



Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

Oktober 2016

Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Sodeč po donosnosti svetovnega borznega indeksa (MSCI ACWI; +0,60 %), je na kapitalskih trgih oktobra prevladovalo zmerno optimistično razpoloženje. Pogled na donosnosti posameznih naložbenih kategorij pokaže na selitev kapitala vlagateljev iz »varnih« obvezniških (indeks evrskih podjetniških obveznic; -0,8 %) v bolj tvegane delniške naložbe. Od pomembnejših regij so najbolj pozitivno izstopale delnice družb s trgov v razvoju (indeks MSCI EM; +2,6 %), medtem ko so delniški tečaji družb iz ZDA zabeležili zgolj rahlo pozitivno donosnost (+0,4 %), znižanje delniških tečajev pa so zabeležile delnice evropskih družb (-1,2 %). Z vidika panožnih premikov so bile v preteklem mesecu med bolj donosnimi delnice družb iz bančnega sektorja, ki so bile še mesec pred tem najbolj na udaru vlagateljev, med najmanj donosnimi pa so bile delnice farmacevtskih družb.

Rast trgov v razvoju so v začetku meseca spodbudile optimistične objave s Kitajske. Višja inflacija v septembru in prva rast cen industrijskih proizvodov na letni ravni po letu 2012 sta zmanjšali skrb vlagateljev glede zdravja drugega največjega svetovnega gospodarstva. Objavljeni so bili tudi podatki o kitajski gospodarski rasti, ki je v tretjem četrtletju ostala na stabilni stopnji 6,7 %, kar je v skladu z vladnimi cilji. Nekateri analitiki ob tem opozarjajo na še vedno prisotna tveganja, povezana s pregretostjo trga nepremičnin ter z visoko ravno zadolženosti kitajskih podjetij. Zadolženost kitajskih podjetij danes predstavlja kar 170 % BDP države, pri čemer prednjačijo družbe v državni lasti, nizka inflacija pa otežuje odplačevanje tega dolga. Vseeno pa so bili makroekonomski podatki o stanju največjega gospodarstva Azije dovolj spodbudni, da so pripomogli k rasti tečajev kitajskih delnic v preteklem mesecu ter posledično k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+0,7 %).

Tako optimistične objave s Kitajske kot tudi vnovične fiskalne spodbude kitajske vlade, usmerjene v infrastrukturo in nepremičninski sektor, krepijo cene surovin na svetovnih trgih. Rast cen je tako v oktobru zabeležila večina pomembnejših surovin, med drugim aluminij (+5,8 %), cink (+3,9 %) in baker (+2,3 %), kar je pozitivno vplivalo na 3,6 % porast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**.

Med trgi v razvoju so v oktobru izstopale brazilske delnice, ki so porasle za kar 16,1 % (merjeno v EUR), kar je prispevalo k zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+3,5 %). Na visoko rast delniških tečajev brazilskih družb je poleg rasti cen surovin vplivala poteza brazilske centralne banke. Le-ta je namreč prvič po štirih letih znižala referenčno obrestno mero (s 14,25 % na 14,0 %), s čimer želi spodbuditi tamkajšnje gospodarstvo. Znižanje je omogočila upočasnjena inflacija, ki je še januarja na medletni ravni znašala 10,7 %, septembra pa, deloma kot posledica rasti vrednosti brazilskega reala, 8,5 %. Poleg tega največje latinskoameriško gospodarstvo kaže znake postopnega izboljšanja in začetka izhoda iz krize. Mednarodni denarni sklad za Brazilijo v letošnjem letu pričakuje 3,3-odstotni padec BDP, medtem ko za leto 2017 napoveduje 0,5-odstotno gospodarsko rast. Sodeč po krepitvi brazilskega reala in gibanju delniškega indeksa brazilske borze, pa so optimistični tudi vlagatelji. Kljub recesiji in političnemu kaosu, ki je vrhunec dosegel konec avgusta z odstavitvijo predsednice Dilme Rousseff, so namreč brazilske delnice v letošnjem letu dosegle zavidljivo 85 % rast (merjeno z indeksom IBOV, v EUR).

Tudi okrevanje gospodarstev evroobmočja se nadaljuje, posledično na zasedanju Evropske centralne banke po pričakovanih ni prišlo do dodatnih ukrepov. Svet ECB je ohranil nespremenjene ključne obrestne mere in mesečne nakupe vrednostnih papirjev v višini 80 milijard EUR, ki bodo kot nestandardni ukrep ostali vsaj do konca marca 2017. Pri tem je Mario Draghi pustil odprta vrata podaljšanju oziroma dodatnim spodbudam na decembrskem zasedanju, zaradi česar je evro v primerjavi z ameriškim dolarjem zdrsnil na 7-mesečno dno. Kot je poudaril Draghi, gospodarstvo evroobmočja še naprej počasi, toda vztrajno okrevlja, nadaljuje se rast kreditiranja, ki pa je še vedno umirjena, inflacija se postopno zvišuje. Slednje potrjujejo zadnji podatki Eurostata – medletna inflacija v evroobmočju je septembra znašala 0,4 %, potem ko je bila avgusta zabeležena 0,2-odstotna inflacija. Spodbudne objave o okrevanju evroobmočja so vplivale na rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+0,7 %).

Zanimanje vlagateljev se je od centralnih bank v oktobru preusmerilo k podjetjem. Začela se je namreč sezona objav poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje, za katero analitiki pričakujejo rast dobičkov ameriških družb v indeksu S&P 500. 85 % družb v omenjenem indeksu je že poročalo o poslovnih rezultatih za tretje četrtletje in po dosedanjih objavah dobički ameriških družb prvič po začetku leta 2015 spet rastejo. To se je odrazilo tudi v 0,5 % rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** v oktobru. Med posameznimi družbami ne gre spregledati objav poslovnih rezultatov nekaterih največjih

ameriških bank. Tretja največja ameriška banka (po celotnih sredstvih) Wells Fargo je že četrti zaporedni kvartal zabeležila letni upad dobička, kljub temu je ta presegel pričakovanja analitikov, deloma na račun nižjih rezervacij za slaba posojila. Pričakovanja analitikov sta presegli tudi banki Citi Group, ki so ji prihodki iz trgovanja na letni ravni porasli za 35 %, in JPMorgan Chase. Slednja je, kot zanimivost, že napovedala, da se zaradi morebitne izgube dostopa Londona do enotnega tržišča EU zaradi brexita že pripravlja na širitev poslovanja v preostale države EU.

Na krilih rasti delnic iz razvijajočih se trgov so se zvišale vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Globalni delniški** (+0,8 %) in **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,2 %), ki sredstva nalagata v delniške naložbe iz omenjene regije. Nasprotno so podskladi, ki sredstva nalagajo v delnice družb zgolj z razvitih trgov, mesec zaključili rahlo pod izhodiščnimi vrednostmi, in sicer podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** na 0,1 % nižji vrednosti ter podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, na 0,02 % nižji vrednosti glede na predhodni mesec.

Selitev kapitala v tvegane naložbe se je v oktobru negativno odrazila v najbolj varnem obvezniškem segmentu. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga ravno v varne obvezniške naložbe, je posledično zabeležil 0,7 % upad vrednosti enote premoženja. Po drugi strani je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, tudi na račun rasti vrednosti dolarja glede na evro vlagatelje razveselil s pozitivno donosnostjo (+1,3%).

K 3,7 % zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** so v največji meri prispevale delnice družb z Madžarske (+7,6 %), Srbije (+6,8 %) in Češke (+6,7 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+1,5 %) je v oktobru zabeležil zvišanje vrednosti enote premoženja, k čemur je poleg že omenjenih držav prispevalo tudi zvišanje tečajev turških delnic.

Pričakovanja vlagateljev glede bližajočega dvigovanja obrestnih mer v ZDA v zaključku letošnjega leta so se v največji meri odrazila v negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-4,7 %). Znižanje vrednosti enote premoženja sta zabeležila tudi panožna sklada podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-4,5 %) in podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-2,11 %), zadnji kljub spodbudnim rezultatom ameriškega tehnološkega velikana Microsofta. Ta je namreč poročal o rasti prodaje in dobička, kar je posledica naraščajočega povpraševanja po programski opremi in storitvah računalništva v oblaku. Cena delnice se je po objavi dvignila za 4,9 % in dosegla rekordno vrednost.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,9 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe iz Srbije (+6,8 %) in Makedonije (6,4 %). Po drugi strani so bile delnice družb iz BIH edine izmed zahodnobalkanskih držav, ki so v preteklem mesecu zabeležile upad vrednosti (-2,4 %). Rahlo zvišanje vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,3 %).

V mesecu oktobru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (+ 3,7 %) in NLB Skladi – Naravni viri delniški (+ 3,6 %), medtem ko sta največji upad vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-4,7 %) in NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški delniški (-4,5 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 4) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 5) **AIA Group Limited** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter upravljanje premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbkladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,54	13,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.546.563	7.846.602

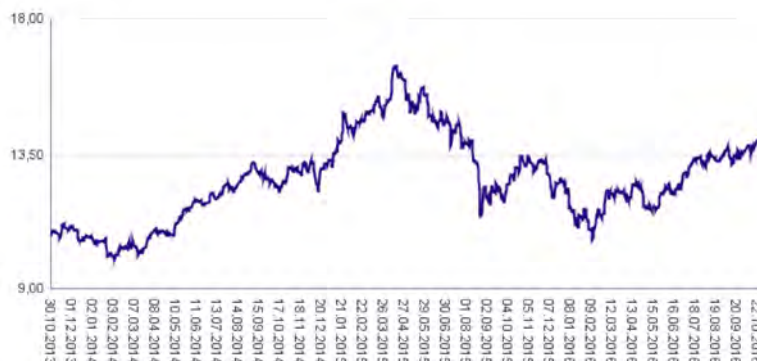
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,82%
v zadnjih 36 mesecih	+26,42%
v zadnjih 60 mesecih	+36,47%

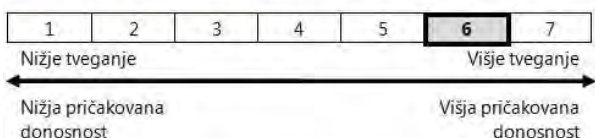
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

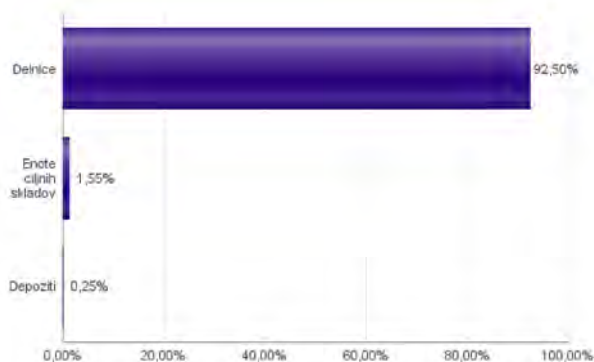


Tveganje in donos naložbe

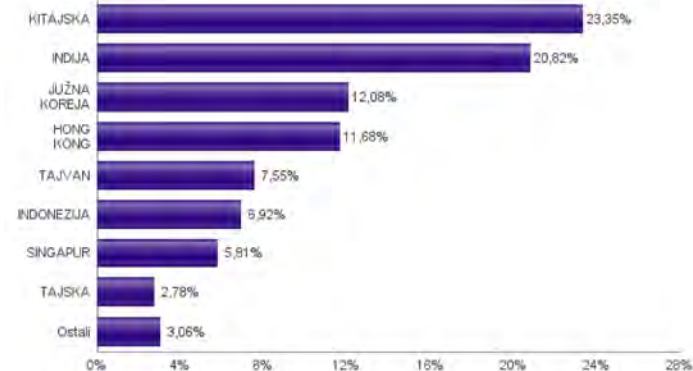


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

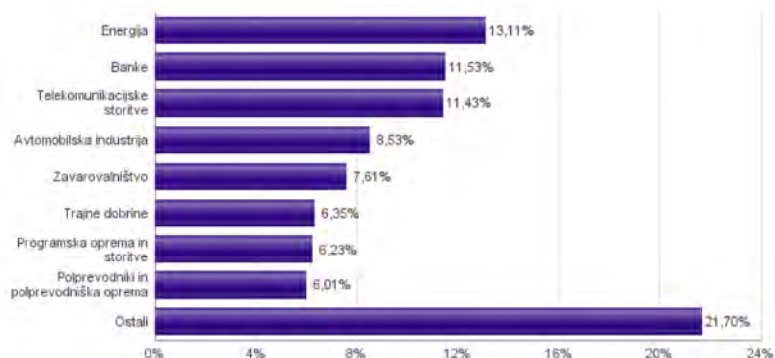
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,13%
2	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,88%
3	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,86%
4	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,73%
5	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,54%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,47%
7	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,41%
8	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,35%
9	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,31%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,24%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,23%
12	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,12%
13	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,10%
14	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,03%
15	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,02%
16	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	2,02%
17	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,98%
18	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,97%
19	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,97%
20	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	1,94%
21	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	1,91%
22	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,90%
23	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,87%
24	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,85%
25	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,85%
26	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,83%
27	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,79%
28	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,78%
29	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,78%
30	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,72%
31	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,71%
32	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,69%
33	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,60%
34	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,59%
35	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,55%
36	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,53%
37	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,52%
38	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,51%
39	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,51%
40	CNE100000BG0	CRRC CORP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,50%
41	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,49%
42	HK0267001375	CITIC LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,46%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,45%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,43%
45	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,40%
46	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,39%
47	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,38%
48	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,33%
49	TH0003010Z04	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,27%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,16%
		Depoziti			0,25%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Dialog Semiconductor Plc** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 2) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 3) **Jabil Circuit** je ameriško podjetje, ki zagotavlja storitve pri izdelavi elektronskih sistemov. Njihove storitve se uporabljajo v letalski, vesoljski, avtomobilski, računalniški, obrambni, medicinski in telekomunikacijski industriji.
- 4) **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.
- 5) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,59	7,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.634.800	23.277.520

