



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada



NLB Skladi

September 2016

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
NLB Skladi - Azija delniški	6
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	12
NLB Skladi - Globalni delniški	15
NLB Skladi - Globalni uravnoreženi	19
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi - Naravni viri delniški	26
NLB Skladi - Nepremičnine delniški	29
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi	32
NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti	35
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	38
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	41
NLB Skladi - Slovenija mešani	44
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	47
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	50
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	53
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	56
NLB Skladi - ZDA delniški	59

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Za september lahko glede na končni rezultat rečemo, da se je na kapitalskih trgih nadaljevalo dopustniško razpoloženje, saj sta svetovni borzni indeks (0,0 %; vključujoč dividende) in indeks evrskih podjetniških obveznic (-0,1 %) mesec zaključila praktično na izhodiščnih vrednostih. V najbolj tveganem delniškem segmentu so od pomembnejših regij ob 0,7 % upadu vrednosti dolarja glede na evro še najbolj »negativno« izstopale ZDA (-0,8 %). Pozitivno rahlo izstopajo trgi v razvoju, kjer so delniški tečaji (indeks MSCI EM) porasli za 0,5 %. Članice OPEC-a so septembra prvič po osmih letih sklenile dogovor o omejitvi količine načrpane nafte, kar je njeno ceno vsaj začasno dvignilo ponovno proti 50 dolarjem na sodček, s tem pa tudi borzne indekse z energenti in surovinami bogatih držav iz razvoja. Tako ne čudi, da so bile z vidika panožnih premikov v preteklem mesecu med bolj donosnimi ravno delnice družb iz energetskega in surovinskega sektorja, medtem ko so bile na čelu z največjo nemško banko Deutsche Bank med manj donosnimi delnice bank.

Razloge za znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-0,3 %) gre iskati predvsem v upadu vrednosti dolarja glede na evro. A vlagatelji, ki so bili pozorni tudi na ameriško centralno banko (Fed), so zavzeto spremljali kakršnekoli namige o morebitnem postopnem zmanjševanju ohlapnosti ameriške denarne politike v prihajajočih mesecih. V septembru je namreč vlagatelje pozitivno presenetil popravek ameriške gospodarske rasti v drugem četrtletju leta. Rast bruto domačega proizvoda (BDP), prevedenega na letno raven, je tako namesto prej ocenjenih 1,1 % glede na preteklo četrtletje znašala 1,4 %, kar je bolje od prvotnih ocen. Ob sicer nekoliko šibkejših zadnjih objavah s trga dela, kot smo jih bili vajeni v preteklosti, spodbudne podatke beleži tudi storitveni sektor (anketni indeks PMI), ki predstavlja približno 80 % gospodarstva - aktivnost se je septembra okrepila za več kot pričakovano. Splošna slika ameriškega gospodarstva tako še vedno ostaja solidna in predvideva 3 % gospodarsko rast, prevedeno na letno raven, v tretjem četrtletju. Ne glede na to je ameriška centralna banka (Fed) v septembru ohranila ključno obrestno mero nespremenjeno. Ocena predstavnikov Fed-a je, da so se argumenti za dvig obrestnih mer sicer okrepili, a ne dovolj, da bi dvig izvedli že tokrat. Fed do konca leta načrtuje en dvig, do katerega bo najverjetneje prišlo decembra.

