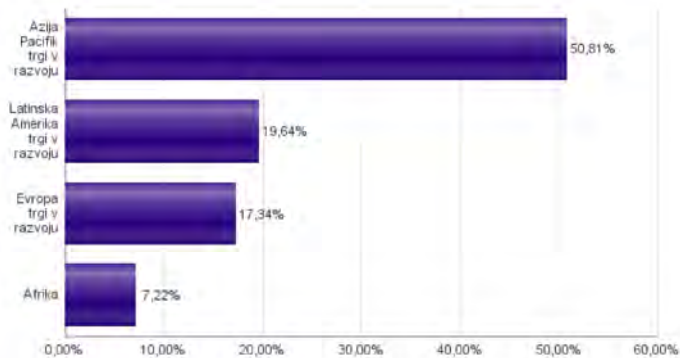


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

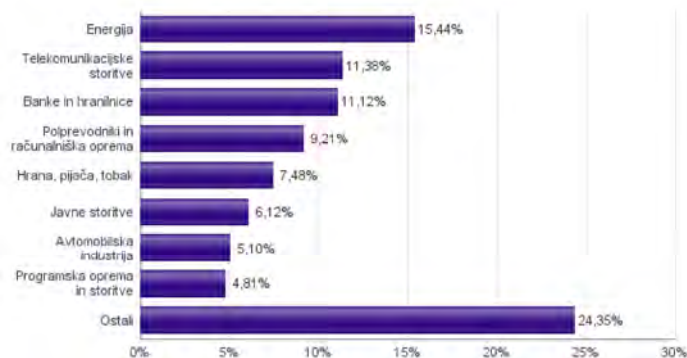
### Sestava sredstev po tipih naložb



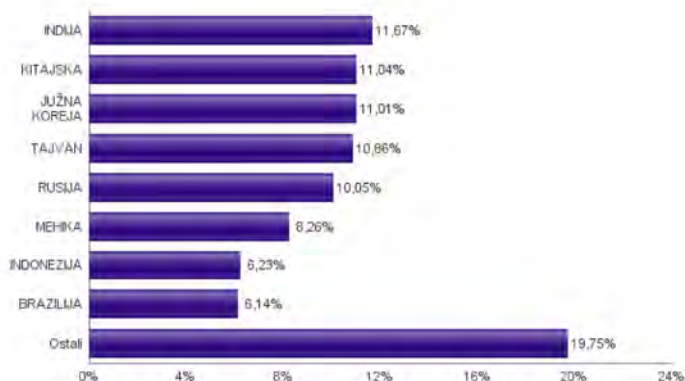
### Geografska sestava naložb v delnice po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|-------------|
| 1   | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                           | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 2,93%       |
| 2   | US4567881085 | INFOSYS LTD                               | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 2,64%       |
| 3   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA | 2,63%       |
| 4   | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT   | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA   | 2,62%       |
| 5   | CNE100000722 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                   | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA     | 2,57%       |
| 6   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                      | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,53%       |
| 7   | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                   | Banke in hranilnice                               | RUSIJA       | 2,46%       |
| 8   | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC    | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,34%       |
| 9   | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                 | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA     | 2,32%       |
| 10  | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                       | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA   | 2,30%       |
| 11  | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD   | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,27%       |
| 12  | US3682872078 | GAZPROM PAO                               | Energija                                          | RUSIJA       | 2,22%       |
| 13  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                    | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 2,18%       |
| 14  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                 | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 2,17%       |
| 15  | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP                 | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA | 2,15%       |
| 16  | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD                         | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA KOREJA | 2,13%       |
| 17  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                             | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 2,13%       |
| 18  | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA     | Banke in hranilnice                               | KITAJSKA     | 2,13%       |
| 19  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP              | Polprevodniki in računalniška oprema              | TAJVAN       | 2,07%       |
| 20  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD               | Energija                                          | KITAJSKA     | 2,06%       |
| 21  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                               | Energija                                          | RUSIJA       | 2,04%       |
| 22  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC               | Energija                                          | MADŽARSKA    | 1,99%       |
| 23  | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA                       | Trajne dobrine                                    | PERU         | 1,97%       |
| 24  | MXP4948K1056 | GRUMA S.A.B.-B                            | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,97%       |
| 25  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE              | Energija                                          | TURČIJA      | 1,97%       |
| 26  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 1,97%       |
| 27  | US6934831099 | POSCO                                     | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 1,92%       |
| 28  | US6698881090 | NOVATEK OAO                               | Energija                                          | RUSIJA       | 1,88%       |
| 29  | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL       | 1,88%       |
| 30  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV              | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,82%       |
| 31  | TRASAHO191Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.            | Finančne institucije                              | TURČIJA      | 1,80%       |
| 32  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                            | Banke in hranilnice                               | INDIJA       | 1,80%       |
| 33  | ZAE000006896 | SASOL LTD                                 | Energija                                          | JUŽNA AFRIKA | 1,68%       |
| 34  | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV                     | Surovine in predelovalna industrija               | MEHIKA       | 1,67%       |
| 35  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO             | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN       | 1,65%       |
| 36  | US2791581091 | ECOPETROL SA                              | Energija                                          | KOLUMBIJA    | 1,62%       |
| 37  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                      | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJ     | 1,60%       |
| 38  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                      | Transport                                         | TURČIJA      | 1,52%       |
| 39  | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                               | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | RUSIJA       | 1,46%       |
| 40  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                   | Telekomunikacijske storitve                       | MEHIKA       | 1,40%       |
| 41  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                  | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJ     | 1,40%       |
| 42  | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR                | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,39%       |
| 43  | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK         | Javne storitve                                    | INDONEZIJA   | 1,32%       |
| 44  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                             | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA AFRIKA | 1,31%       |
| 45  | ZAE000070660 | SANLAM LTD                                | Zavarovalništvo                                   | JUŽNA AFRIKA | 1,21%       |
| 46  | US0594603039 | BANCO BRADESCO-ADR                        | Banke in hranilnice                               | BRAZILIJ     | 1,20%       |
| 47  | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD                             | Finančne institucije                              | JUŽNA AFRIKA | 1,15%       |
| 48  | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS            | Javne storitve                                    | BRAZILIJ     | 1,00%       |
| 49  | US29274F1049 | ENERSTIS AMERICAS SA                      | Javne storitve                                    | ČILE         | 0,94%       |
| 50  | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF              | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | BRAZILIJ     | 0,94%       |
| 51  | US29278D1054 | ENERSTIS CHILE SA                         | Javne storitve                                    | ČILE         | 0,70%       |
| 52  | TRAAKBNK91N6 | AKBANK TAS                                | Banke in hranilnice                               | TURČIJA      | 0,00%       |
| 53  | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak                              | TURČIJA      | 0,00%       |
|     |              | Depoziti                                  |                                                   |              | 2,49%       |

# NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 2) **Naftna Industrija Srbije AD** je srbska družba, ki deluje na področju raziskav, proizvodnje, uvoza, transporta ter prodaje nafte in naftnih proizvodov v Srbiji.
- 3) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **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.
- 5) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

#### Osnovni podatki

|                                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,29       | 1,28       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 4.786.238  | 4.775.117  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -0,41%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +4,87%  |
| v zadnjih 60 mesecih | -21,69% |

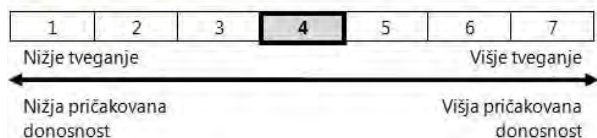
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

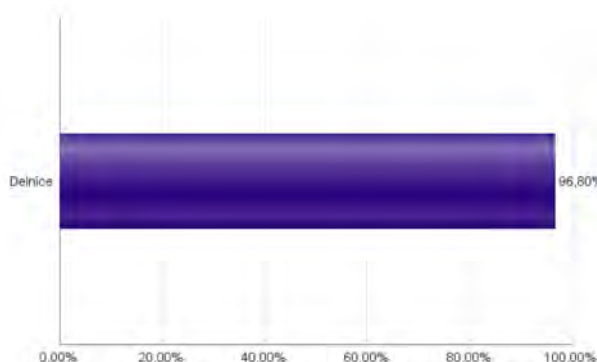


### Tveganje in donos naložbe

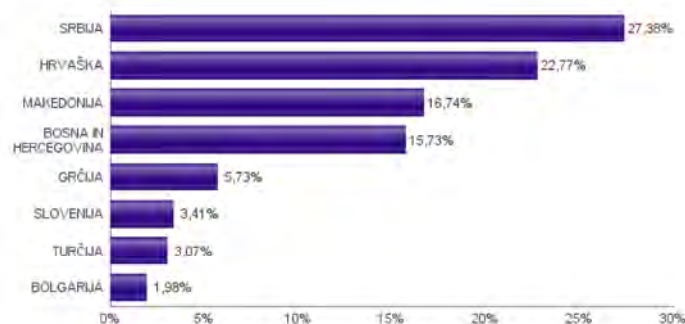


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalističnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote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