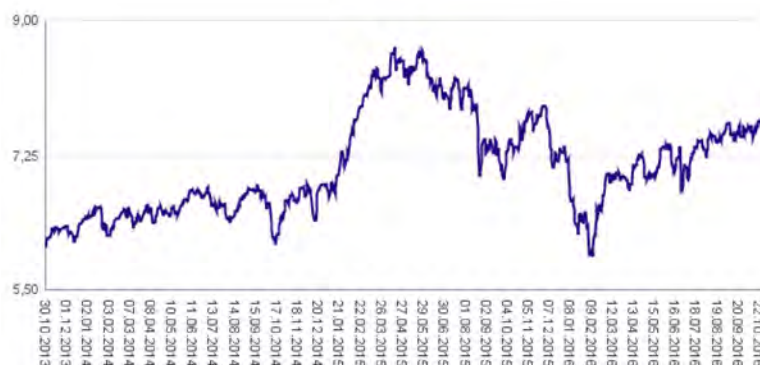
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,10%
v zadnjih 36 mesecih	+25,15%
v zadnjih 60 mesecih	+69,02%

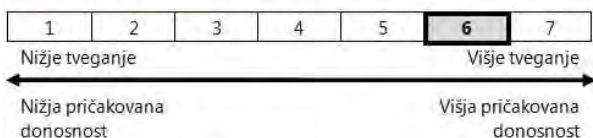
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

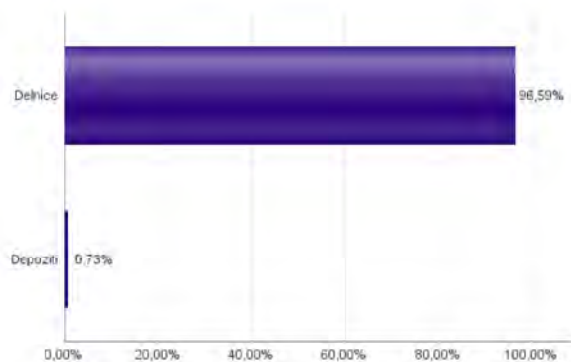


Tveganje in donos naložbe

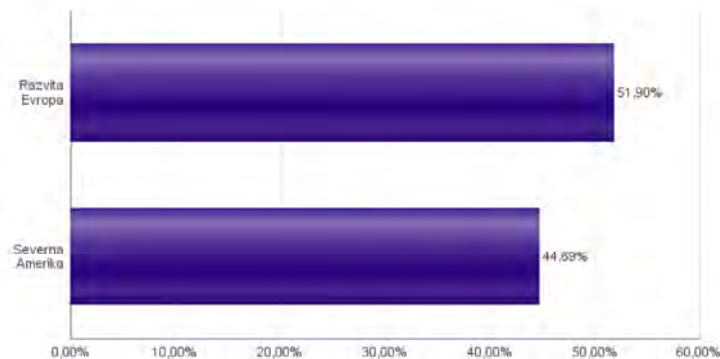


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

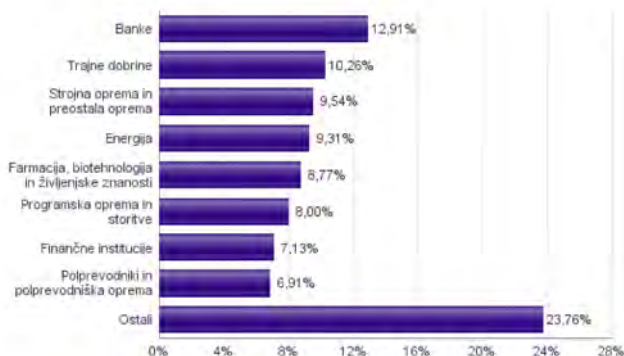
Sestava sredstev po tipih naložb



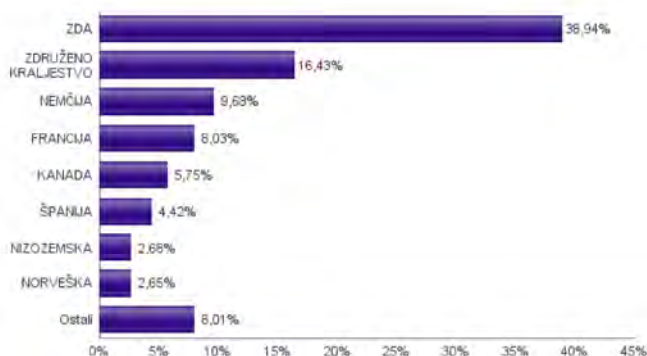
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,73%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,92%
3	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,76%
4	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,68%
5	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,66%
6	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,65%
7	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,55%
8	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	2,54%
9	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,49%
10	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	2,40%
11	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,33%
12	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
13	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
14	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,23%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,12%
17	GB00BR565X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
18	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANJA	2,09%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,09%
20	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,06%
21	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,03%
22	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
23	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,98%
24	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,94%
25	GB00B19NVL48	EXPERIAN PLC	Komericalne in poslovne storitve	JERSEY	1,94%
26	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,90%
27	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,87%
28	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,86%
29	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,83%
30	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	1,80%
31	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,80%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,74%
33	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,74%
34	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,70%
35	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,67%
36	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke	ZDA	1,65%
37	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,64%
38	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,64%
39	US23311P1003	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	Energija	ZDA	1,63%
40	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,61%
41	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,60%
42	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
43	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,54%
44	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,53%
45	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
46	GB00B65LMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
47	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
48	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
		Depoziti			0,73%

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 2) **Unitedhealth Group Inc** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **St Jude Medical Inc** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 5) **Hoya Corp** proizvaja in prodaja izdelke z napredno optično tehnologijo, ki se uporabljajo v zdravstvu in dejavnosti informacijske tehnologije. Sedež družbe je na Japonskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,91	7,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.124.358	52.581.139

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,10%
v zadnjih 36 mesecih	+35,67%
v zadnjih 60 mesecih	+100,27%

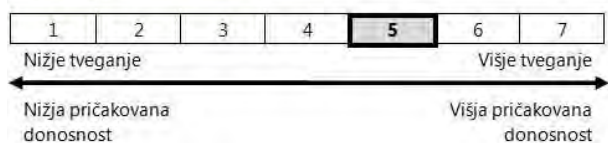
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

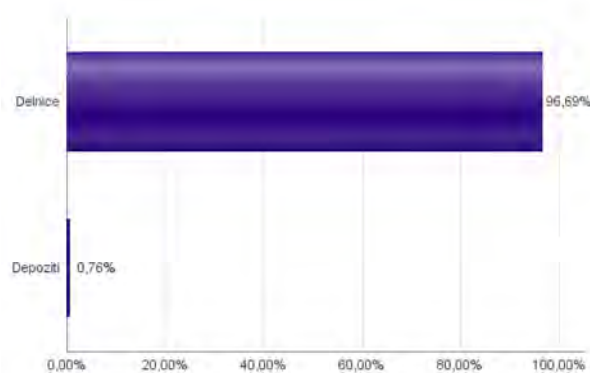


Tveganje in donos naložbe

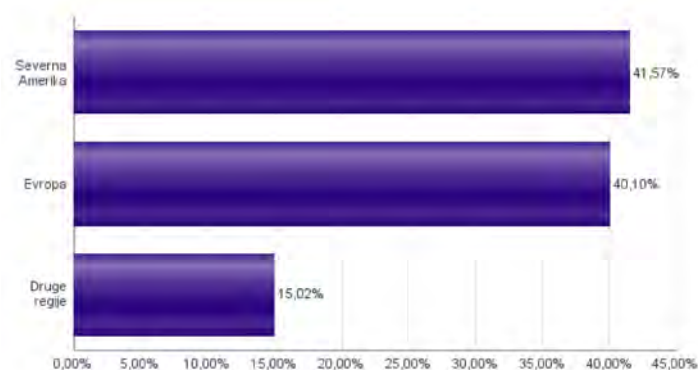


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

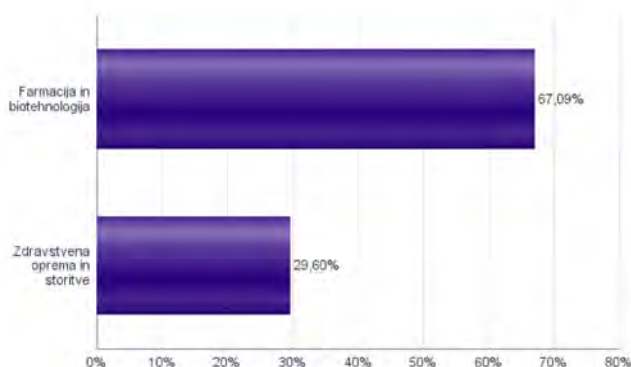
Sestava sredstev po tipih naložb



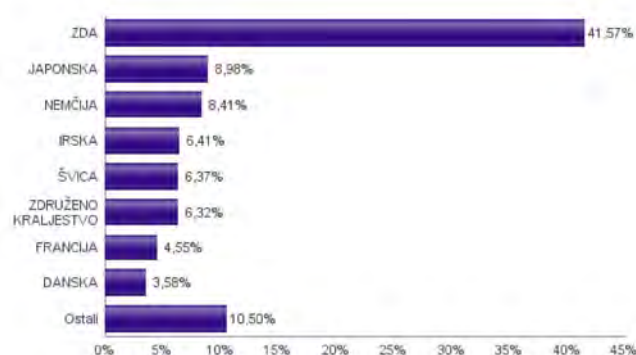
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,08%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,97%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,96%
4	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,85%
5	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,77%
6	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,74%
7	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,72%
8	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,68%
9	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
10	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,61%
12	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,56%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,48%
14	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,45%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,39%
16	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,31%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,31%
18	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,31%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,19%
20	MYLS2250O007	IIH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	2,17%
21	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,11%
22	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	2,08%
23	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
24	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,01%
25	US74876Y1010	QUINTILES IMS HOLDINGS INC.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
26	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
27	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,94%
28	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
29	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
30	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
31	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,88%
32	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
33	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,80%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,80%
35	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
36	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,71%
37	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,70%
38	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
39	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
40	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	1,68%
41	JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,65%
42	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,51%
43	CH0010532478	ACTELION LTD	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,51%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,45%
45	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,24%
		Depoziti			0,76%

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) **Carrefour SA** je trgovska veriga, ki upravlja s trgovskimi centri v Evropi, Južni Ameriki in Aziji. S sedežem družbe v Franciji upravlja z več kot 12.000 trgovin različnih velikosti.
- 2) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 3) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.
- 4) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitev 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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,42	19,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	67.581.920	68.892.355

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,41%
v zadnjih 36 mesecih	+21,63%
v zadnjih 60 mesecih	+47,52%

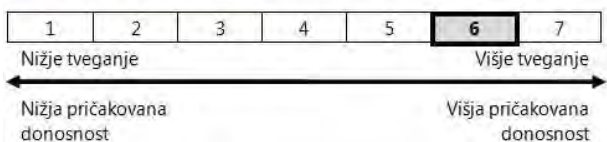
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