Tudi okrevanje gospodarstev evroobmočja se nadaljuje. Sodeč po anketnih indeksih o proizvodnji in storitveni aktivnosti za evroobmočje (Markit Eurozone PMI) je sicer v septembru nekaj zaleta izgubilo nemško gospodarstvo. Predvsem rast storitvene aktivnosti je bila nižja od pričakovanih, a vseeno kaže na blago krepitev nemške gospodarske aktivnosti. Pozitivno pa je z objavo anketnih indeksov presenetila Francija, zaradi česar je gospodarska aktivnost celotnega evroobmočja vendarle praktično dosegla pričakovanja. Tudi rahlo izboljšanje potrošniškega zaupanja v septembru za evroobmočje kaže, da se bo okrevanje nadaljevalo tudi v tretjem četrtletju. Tako ni presenetljivo, da centralni bankirji na zasedanju Evropske centralne banke po pričakovanjih niso posegli po dodatnih ukrepih. Trenutna tveganja, vključno z izstopom Velike Britanije iz Evropske unije, po mnenju bančnikov vsaj zaenkrat ne predstavljajo nevarnosti za okrevanje evroobmočja, kar se je rahlo pozitivno odrazilo na zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+0,3 %).

Dve leti nižjih cen nafte so bile očitno zadosten razlog, da so članice Organizacije držav izvoznic nafte (OPEC), ki ustvarijo tretjino svetovne ponudbe nafte, prvič po osmih letih le sklenile dogovor o omejitvi količine načrpane nafte. Na neformalnem srečanju v Alžiru so se namreč dogovorile, da zmanjšajo proizvodnjo z današnjih 33,2 na 32,5 do 33 milijona 159-litrskih sodov dnevno. Čeprav je predvideno zmanjšanje proizvodnih kvot dokaj zmerno, je dogovor, ki bo vplival na stabilizacijo cene črnega zlata, kljub temu pozitivno presenetil vlagatelje – cena sodčka Brenta je namreč v septembru poskočila nad 49 dolarjev in na mesečni ravni porasla za 2,7 %. Pot do višjih cen nafte na svetovnih trgih bo kljub dogovoru po vsej verjetnosti še dolga, ne glede na to pa predstavlja prvi korak k višjim cenam nafte, kar ugodno vpliva tudi na poslovanje energetskih podjetij. Te so v septembru v povprečju pridobile na vrednosti (+2,0 %, merjeno z indeksom MSCI World Energy), kar se je odrazilo v porastu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+3,7%).

Največja država s trgov v razvoju, Kitajska, je v avgustu na račun povečanega uvoza premoga in drugih surovin poročala o rasti uvoza za 1,5 odstotka, kar je prvič v skoraj dveh letih in prijetno presenečenje v primerjavi s predhodnim mesecem, ko je bilo na letni ravni zabeleženo 12,5-odstotno znižanje. Rast cen surovin sicer deloma predstavlja pomemben dejavnik rasti uvoza, a povečanje odraža tudi močnejše domače povpraševanje. Slednje poleg izboljšanja stanja drugega največjega svetovnega gospodarstva nakazuje tudi na boljše obete za kitajske proizvajalce in druge azijske države, ki so močno povezane s kitajskim gospodarstvom. Znake izboljšanja je zabeležil tudi izvoz, ki je na račun krepitve povpraševanja iz

Amerike, Evrope in Japonske upadel za manj od pričakovanj. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je posledično zabeležil 0,7 % zvišanje vrednosti enote premoženja.

Po drugi strani je podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice kitajskih družb, mesec zaključil le rahlo nad izhodiščno vrednostjo, pri čemer je večjo rast med drugim preprečil upad tečajev delnic turških izdajateljev. Ob nadaljevanju gospodarskih težav v Turčiji je tamkajšnja centralna banka znižala obrestne mere za posojila čez noč, in to že sedmi zaporedni mesec. Turški predsednik Erdogan, ki je odločitev ocenil kot "preudarno in uravnoteženo", ima močno stališče, da je nižanje obrestnih mer spodbudno za turško gospodarstvo. Znižanje obrestne mere je sicer zelo vprašljivo predvsem zaradi vpliva na inflacijo (trenutno relativno visokih 8,05 %). Ne glede na to, da je turška vlada napovedala tudi ukrepe, ki bodo potrošnikom omogočali odlog plačila posojil, vključno z odlogi obveznosti za nakupe s kreditnimi karticami, je bonitetna hiša Moody's v septembru znižala bonitetno oceno države.