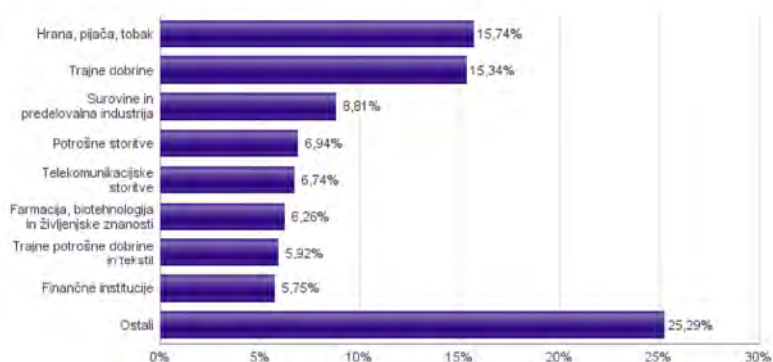
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Geografska sestava naložb v delnice po državah



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                                | Država               | Delež v čvs |
|-----|---------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------|-------------|
| 1   | RSALFAE34014  | ALFA PLAM AD                             | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 3,71%       |
| 2   | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                          | Energija                                          | SRBIJA               | 3,62%       |
| 3   | RSFITOE21521  | GALENICA FITOFARMACIJA AD                | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 3,56%       |
| 4   | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                 | Transport                                         | SRBIJA               | 3,51%       |
| 5   | MKGRNT101015  | GD GRANT AD SKOPJE                       | Trajne dobrine                                    | MAKEDONIJA           | 3,11%       |
| 6   | RSJESVE87017  | JEDINSTVO SEVOJNO AD                     | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 3,09%       |
| 7   | RSTGASE20818  | MESSER TEHNOGAS AD                       | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 3,02%       |
| 8   | GRS091103002  | METKA SA                                 | Trajne dobrine                                    | GRČIJA               | 2,94%       |
| 9   | RSHOLDE58279  | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD         | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 2,92%       |
| 10  | GRS282183003  | JUMBO SA                                 | Maloprodaja                                       | GRČIJA               | 2,78%       |
| 11  | HRLEDORA0003  | LEDO DD                                  | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,66%       |
| 12  | MKPPIV101019  | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP               | Hrana, pijača, tobak                              | MAKEDONIJA           | 2,62%       |
| 13  | HRACIORA0000  | ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD   | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,53%       |
| 14  | BAJPESR00008  | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.              | Javne storitve                                    | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,53%       |
| 15  | BAFDSSR00002  | FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.             | Hrana, pijača, tobak                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,41%       |
| 16  | MKMTUR101018  | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE                 | Potrošne storitve                                 | MAKEDONIJA           | 2,34%       |
| 17  | BABSNLR00005  | BOSNALIJEK DD                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,29%       |
| 18  | HRPODRRA0004  | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.     | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,28%       |
| 19  | BABIGFRK3006  | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,24%       |
| 20  | RSMETAE71629  | METALAC AD                               | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 2,20%       |
| 21  | HRADRSAPA0009 | ADRIJS GRUPE DD                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,13%       |
| 22  | HRRIVPPRA0000 | VALAMAR RIVIERA                          | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,07%       |
| 23  | HRKOEIRA0009  | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.            | Trajne dobrine                                    | HRVAŠKA              | 2,06%       |
| 24  | BA100TLKMA2   | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA             | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,95%       |
| 25  | HRKRASRA0008  | KRAS DD/CROATIA                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,91%       |
| 26  | HRADPLRA0006  | AD PLASTIK DD                            | Avtomobilska industrija                           | HRVAŠKA              | 1,88%       |
| 27  | BABHTSR00000  | BH TELECOM D.D.                          | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,80%       |
| 28  | HRHT00RA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                    | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA              | 1,76%       |
| 29  | HRERNTRA0000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                 | Strojna oprema in preostala oprema                | HRVAŠKA              | 1,75%       |
| 30  | RSKOBBI16946  | KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD            | Banke in hranilnice                               | SRBIJA               | 1,74%       |
| 31  | HRATGRRA0003  | ATLANTIC GRUPA                           | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,74%       |
| 32  | MKALKA101011  | ALKALOID SKOPJE                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 1,67%       |
| 33  | MKKMBS101019  | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE             | Banke in hranilnice                               | MAKEDONIJA           | 1,64%       |
| 34  | BA100ZPTPRA4  | ZIF ZEPTER FOND AD                       | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,63%       |
| 35  | SI0031102120  | KRKA D.D.                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA            | 1,54%       |
| 36  | GRK014011008  | MERMEREN KOMBINAT AD                     | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 1,48%       |
| 37  | MKMTSK101019  | MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE           | Telekomunikacijske storitve                       | MAKEDONIJA           | 1,22%       |
| 38  | BG1100075065  | MONBAT AD                                | Trajne dobrine                                    | BOLGARIJA            | 1,21%       |
| 39  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                     | Transport                                         | TURČIJA              | 1,19%       |
| 40  | MKSTBS101014  | STOPANSKA BANKA SKOPJE                   | Banke in hranilnice                               | MAKEDONIJA           | 1,14%       |
| 41  | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                    | Energija                                          | SLOVENIJA            | 1,11%       |
| 42  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.           | Finančne institucije                              | TURČIJA              | 0,99%       |
| 43  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE             | Energija                                          | TURČIJA              | 0,89%       |
| 44  | BA100KRIPRA5  | ZIF KRISTAL INVEST FOND AD               | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,89%       |
| 45  | BG1100106050  | CB FIRST INVESTMENT BANK AD              | Banke in hranilnice                               | BOLGARIJA            | 0,77%       |
| 46  | SI0021111651  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.               | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA            | 0,76%       |
| 47  | MKREPL101013  | REPLEK SKOPJE                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 0,76%       |
| 48  | MKUJSJE101019 | CEMENTARница USJE SKOPJE                 | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 0,76%       |
| 49  | TRAEREG191G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS    | Surovine in predelovalna industrija               | TURČIJA              | 0,00%       |
| 50  | TRAISTR91N2   | TURKIYE IS BANKASI                       | Banke in hranilnice                               | TURČIJA              | 0,00%       |