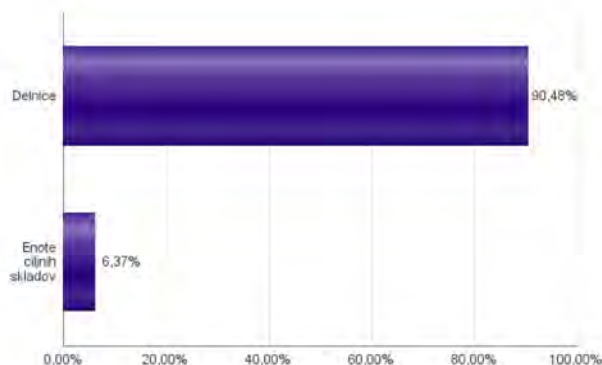


Tveganje in donos naložbe

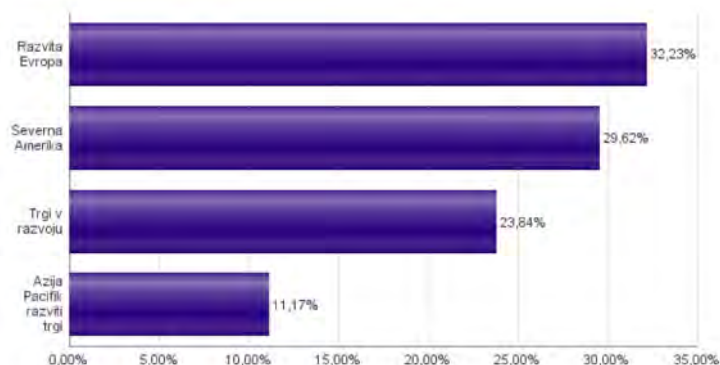


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

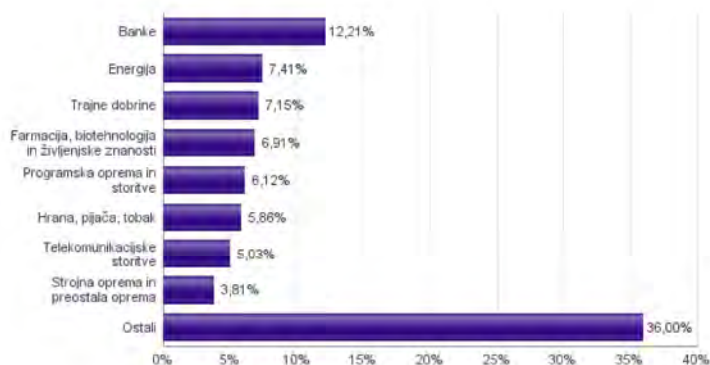
Sestava sredstev po tipih naložb



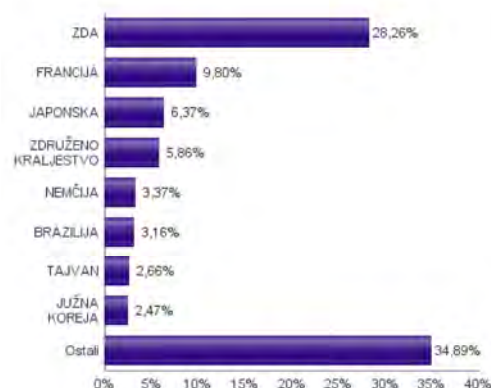
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	6,37%
2	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,37%
3	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,36%
4	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,36%
5	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,35%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,33%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,32%
8	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,30%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,28%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,23%
11	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,19%
12	FR0000121014	LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,17%
13	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,15%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,14%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,11%
16	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,09%
17	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,09%
18	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,08%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,07%
20	NL0009434992	LYONDELBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,07%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,01%
22	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,01%
23	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,01%
24	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,99%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,98%
26	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	0,97%
27	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
28	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,96%
29	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,94%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,92%
31	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,89%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,89%
33	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,89%
34	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,86%
35	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,86%
36	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,86%
37	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
38	ES0113900037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,85%
39	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	0,85%
40	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,83%
41	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,82%
42	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,82%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,81%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
45	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	0,79%
46	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,79%
47	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,79%
48	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,78%
49	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	0,78%
50	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,77%
51	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,77%
52	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
53	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,77%
54	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,77%
55	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	0,76%
56	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,75%
57	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,75%
58	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,75%
59	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,73%
60	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,72%
61	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
62	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,71%
63	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
64	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,69%
65	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
66	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,68%
67	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,68%
68	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,66%
69	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,66%
70	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,65%
71	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
72	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	0,62%
73	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,62%
74	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,62%
75	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,61%
76	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke	ZDA	0,60%
77	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,60%
78	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,59%
79	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,59%
80	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,58%

Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,58%
82	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,58%
83	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,57%
84	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
85	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,55%
86	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,55%
87	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,55%
88	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
89	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,53%
90	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živili	BRAZILIJA	0,49%
91	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,49%
92	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,49%
93	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	0,48%
94	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
95	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,48%
96	TRASAHL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,48%
97	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,48%
98	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,47%
99	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,46%
100	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Komercialne in poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,46%
101	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,46%
102	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,46%
103	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,45%
104	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,45%
105	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,43%
106	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,43%
107	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,42%
108	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,42%
109	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,42%
110	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,41%
111	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,41%
112	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,41%
113	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,40%
114	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
115	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,40%
116	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,38%
117	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,38%
118	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,38%
119	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živili	RUSIJA	0,37%
120	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,37%
121	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,35%
122	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,34%
123	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,33%
124	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,32%
125	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,30%
126	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,28%
127	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,26%
128	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASTI	Banke	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 najustrežnejše 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) **Carrefour SA** je trgovska veriga, ki upravlja s trgovskimi centri v Evropi, Južni Ameriki in Aziji. S sedežem družbe v Franciji upravlja z več kot 12.000 trgovin različnih velikosti.
- 2) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure idr. Družba ima sedež v Franciji.
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 4) **Enel Spa** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.
- 5) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlb skladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,41	6,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	223.026.726	227.985.969

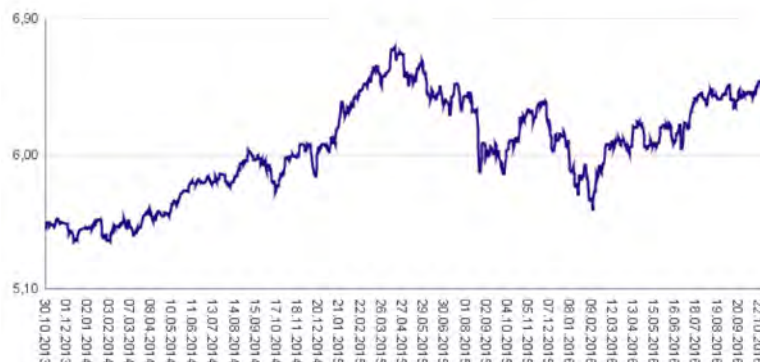
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,05%
v zadnjih 36 mesecih	+16,61%
v zadnjih 60 mesecih	+35,21%

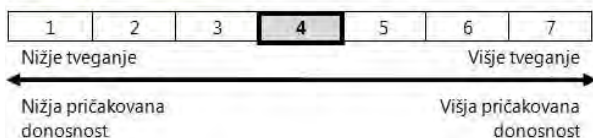
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

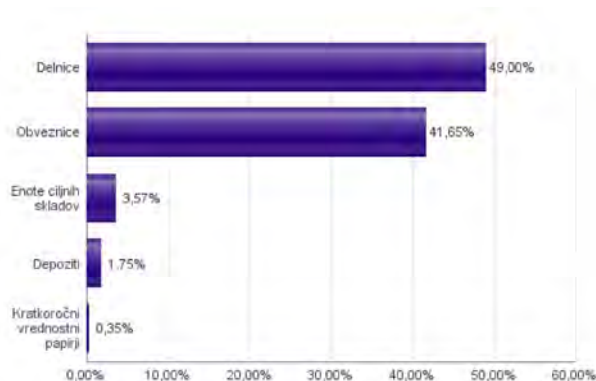


Tveganje in donos naložbe

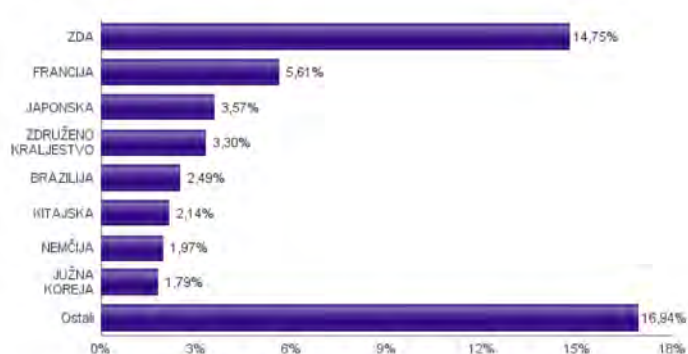


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

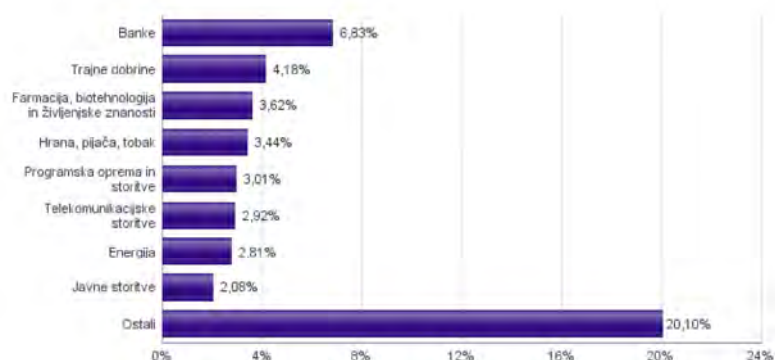
Sestava sredstev po tipih naložb



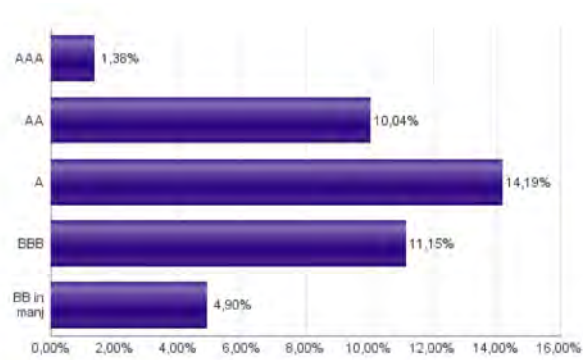
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,57%
2	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,77%
3	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,75%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SA	FRANCIJA	0,73%
5	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,72%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,71%
7	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,68%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,67%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,67%
10	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,66%
11	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,65%
12	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,63%
13	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,63%
14	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,62%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,62%
16	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,61%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,61%
18	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,59%
19	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,58%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,57%
21	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,57%
22	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,57%
23	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,57%
24	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,56%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,56%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,56%
27	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,54%
29	JE00B2KQY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,54%
30	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,54%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,53%
32	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,53%
33	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,53%
34	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,53%
35	CH0012221716	ABB LTD	ŠVIČA	0,53%
36	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,53%
37	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,52%
38	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,52%
39	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,52%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
41	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,50%
42	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,50%
43	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,50%
44	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,50%
45	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	BRAZILIJA	0,50%
46	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,49%
47	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,49%
48	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,49%
49	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,49%
50	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,48%
51	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,48%
52	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,48%
53	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
54	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,47%
55	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,47%
56	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,46%
57	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,45%
58	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ZDA	0,45%
59	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,45%
60	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
61	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,44%
62	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,43%
63	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
64	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	ČILE	0,42%
65	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,42%
66	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,41%
67	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,41%
68	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,41%
69	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,41%
70	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
71	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,41%
72	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,40%
73	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,39%
74	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,38%
75	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,38%
76	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRIJA	0,38%
77	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,37%
78	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	ZDA	0,37%
79	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,36%
80	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
2	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,95%
3	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,86%
4	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
5	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,79%
6	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	1,63%
7	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,34%
8	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,24%
9	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
10	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,16%
11	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,13%
12	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,10%
13	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,09%
14	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,07%
15	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	1,05%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,98%
17	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,98%
18	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,96%
19	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,96%
20	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,96%
21	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,88%
22	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,86%
23	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,86%
24	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,80%
25	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,76%
26	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,75%
27	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,73%
28	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,72%
29	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,68%
30	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,61%
31	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRIJA	0,61%
32	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
33	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,59%
34	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,55%
35	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	LUKSEMBURG	0,54%
36	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG	NEMČIJA	0,53%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
38	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,52%
39	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,51%
40	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,51%
41	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,50%
42	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,44%
43	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,41%
44	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,34%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,31%
46	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,14%
47	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,13%

Naložbe podsklada v delnice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,36%
82	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,36%
83	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,36%
84	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,35%
85	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,35%
86	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,35%
87	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,34%
88	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,33%
89	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
90	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	ZDA	0,33%
91	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,32%
92	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,31%
93	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
94	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,30%
95	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,29%
96	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,29%
97	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,29%
98	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,29%
99	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,29%
100	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,29%
101	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,28%
102	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,27%
103	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,27%
104	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,26%
105	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,24%
106	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,24%
107	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,22%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,35%
		Depoziti		1,75%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Siauliu Bankas AB** je litvanska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.
- 5) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,43	3,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.036.589	9.638.842

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,86%
v zadnjih 36 mesecih	-6,04%
v zadnjih 60 mesecih	+13,97%