Ob nadaljevanju ohlapne politike centralnih bank so se zvišale vrednosti enote premoženja podskladom, ki nalagajo sredstva v delniške naložbe razvitih regij. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je tako v avgustu zabeležil 0,2 % povišanje vrednosti enote premoženja, vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, pa je porasla za 0,4 %. Kljub rasti tečajev delnic iz razvijajočih se držav pa je mesec na izhodiščni vrednosti zaključili podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+0,0 %).

Nadaljevanje ohlapne denarne politike najpomembnejših centralnih bank je povzročilo, da so tečaji najbolj varnih obveznic ostali praktično nespremenjeni, posledično so podskladi **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v delnice polovico pa v obveznice, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga v najbolj varne naložbe, in podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** mesec zaključili blizu izhodiščnih vrednostih. V dolžniškem segmentu je bilo še največ dogajanja v finančnem sektorju. Negotovost v ta sektor je sredi septembra vnesla objava, da želi ameriško pravosodno ministrstvo Deutsche Bank naložiti kazen v višini 14 milijard dolarjev zaradi prodaje spornih hipotekarnih vrednostnih papirjev pred zadnjo finančno krizo. Posledično se je zahtevana donosnost 5-letnih obveznic Deutsche Bank septembra podvojila na približno 1,5 %, kar je še enkrat več, kot znaša zahtevana donosnost izdajateljev z enako bonitetno oceno BBB in podobno ročnostjo.

K rahlemu znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** so poleg turških prispevale tudi delnice družb iz Italije (-3,2 %) in Grčije (-2,1 %). Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+0,4 %) pa je v septembru zabeležil zvišanje vrednosti enote premoženja, k čemur je na račun rekordne turistične sezone v največji meri pripomogla kar 6,2 % rast tečajev delnic hrvaških družb.

Pričakovanja vlagateljev glede postopnega dvigovanja obrestnih mer v ZDA se je v največji meri odrazila v negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-1,7 %). Po drugi strani je zvišanje vrednosti enote premoženja zabeležil panožni podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+3,8 %). Med visokotehnološkimi podjetji ne gre spregledati težko pričakovane predstavitev nove različice pametnega telefona iPhone ameriškega tehnološkega velikanu Apple. Novinec s številko 7 je sicer trgu ponudil kar deset novosti, ki bodo razveselile marsikaterega ljubitelja, vendar pa najnovejši različici izdelka, ki predstavlja več kot polovico prodaje podjetja, ni uspelo potešiti pričakovanj vlagateljev. Vrednost delnice je ob izdaji posledično upadla za 2,4 odstotka. Nasprotno pa je objava Applu, da v njihovo trgovino App Store prihaja video igrice Super Mario Run, ki trenutno sodi med najbolj priljubljene video igre, povzročila kar 13-odstoten poskok vrednost delnic družbe Nintendo, saj bo pozitivno vplivala na prodajo podjetja.

Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je september zaključil pri izhodiščni vrednosti. Med farmacevtskimi družbami velja izpostaviti nemškega farmacevta Bayer, ki je še četrtič izboljšal svojo ponudbo za prevzem ameriške družbe za gensko predelavo semen Monsanto, višji ponudbi pa je sledil dogovor o prevzemu. Vrednost prevzemne ponudbe znaša 66 milijard USD (skoraj 59 milijard EUR), če bodo prevzem potrdili tudi regulatorji, pa bo to največji prevzem katerekoli nemške družbe v zgodovini.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,3 %), poleg Bolgarije (+8,6 %) izstopa še Hrvaška (+6,2 %), kjer se ob rekordni turistični sezoni znova prebujajo tudi potrošniki in s tem prispevajo pri njenem okrevanju. Po drugi strani so se najbolj znižali tečaji delnic iz Grčije (-2,1 %) in Turčije (-1,4 %).

Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+2,2 %). Bonitetna agencija Moody's je septembra izboljšala obete Republike Slovenije glede sposobnosti odplačevanja dolga, in sicer iz stabilnih v pozitivne. Prvi razlog za izboljšanje obetov vidijo v nižjem

proračunskem primanjkljaju; ta je leta 2015 znašal 2,9 % bruto domačega proizvoda (BDP), kar je znatno manj od 5,0 %, kolikor je znašal leta 2014. Naslednji ključni razlog pa vidijo v nedavno sprejetih reformah, s katerimi bi se država lahko soočila z nekaterimi dolgoročnimi izzivi, kot sta modernizacija in dvig učinkovitosti javne uprave ter vzdržnost pokojninskega sistema.

V mesecu septembru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (+ 3,8 %) in NLB Skladi – Naravni viri delniški (+ 3,7 %), medtem ko sta največji upad vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-1,7 %) in NLB Skladi – ZDA delniški (-0,3 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 2) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **Industrial & Commercial Bank of China** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 5) **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., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,45	13,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.309.584	7.546.563

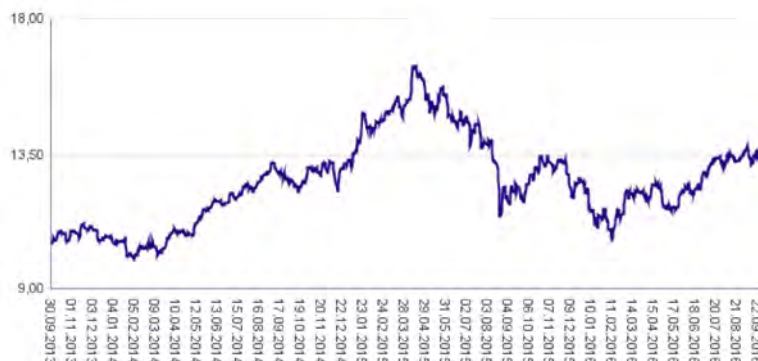
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,60%
v zadnjih 36 mesecih	+28,44%
v zadnjih 60 mesecih	+48,10%

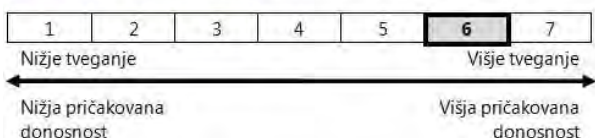
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

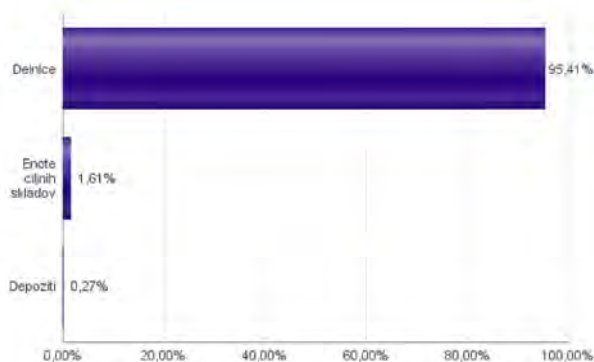


Tveganje in donos naložbe

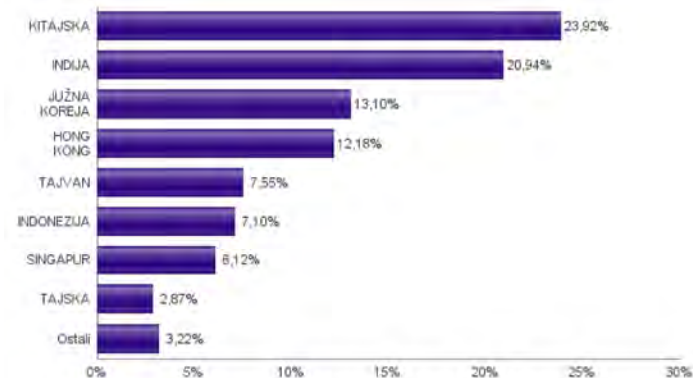


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj se porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim 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.