# NLB Skladi - ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **St. Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 4) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.
- 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.nlbskladi.si

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2016

| Osnovni podatki                       | 29.04.2016 | 31.05.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,10       | 6,32       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 2.986.454  | 3.207.184  |

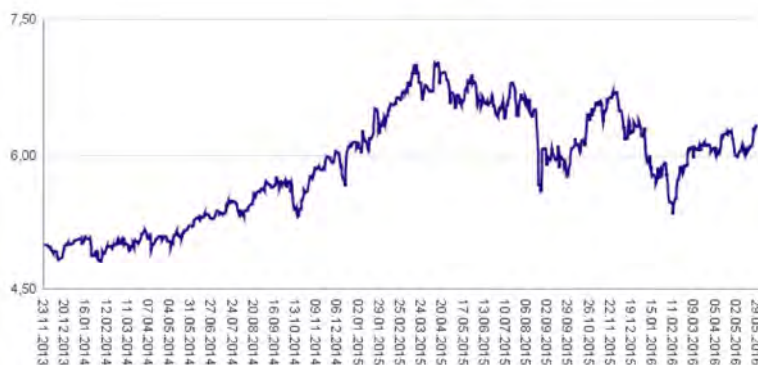
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | -6,76% |
| v zadnjih 36 mesecih | -      |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

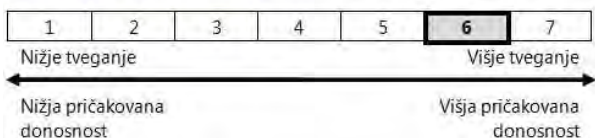
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