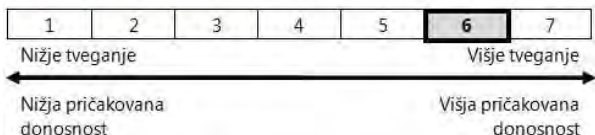
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

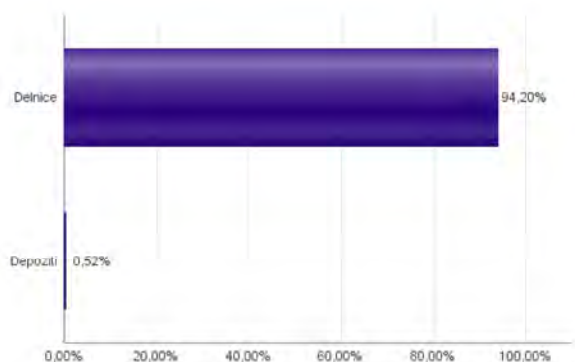


Tveganje in donos naložbe

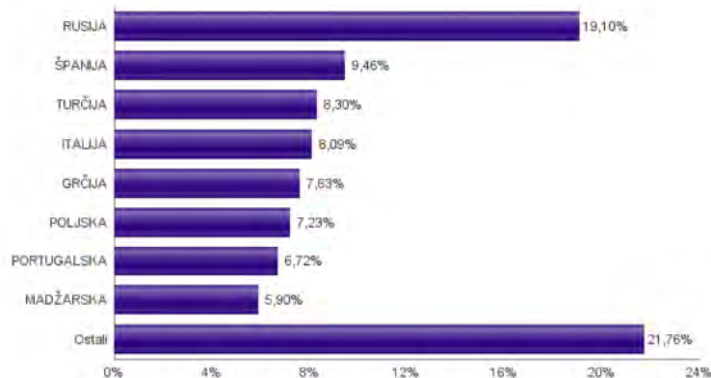


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je 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.

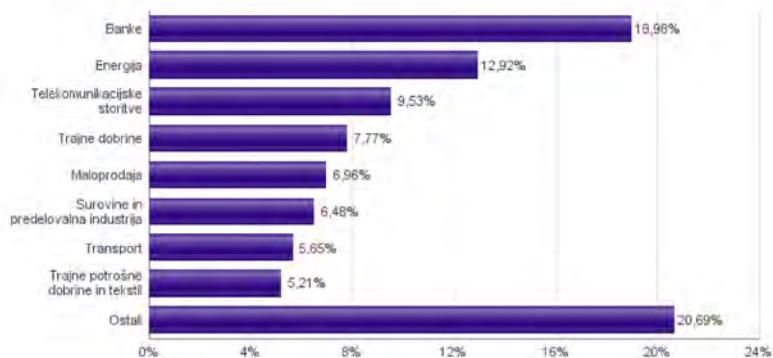
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,82%
2	GR5282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,32%
3	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,31%
4	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	3,26%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,98%
6	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,73%
7	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,66%
8	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,49%
9	PTPTIOAM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,46%
10	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,43%
11	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,36%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,35%
13	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	2,31%
14	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,30%
15	HRADRSAP0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,29%
16	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,29%
17	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,14%
18	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,12%
19	US553151025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,02%
20	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,01%
21	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke	MADŽARSKA	1,99%
22	US6698881090	NOVATEK OJSC	Energija	RUSIJA	1,98%
23	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,94%
24	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,92%
25	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	1,90%
26	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,90%
27	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,88%
28	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,85%
29	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,80%
30	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,79%
31	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	1,76%
32	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,75%
33	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,75%
34	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,75%
35	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,71%
36	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,69%
37	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,69%
38	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,56%
39	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,52%
40	TRATHYAC91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,32%
41	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,31%
42	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,27%
43	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,26%
44	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,26%
45	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,12%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,86%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,52%

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) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 2) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 3) **Schlumberger Ltd** se ukvarja predvsem s proizvodnjo opreme in drugih tehnologij potrebnih pri raziskovanju, proizvodnji in hrambi nafte ter zemeljskega plina. Sedež družbe se nahaja v otoški državi Curacao.
- 4) **Glencore Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,65	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.091.330	6.456.346

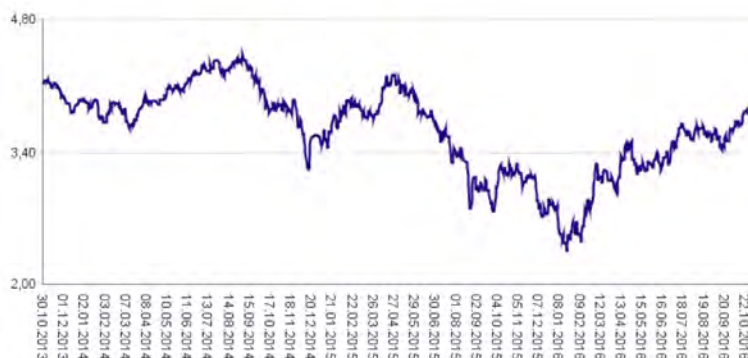
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+19,56%
v zadnjih 36 mesecih	-8,01%
v zadnjih 60 mesecih	-17,77%

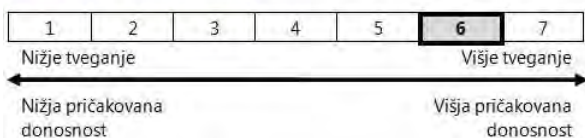
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

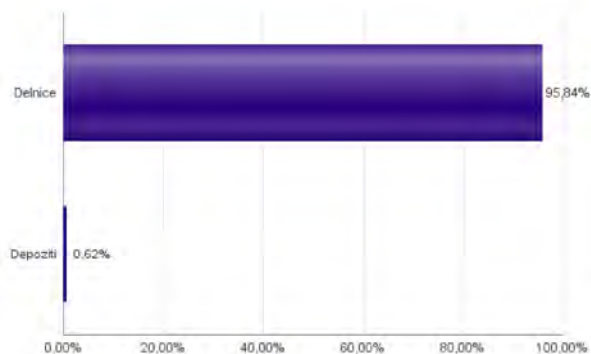


Tveganje in donos naložbe

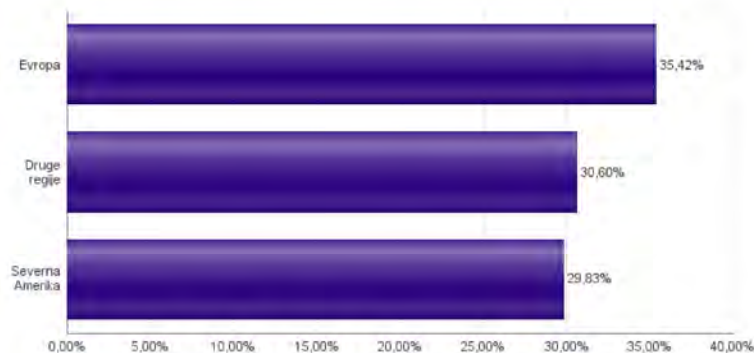


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

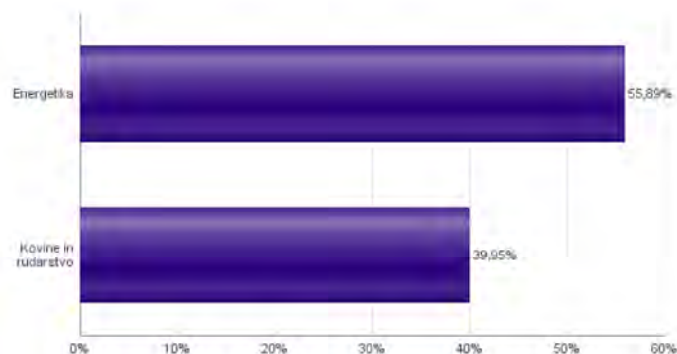
Sestava sredstev po tipih naložb



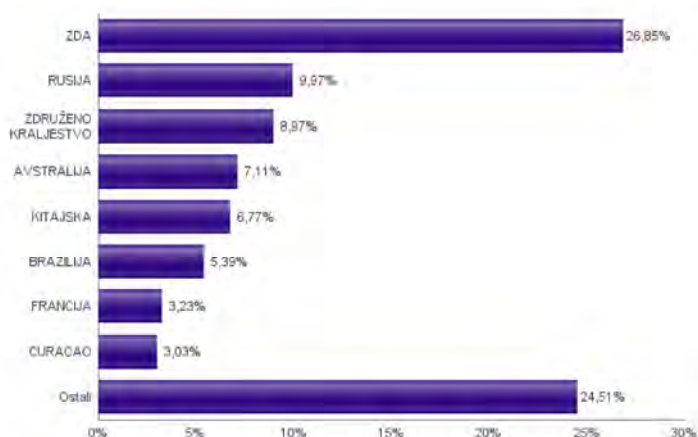
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,23%
2	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	3,08%
3	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	3,03%
4	JE0084T3BW64	GLENORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	3,02%
5	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,99%
6	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,84%
7	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,83%
8	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,69%
9	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,65%
10	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,57%
11	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,55%
12	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,43%
13	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,43%
14	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,39%
15	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,31%
16	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJ	2,31%
17	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,26%
18	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,25%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,23%
20	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	2,22%
21	GB0081XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
22	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,15%
23	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,03%
24	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,98%
25	AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,96%
26	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,92%
27	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,88%
28	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,88%
29	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	1,87%
30	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,82%
31	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,81%
32	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	1,81%
33	US67812M2070	ROSNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,81%
34	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	1,74%
35	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	1,73%
36	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,73%
37	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,71%
38	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,70%
39	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,70%
40	ES0173516115	REPSOL SA	Energetika	ŠPANIJ	1,61%
41	US8038663006	SASOL LTD	Energetika	JUŽNA AFRIKA	1,43%
42	GB0082QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
43	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,28%
44	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,28%
45	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,15%
		Depoziti			0,62%

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) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 2) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 3) **Sun Hung Kai Properties** se ukvarja z investicijami v nepremičnine, kot so telekomunikacije, hoteli, transport in logistika. Sedež družbe je v Hongkongu.
- 4) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,21	6,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.403.107	3.457.190

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,99%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

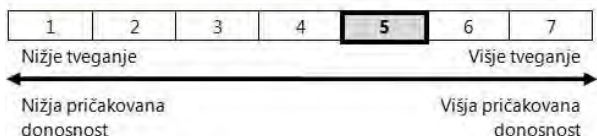
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

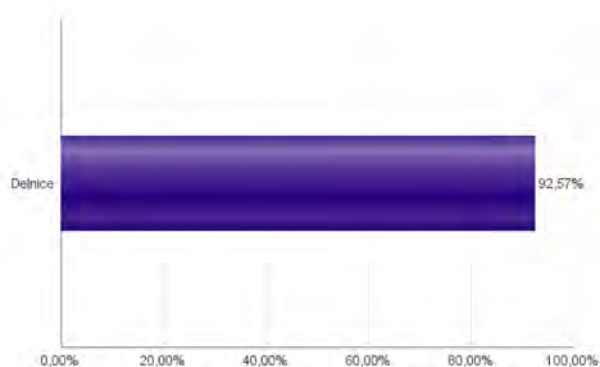


Tveganje in donos naložbe

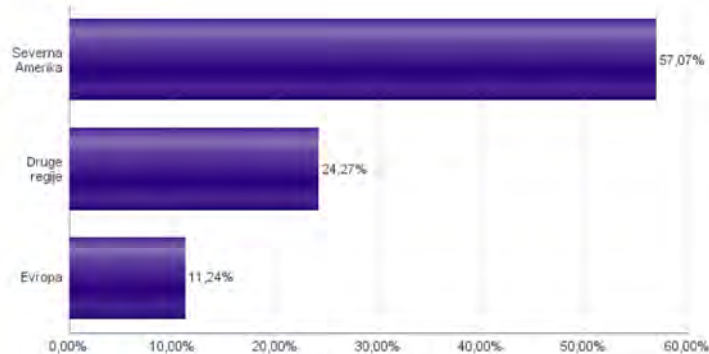


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

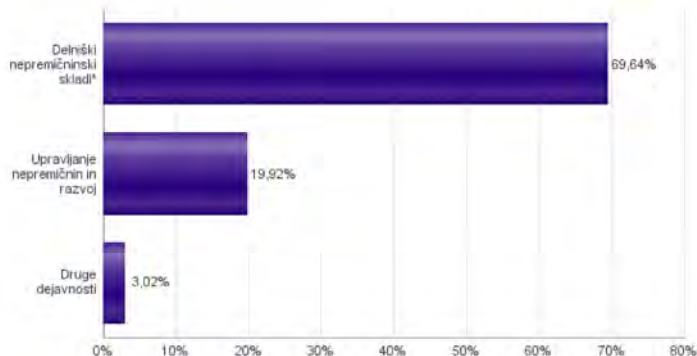
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



*Dejavnost Nepremičninski skladi se je 1.9.2016 preimenovala v Delniški nepremičninski skladi.

Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,54%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	3,08%
3	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,75%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,67%
5	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,64%
6	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,62%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,46%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,44%
9	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,44%
10	US40414L1098	HCP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,43%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,42%
12	FR0000121964	KLEPIERRE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,35%
13	US92276F1003	VENTAS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,34%
14	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,30%
15	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,29%
16	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,28%
17	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,28%
18	HK0823032773	LINK REIT	Delniški nepremičninski skladi	HONG KONG	2,25%
19	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,18%
20	US29444U7000	EQUINIX INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,16%
21	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,14%
22	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,09%
23	MXCFFU000001	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	Delniški nepremičninski skladi	MEHIKA	2,08%
24	US0144911049	ALEXANDER & BALDWIN INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,08%
25	US4893981070	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,97%
26	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,93%
27	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,80%
28	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,80%
29	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,77%
30	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,75%
31	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,74%
32	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,73%
33	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,72%
34	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,66%
35	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,65%
36	AU000000SGP0	STOCKLAND	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,61%
37	US00123Q1040	AGNC INVESTMENT CORP	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,58%
38	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
39	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
40	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,50%
41	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,47%
42	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,43%
43	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,42%
44	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,38%
45	CA3194381004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,27%

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi 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 uravnoreženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 2) **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.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 5) **CEZ AS** je češka družba, ki se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne in toplotne energije ter s trgovanjem z zemeljskim plinom. Družba je prisotna predvsem v državah jugovzhodne Evrope, v Avstriji in na Nizozemskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,94	24,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.166.493	3.055.982

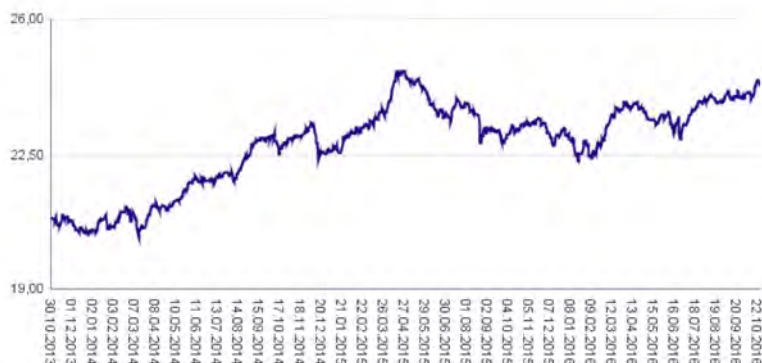
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,50%
v zadnjih 36 mesecih	+16,38%
v zadnjih 60 mesecih	+20,28%

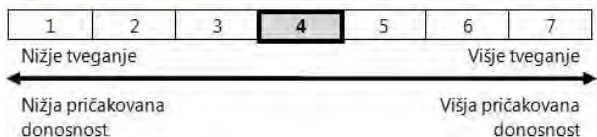
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

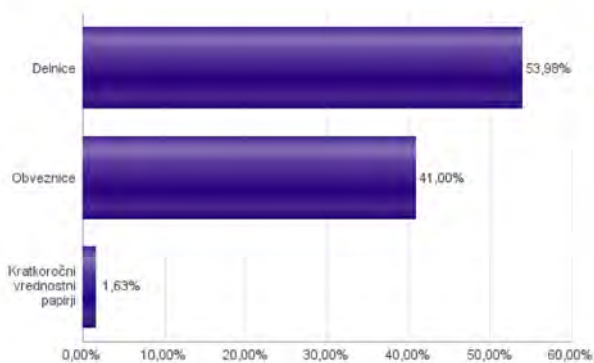


Tveganje in donos naložbe

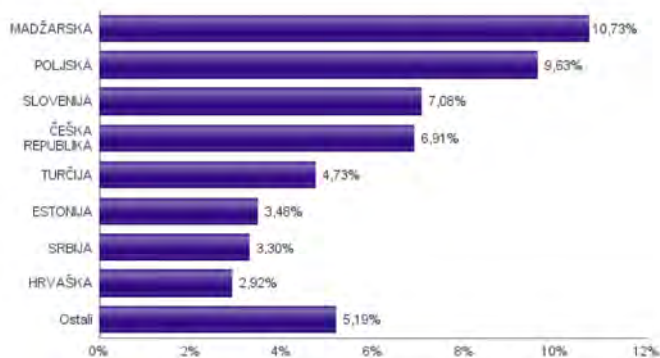


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

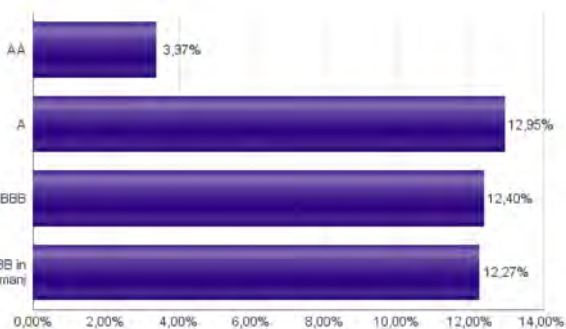
Sestava sredstev po tipih naložb



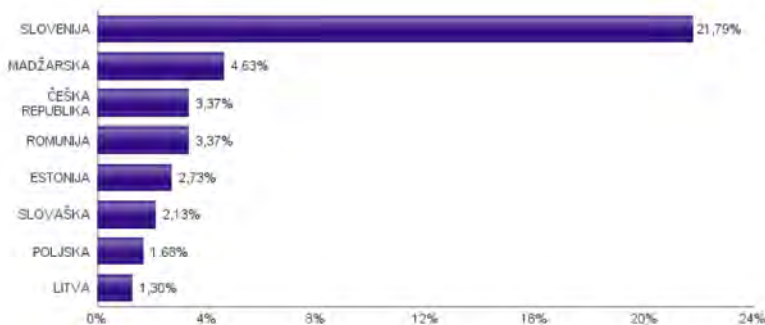
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,66%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,60%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,26%
4	SI0021111651	ZAVAROVANICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,16%
5	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
6	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,05%
7	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,96%
8	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,91%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,85%
10	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,81%
11	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,80%
12	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,74%
13	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,64%
14	PLPKO0000016	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,64%
15	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,60%
16	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,59%
17	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,56%
18	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,48%
19	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,45%
20	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,42%
21	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,35%
22	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,34%
23	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,34%
24	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,34%
25	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,34%
26	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,29%
27	PLPZU0000011	POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,26%
28	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,22%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,14%
30	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,08%
31	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,07%
32	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	0,98%
33	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,96%
34	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,94%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRATSC91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,63%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,01%
2	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,73%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,66%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,60%
5	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,59%
6	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,36%
7	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,13%
8	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	2,05%
9	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,04%
10	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,02%
11	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,90%
12	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,87%
13	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,73%
14	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,70%
15	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	1,68%
16	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,67%
17	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
18	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,50%
19	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,30%
20	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,08%
21	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,74%

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 dospetja. 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) **Titan International Inc.** je ameriški proizvajalec pnevmatik, koles in podvozja za izvencestna vozila. Poleg produktov za kmetijsko, gozdarsko, gradbeno in rudarsko mehanizacijo družba proizvaja pnevmatike tudi za vrtno stroje in štirikolesnike.
- 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) **CenturyLink Inc** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja govorno in podatkovno komunikacijo ter različne IT storitve.
- 4) **Bilfinger SE** je inženirsko in storitveno podjetje iz Nemčije. Glavne dejavnosti družbe so razvoj, gradnja, vzdrževanje in upravljanje industrijskih obratov in nepremičnin.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlb skladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,97	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.763.301	9.901.391

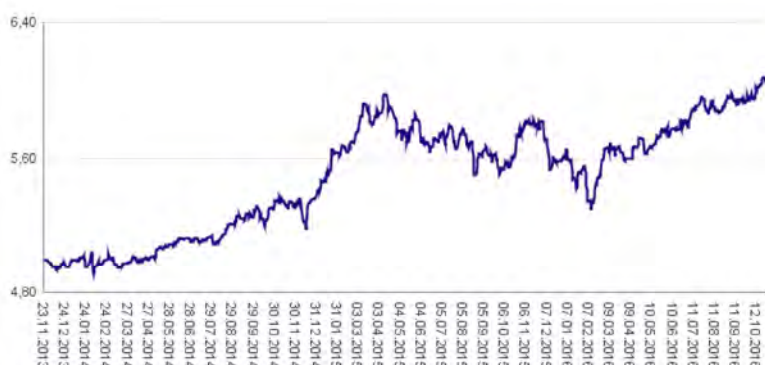
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,04%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

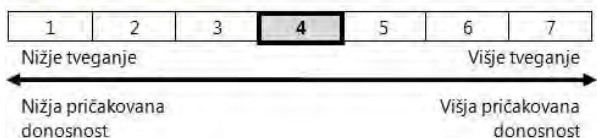
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

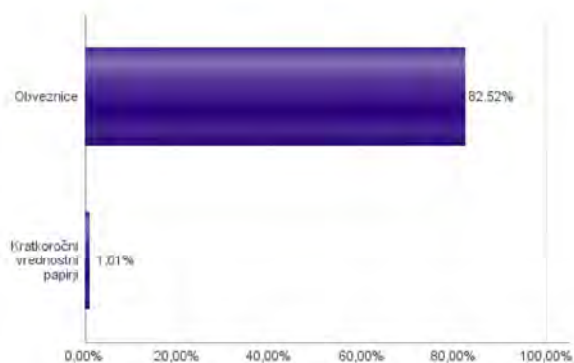


Tveganje in donos naložbe

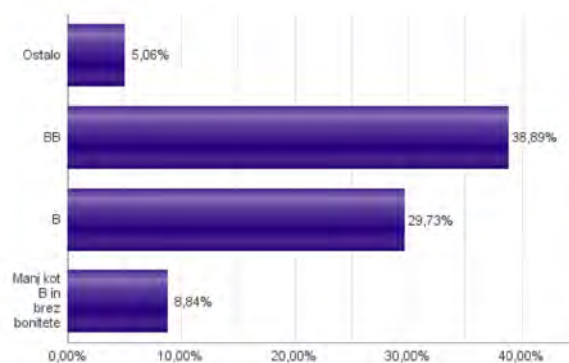


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

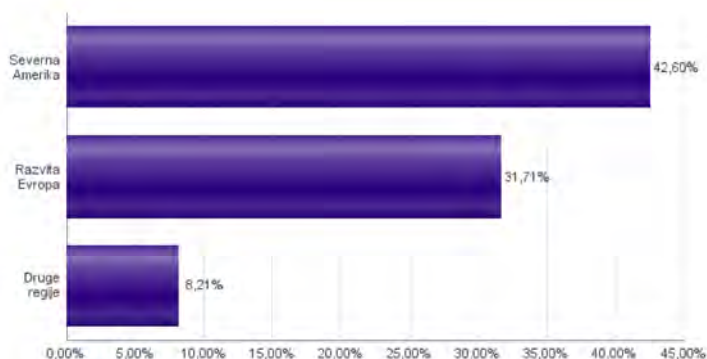
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,83%
2	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,69%
3	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,67%
4	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,67%
5	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,66%
6	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,62%
7	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,57%
8	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	2,56%
9	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	2,55%
10	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,52%
11	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B-	2,49%
12	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,45%
13	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,31%
14	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,25%
15	XS1265778933	CELINEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,18%
16	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,17%
17	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,14%
18	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,14%
19	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	LDOIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,10%
20	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B-	2,09%
21	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMEGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,08%
22	US74819RAP10	QBE CORP MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,08%
23	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,06%
24	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	2,02%
25	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	1,80%
26	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 12/29/49	KOLUMBIJA	B	1,78%
27	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	1,67%
28	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,56%
29	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	1,45%
30	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,40%
31	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,36%
32	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,29%
33	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB-	1,16%
34	US18683KAA97	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC-	1,15%
35	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BBB-	1,14%
36	DE000A147B7	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 8 05/15/22	NEMČIJA	CCC+	1,11%
37	US013817AV33	ARCONIC INC	ARNC 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	1,11%
38	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,07%
39	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,06%
40	FR0010941690	AREVA S.A.	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	1,00%
41	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	0,94%
42	XS1050665386	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 3/8 04/01/19	FRANCIJA	BBB	0,85%
43	US00213MAD65	APX GROUP INC	APXSEC 8 3/4 12/01/20	ZDA	CCC+	0,84%
44	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,80%
45	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,62%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,50%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,01%