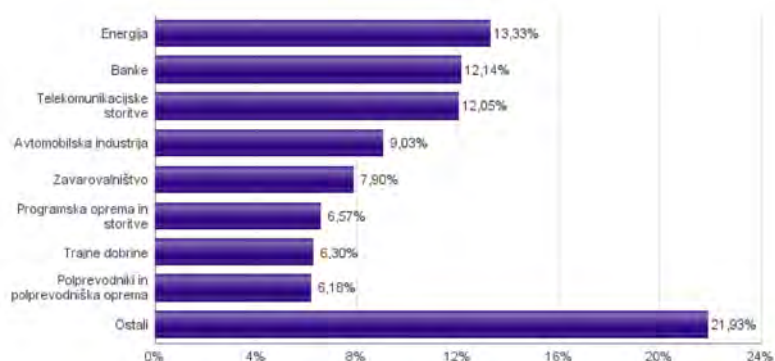
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,27%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,14%
3	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	3,07%
4	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,81%
5	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,59%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,56%
7	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,47%
8	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,40%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,34%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,34%
11	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,28%
12	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,22%
13	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	2,19%
14	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,17%
15	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,14%
16	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,12%
17	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,09%
18	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,09%
19	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,08%
20	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,03%
21	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,03%
22	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,97%
23	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	1,89%
24	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,88%
25	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,87%
26	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,80%
27	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,77%
28	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,76%
29	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,74%
30	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,72%
31	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,68%
32	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,66%
33	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,63%
34	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,62%
35	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,61%
36	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,60%
37	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,59%
38	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,58%
39	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,53%
40	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,51%
41	CNE100000BG0	CRRC CORP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,50%
42	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,49%
43	HK0267001375	CITIC LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,47%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,45%
45	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,45%
46	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,44%
47	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,43%
48	TH0003010204	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,36%
49	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,36%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,22%
		Depoziti			0,27%

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,56	7,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.512.618	21.634.800

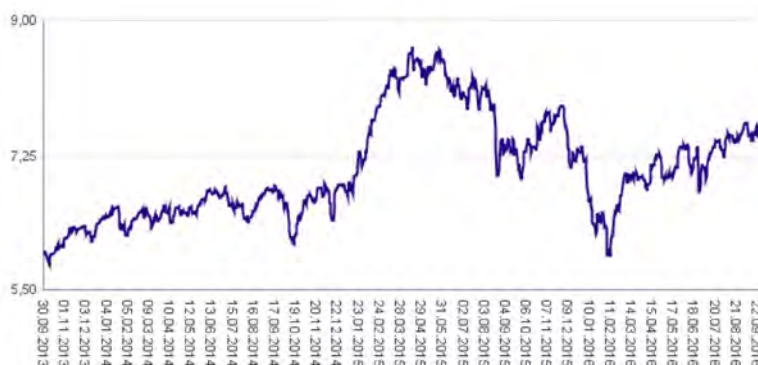
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,46%
v zadnjih 36 mesecih	+27,06%
v zadnjih 60 mesecih	+84,26%

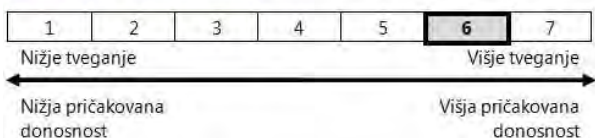
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