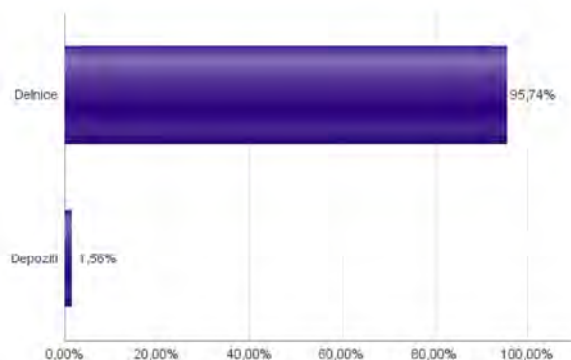


### Tveganje in donos naložbe

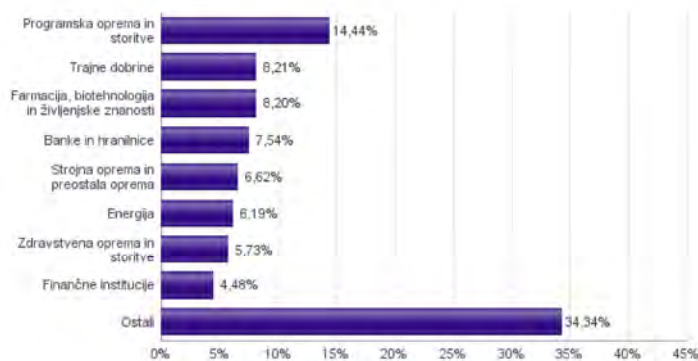


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni,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

### Sestava sredstev po tipih naložb



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2016

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država | Delež v čVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---------------------------------------------------|--------|-------------|
| 1   | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC            | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,51%       |
| 2   | US02079K3059 | ALPHABET INC-CL A                  | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,35%       |
| 3   | US7908491035 | ST. JUDE MEDICAL INC               | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,07%       |
| 4   | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,92%       |
| 5   | US2310211063 | CUMMINS INC                        | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,88%       |
| 6   | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP           | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,81%       |
| 7   | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC              | Polprevodniki in računalniška oprema              | ZDA    | 2,67%       |
| 8   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 2,66%       |
| 9   | US1729674242 | CITIGROUP INC                      | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,60%       |
| 10  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,59%       |
| 11  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,55%       |
| 12  | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS                | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,52%       |
| 13  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,52%       |
| 14  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA    | 2,44%       |
| 15  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,44%       |
| 16  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice                               | ZDA    | 2,38%       |
| 17  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,36%       |
| 18  | US31428X1063 | FEDEX CORP                         | Transport                                         | ZDA    | 2,35%       |
| 19  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,25%       |
| 20  | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC                 | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,23%       |
| 21  | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,22%       |
| 22  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,14%       |
| 23  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                      | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,14%       |
| 24  | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO                  | Avtomobilska industrija                           | ZDA    | 2,01%       |
| 25  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL               | Javne storitve                                    | ZDA    | 2,00%       |
| 26  | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,99%       |
| 27  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 1,95%       |
| 28  | US94106L1098 | WASTE MANAGEMENT INC.              | Poslovne storitve                                 | ZDA    | 1,87%       |
| 29  | US87612E1064 | TARGET CORP                        | Maloprodaja                                       | ZDA    | 1,73%       |
| 30  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                  | Energija                                          | ZDA    | 1,72%       |
| 31  | US7170811035 | PFIZER INC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,71%       |
| 32  | US7134481081 | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,70%       |
| 33  | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC    | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,66%       |
| 34  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP            | Energija                                          | ZDA    | 1,56%       |
| 35  | US1667641005 | CHEVRON CORP                       | Energija                                          | ZDA    | 1,55%       |
| 36  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičnine                                      | ZDA    | 1,55%       |
| 37  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                 | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA    | 1,51%       |
| 38  | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC            | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,44%       |
| 39  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC         | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA    | 1,42%       |
| 40  | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC               | Energija                                          | ZDA    | 1,36%       |
| 41  | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE                 | Mediji                                            | ZDA    | 1,25%       |
| 42  | US7443201022 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC           | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,22%       |
| 43  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA    | 1,13%       |
| 44  | US90130A1016 | TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC       | Mediji                                            | ZDA    | 1,13%       |
| 45  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION             | Maloprodaja (hrana, pripomočki)                   | ZDA    | 1,08%       |
| 46  | US40414L1098 | HCP INC                            | Nepremičnine                                      | ZDA    | 0,92%       |
| 47  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                     | Potrošne storitve                                 | ZDA    | 0,69%       |
|     |              | Depoziti                           |                                                   |        | 1,56%       |