*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) **BSH Hausgerate** je nemška družba katera proizvaja gospodinjske aparate. Glavni blagovni znamki sta Bosch in Siemens, poleg pa proizvaja tudi gospodinjske aparate pod drugimi lokalnimi blagovnimi znamkami.
- 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) **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.
- 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., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,37	6,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	79.426.048	81.169.891

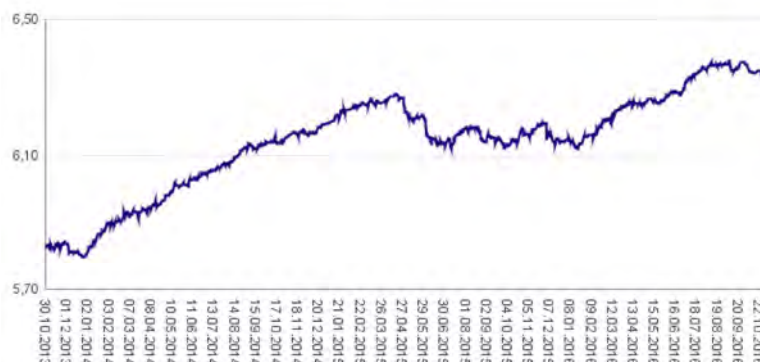
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,63%
v zadnjih 36 mesecih	+8,63%
v zadnjih 60 mesecih	+20,17%

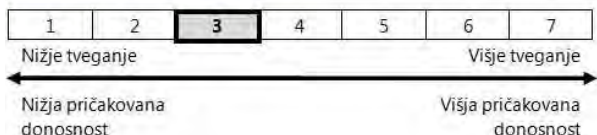
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

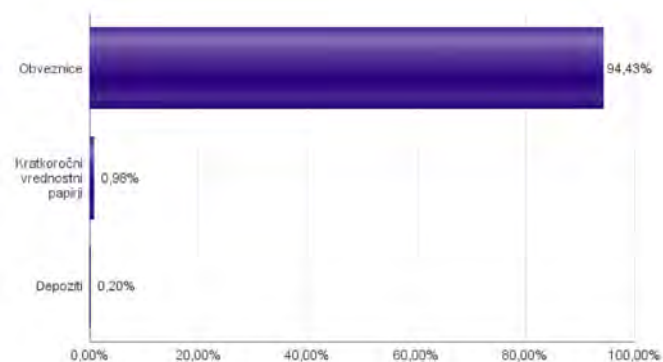


Tveganje in donos naložbe

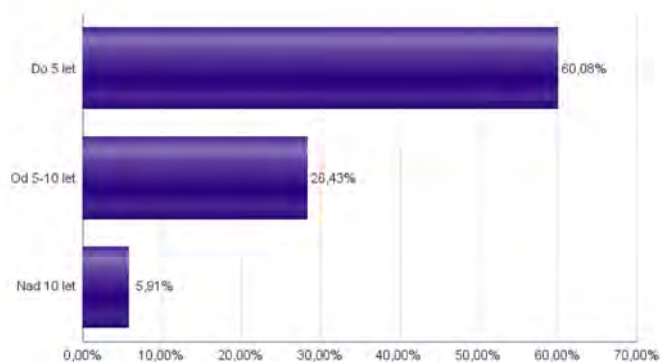


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

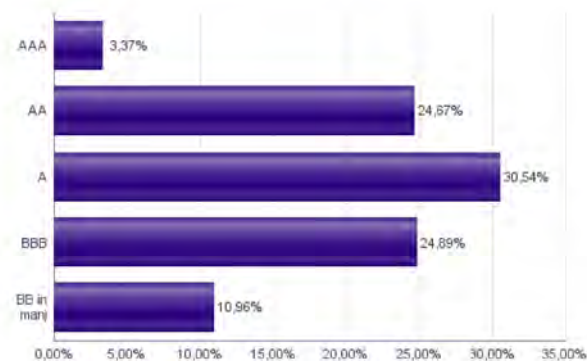
Sestava sredstev po tipih naložb



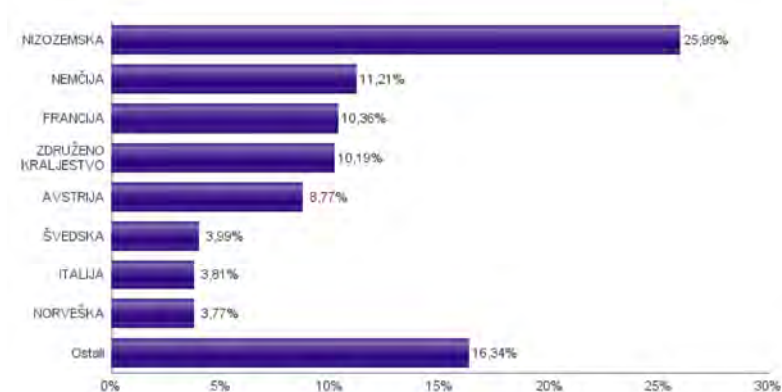
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRILIJA	AA+	3,69%
2	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,62%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,39%
4	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA-	3,20%
5	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	3,11%
6	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRILIJA	AA	3,00%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,88%
8	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A-	2,81%
9	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	2,75%
10	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,73%
11	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,57%
12	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	A-	2,56%
13	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,47%
14	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,44%
15	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB	2,27%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,23%
17	DE000DL195Q4	DEUTSCHE BANK AG	DB 1 03/18/19	NEMČIJA	BBB	2,21%
18	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,21%
19	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,19%
20	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,11%
21	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB	2,11%
22	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,10%
23	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,08%
24	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	2,08%
25	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	2,04%
26	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,01%
27	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,84%
28	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,82%
29	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,78%
30	DE000A1GORU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 3 1/2 02/14/22	NIZOZEMSKA	AA	1,77%
31	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,75%
32	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,75%
33	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,73%
34	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,72%
35	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	1,70%
36	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,66%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,62%
38	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,46%
39	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,32%
40	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,30%
41	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,02%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,95%
43	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	0,86%
44	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,64%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,34%
46	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,30%
47	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,21%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		0,98%
		Depoziti				0,20%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 4) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure idr. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki

	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,28	5,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.471.927	24.332.871

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,17%
v zadnjih 36 mesecih	+7,03%
v zadnjih 60 mesecih	+36,78%

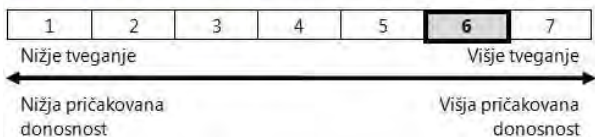
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

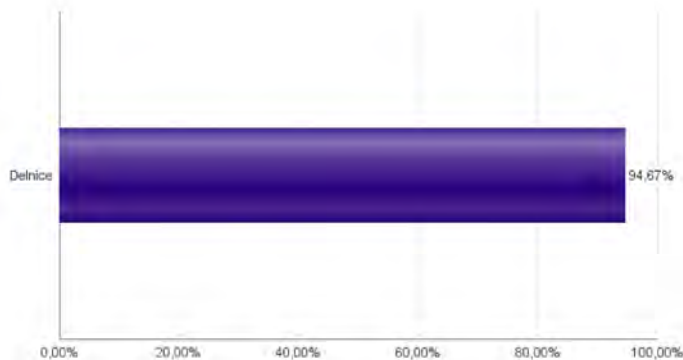


Tveganje in donos naložbe

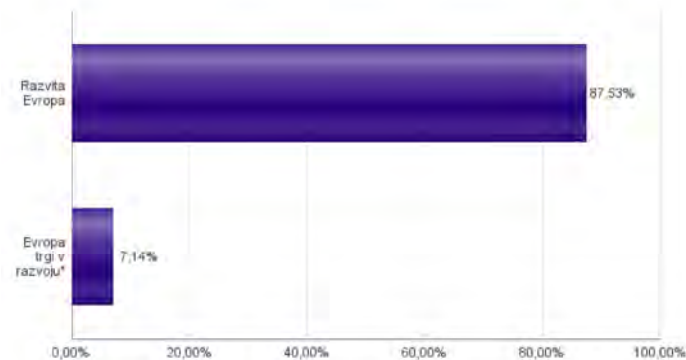


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada lažje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

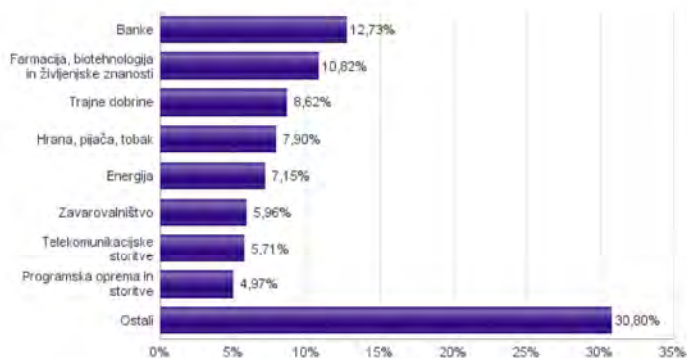


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

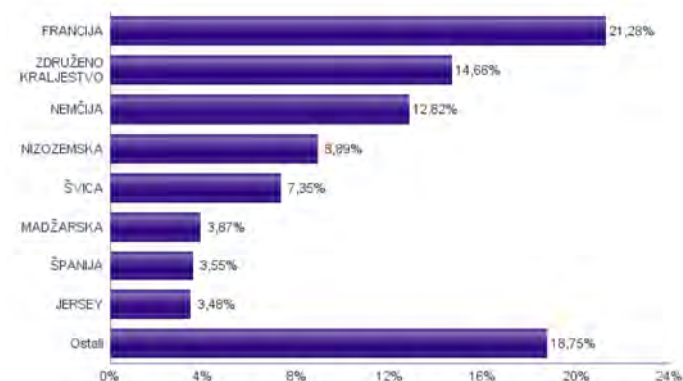


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,45%
2	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILA	2,39%
3	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,26%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	2,21%
5	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	2,15%
6	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
7	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
8	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
9	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,07%
10	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,01%
11	PLS0FTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,97%
12	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,96%
13	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,96%
14	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
15	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,91%
16	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,86%
17	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,85%
18	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
19	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,81%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,79%
21	NL0000235190	AIRBUS GROUP	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	1,79%
22	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,77%
23	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,77%
24	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,76%
25	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,75%
26	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,73%
27	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	1,71%
28	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,70%
29	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,68%
30	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	1,66%
31	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,61%
32	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,56%
33	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
34	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,54%
35	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVICA	1,49%
36	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,49%
37	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,48%
38	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANILJA	1,40%
39	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
40	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,37%
41	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,35%
42	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,34%
43	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,29%
44	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,29%
45	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,27%
46	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,24%
47	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,23%
48	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,19%
49	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,19%
50	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
51	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,13%
52	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,08%
53	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,05%
54	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,04%
55	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,97%
56	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
57	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
58	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	Finančne institucije	NEMČIJA	0,73%
59	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	0,69%
60	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	0,63%

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,14	4,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.077.233	13.087.483

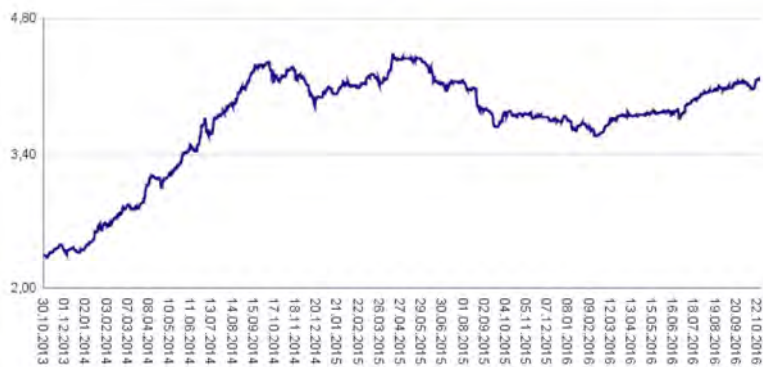
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,54%
v zadnjih 36 mesecih	+76,54%
v zadnjih 60 mesecih	+100,56%

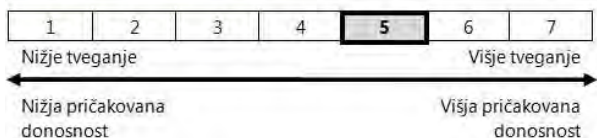
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

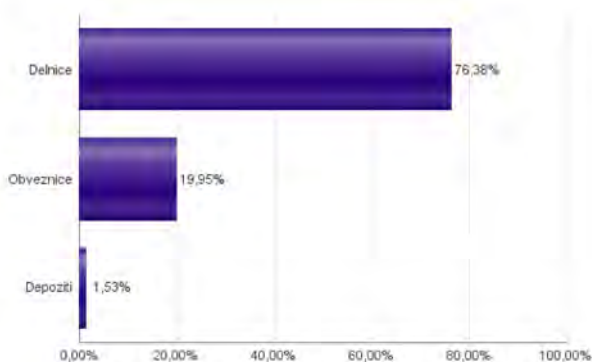


Tveganje in donos naložbe

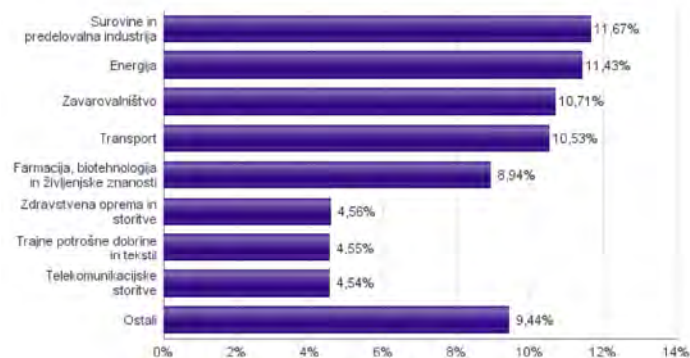


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,16%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,06%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	8,94%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,30%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	5,77%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,56%
7	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,55%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,54%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,35%
10	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,23%
11	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,16%
12	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,08%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,51%
14	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,42%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,37%
16	SI0031110461	KMECKA DRUZBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,59%
17	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,40%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,38%
		Depoziti			1,53%

Naložbe podsklada v obveznice 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,75%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,73%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	4,57%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,89%

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) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 2) **Carrefour SA** je trgovska veriga, ki upravlja s trgovskimi centri v Evropi, Južni Ameriki in Aziji. S sedežem družbe v Franciji upravlja z več kot 12.000 trgovin različnih velikosti.
- 3) **American International Group (AIG)** je zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, pokojninsko, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Prisotni so v več kot 100 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v ZDA.
- 4) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 5) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje).

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlb skladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,83	6,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.391.174	55.568.496

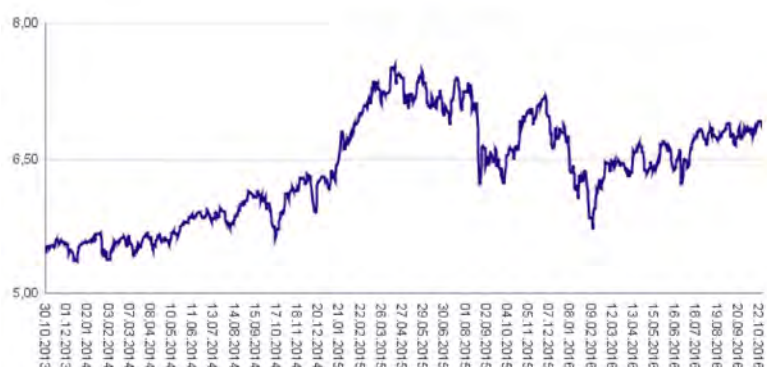
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,28%
v zadnjih 36 mesecih	+25,07%
v zadnjih 60 mesecih	+59,70%

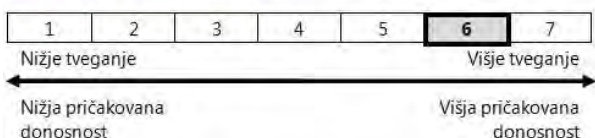
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

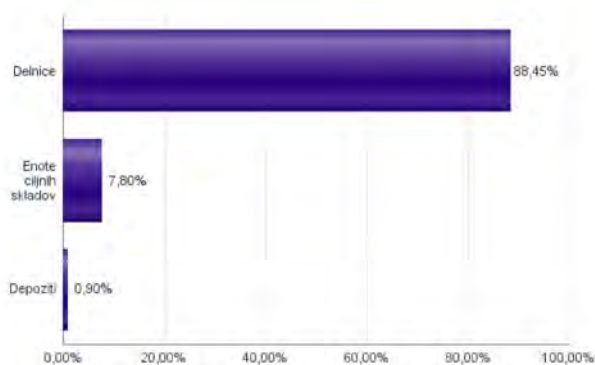


Tveganje in donos naložbe

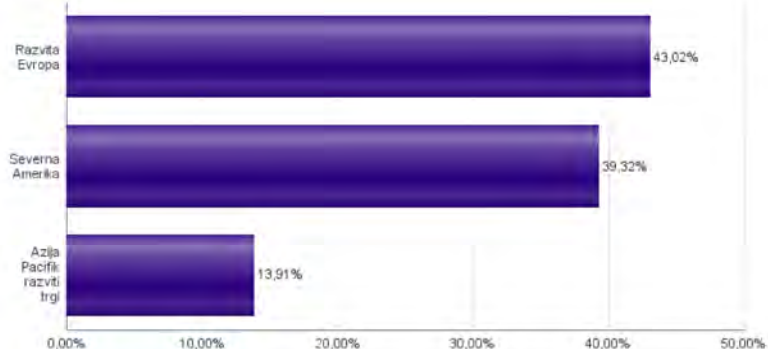


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

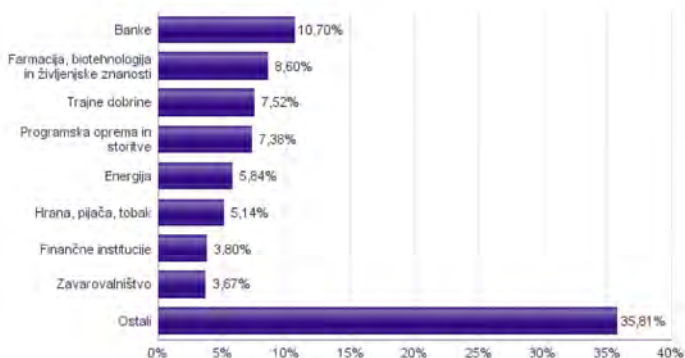
Sestava sredstev po tipih naložb



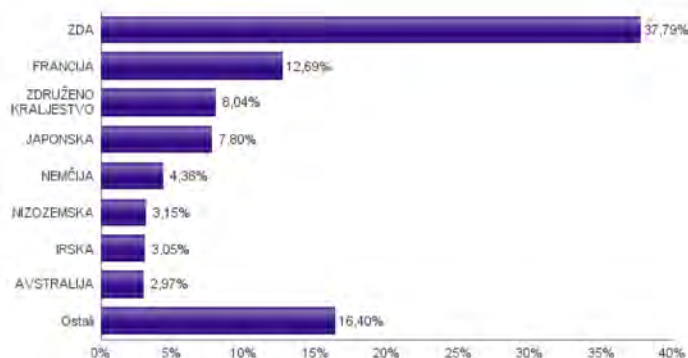
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,80%
2	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,88%
3	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,82%
4	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,82%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,74%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,74%
7	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,73%
8	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,72%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,72%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,66%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,66%
12	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,63%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
14	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,53%
15	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,43%
16	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,43%
17	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,39%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,37%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,36%
20	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,36%
21	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,34%
22	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,34%
23	IE008BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,34%
24	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,33%
25	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,30%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,29%
28	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,27%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,26%
30	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,24%
31	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,22%
32	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,22%
33	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
34	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,20%
35	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,14%
36	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,12%
37	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,12%
38	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,12%
39	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,11%
40	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,11%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
42	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
43	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
44	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,08%
45	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
46	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,06%
47	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,06%
48	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
49	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
50	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,02%
51	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,01%
52	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
53	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	1,00%
54	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
55	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	0,97%
56	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,93%
57	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,93%
58	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,92%
59	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,92%
60	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,90%
61	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,90%
62	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,89%
63	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,89%
64	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,89%
65	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,84%
66	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,82%
67	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,79%
68	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,76%
69	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
70	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke	ZDA	0,75%
71	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,73%
72	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
73	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,72%
74	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,71%
75	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Komercialne in poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,64%
76	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,59%
77	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,59%
		Depoziti			0,90%

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **SAP AG** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.
- 5) **Micron Technology Inc** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,82	8,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.118.603	22.496.500

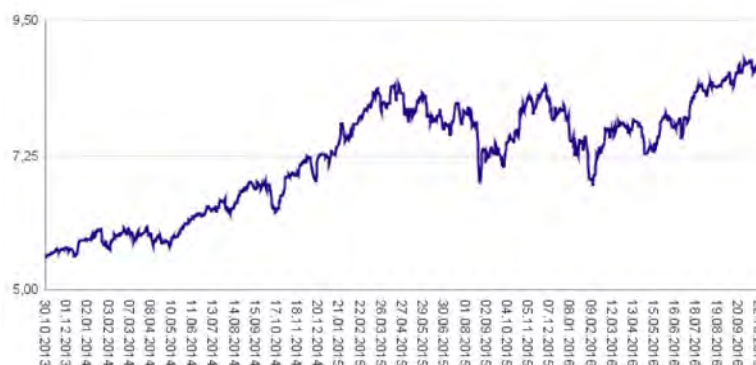
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,67%
v zadnjih 36 mesecih	+56,35%
v zadnjih 60 mesecih	+116,73%

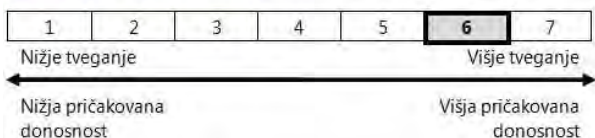
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

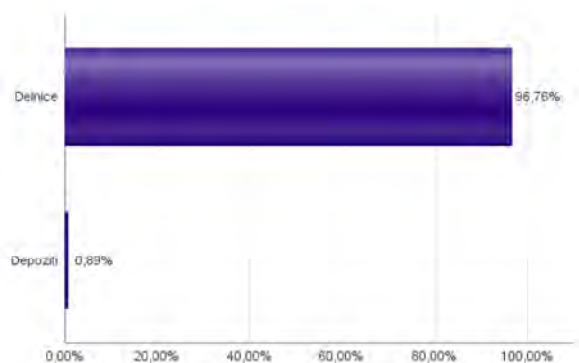


Tveganje in donos naložbe

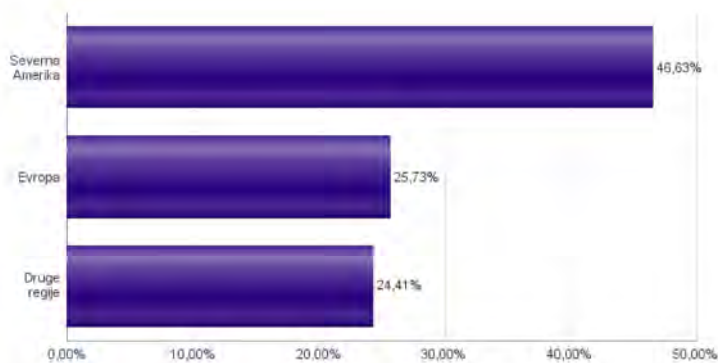


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

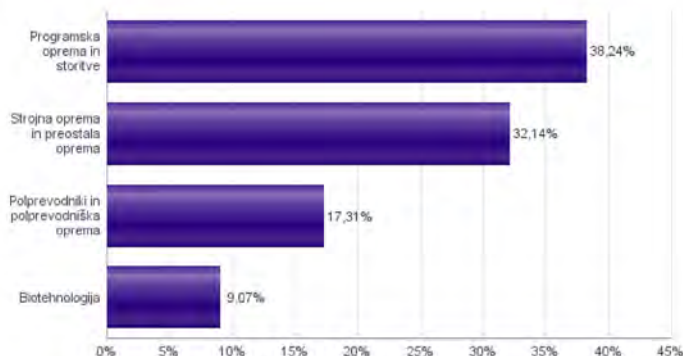
Sestava sredstev po tipih naložb



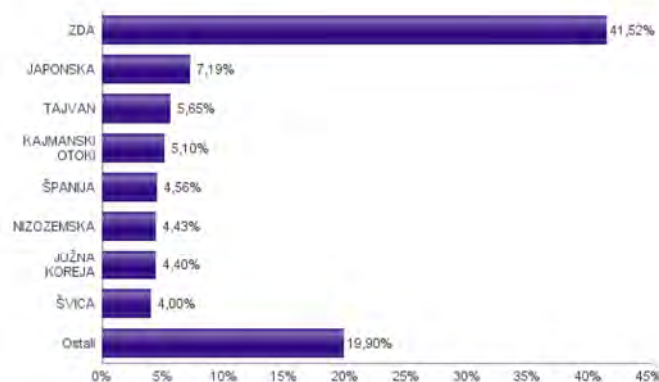
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,15%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,94%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,92%
4	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,88%
5	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,79%
6	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,73%
7	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,73%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
9	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
10	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,67%
11	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,65%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,62%
13	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,57%
14	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,55%
15	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,52%
16	ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	2,46%
17	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,43%
18	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,42%
19	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,37%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,31%
21	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,28%
22	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,18%
23	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,14%
24	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	2,12%
25	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,09%
26	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
27	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,98%
28	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,97%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
30	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,87%
31	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
32	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	1,82%
33	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,73%
34	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
35	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,64%
36	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,63%
37	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,57%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,51%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,48%
40	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,46%
41	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,40%
42	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,35%
43	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,32%
44	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,31%
45	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,29%
		Depoziti			0,89%

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	5,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.718.228	17.398.544

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,33%
v zadnjih 36 mesecih	+14,21%
v zadnjih 60 mesecih	+21,48%

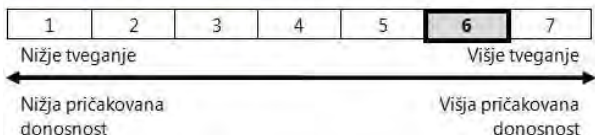
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

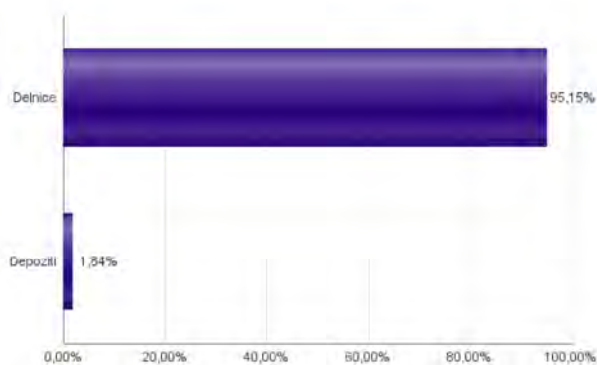


Tveganje in donos naložbe

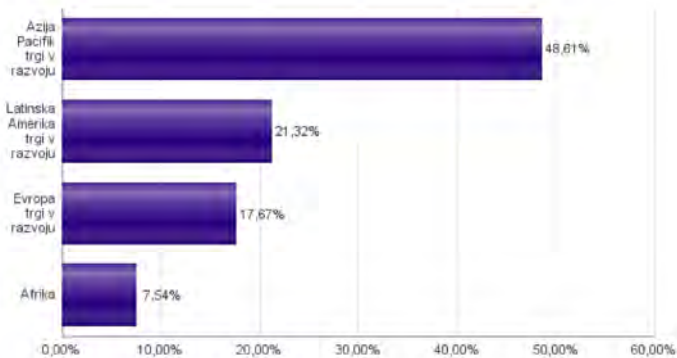


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

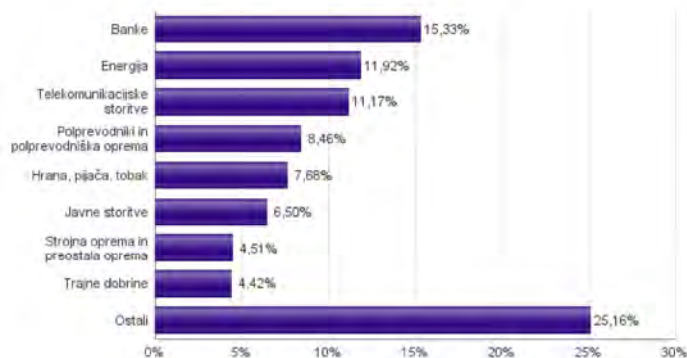
Sestava sredstev po tipih naložb



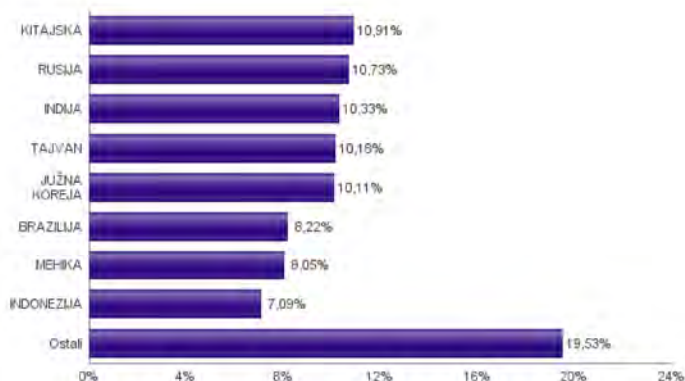
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,80%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,75%
3	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,66%
4	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,61%
5	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobiliska industrija	INDIJA	2,54%
6	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,38%
7	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	2,38%
8	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,37%
9	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,29%
10	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,26%
11	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,26%
12	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,18%
13	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	2,16%
14	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,10%
15	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,10%
16	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,09%
17	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,08%
18	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,04%
19	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,02%
20	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,01%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,92%
22	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,84%
23	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,82%
24	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,81%
25	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,81%
26	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,80%
27	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	1,76%
28	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,74%
29	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobiliska industrija	JUŽNA KOREJA	1,74%
30	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,72%
31	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,71%
32	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,71%
33	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	1,71%
34	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJ	1,70%
35	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	1,70%
36	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,68%
37	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,67%
38	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,67%
39	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,66%
40	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,60%
41	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,57%
42	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,55%
43	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,55%
44	TRASAOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,51%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,51%
46	US29274F1049	ENERGIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,38%
47	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živil	BRAZILIJ	1,36%
48	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,33%
49	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,30%
50	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,24%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,84%

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 4) **Energoprojekt Holding AD Beograd** je srbsko podjetje, ki se ukvarja predvsem z proizvodnjo in prenosom električne energije ter razvojem infrastrukture.
- 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., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki

	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,37	1,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.022.496	5.475.619

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,05%
v zadnjih 36 mesecih	+17,44%
v zadnjih 60 mesecih	+11,23%

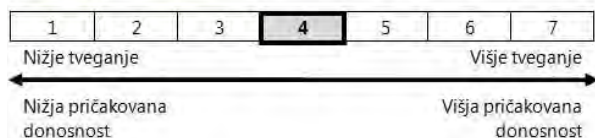
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

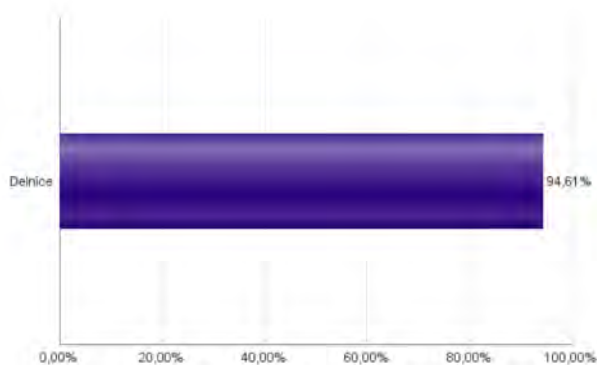


Tveganje in donos naložbe

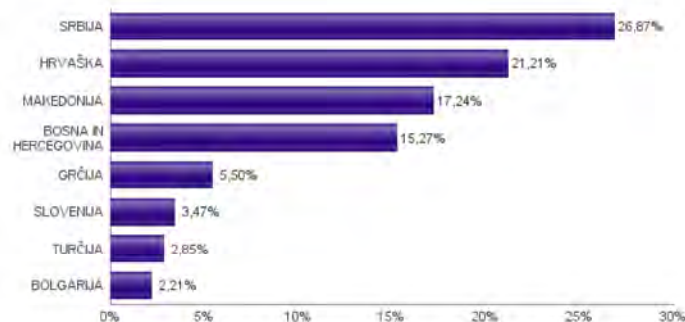


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

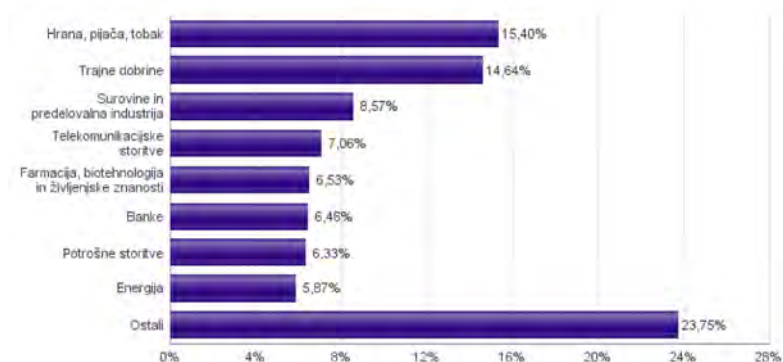
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,22%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,70%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,51%
4	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,07%
5	MKGRNT101015	GD GRANT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,07%
6	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,03%
7	RSFITOE21521	GALENICA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,99%
8	RSJSVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,82%
9	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,81%
10	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,77%
11	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,73%
12	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,62%
13	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,52%
14	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,45%
15	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,39%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,11%
17	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,11%
18	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,08%
19	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,97%
20	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,97%
21	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,89%
22	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,89%
23	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,86%
24	HRADRSRA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,86%
25	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,84%
26	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,81%
27	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,80%
28	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,78%
29	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,77%
30	RSKOBBI16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	1,75%
31	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,71%
32	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,69%
33	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,62%
34	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,59%
35	BA1002PTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,56%
36	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,55%
37	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,36%
38	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,19%
39	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,17%
40	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,15%
41	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke	BOLGARIJA	1,06%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIJE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,00%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,00%
44	BA100KRIIPRA5	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,91%
45	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,85%
46	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,75%
47	MKUSJE101019	CEMENTARNICA USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,70%
48	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,59%
49	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
50	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	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) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **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.
- 5) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.10.2016

Osnovni podatki	30.09.2016	28.10.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,62	6,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.427.899	3.472.546

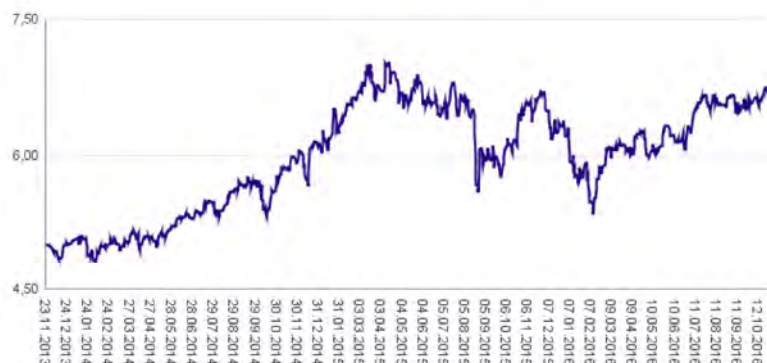
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,57%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

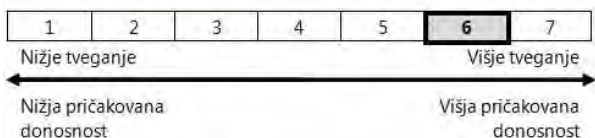
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

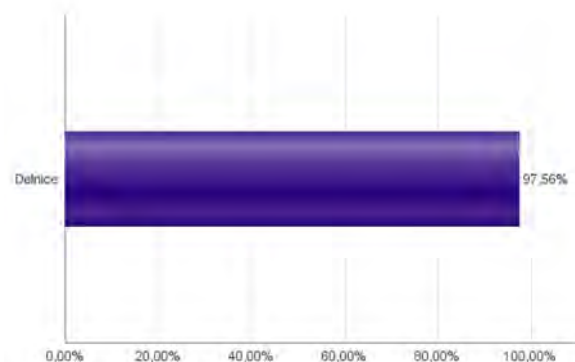


Tveganje in donos naložbe

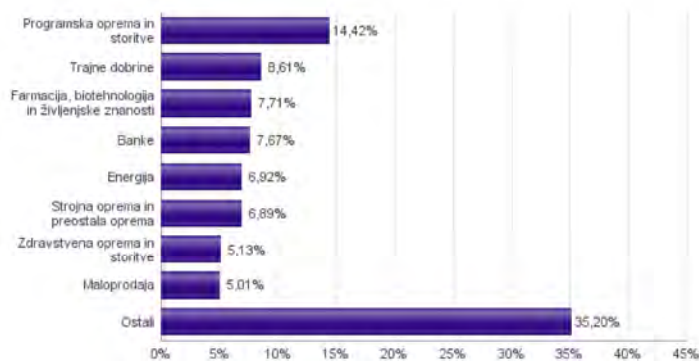


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, 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 28.10.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,30%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,20%
3	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	3,09%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,03%
5	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
6	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,97%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
8	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,76%
9	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,75%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,66%
12	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,58%
13	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,56%
14	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,55%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,55%
16	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,54%
17	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,49%
18	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,47%
19	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,36%
20	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,35%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,31%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,28%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,12%
24	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,09%
25	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,03%
26	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,95%
27	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,92%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,92%
29	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,90%
30	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,86%
31	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,83%
32	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,81%
33	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,79%
34	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
35	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Trgovina s hrano in živili	ZDA	1,76%
36	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,72%
37	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,65%
38	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,64%
39	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,61%
40	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,36%
41	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,22%
42	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,18%
43	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	0,97%
44	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,81%
45	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,78%
46	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,62%