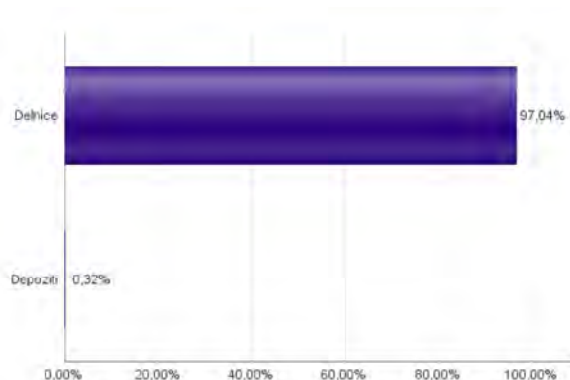


Tveganje in donos naložbe

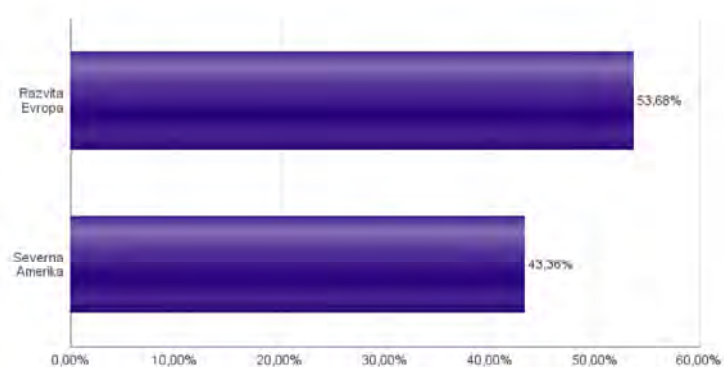


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

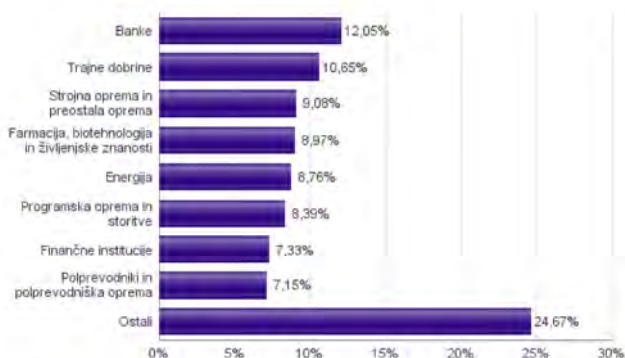
Sestava sredstev po tipih naložb



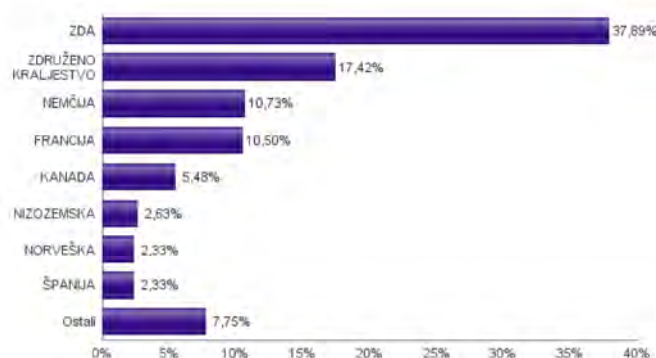
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,77%
2	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	3,28%
3	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,79%
4	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,64%
5	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,63%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,63%
7	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,51%
8	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,46%
9	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,43%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,43%
11	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,35%
12	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,33%
13	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,33%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,31%
15	GB00BR565X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,30%
16	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,24%
17	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,23%
18	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
19	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	2,16%
20	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,01%
21	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,97%
22	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,96%
23	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,92%
24	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	1,86%
25	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,85%
26	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
27	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,83%
28	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke	ZDA	1,80%
29	US23311P1003	DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	Energija	ZDA	1,79%
30	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,79%
31	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,77%
33	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,76%
34	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,75%
35	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,73%
36	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
37	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,70%
38	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,69%
39	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,59%
40	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
41	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	1,54%
42	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,52%
43	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,49%
44	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
45	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,39%
46	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
47	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,32%
48	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,27%
		Depoziti			0,32%

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisu.
- 4) **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.
- 5) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,91	7,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	54.820.589	55.124.358

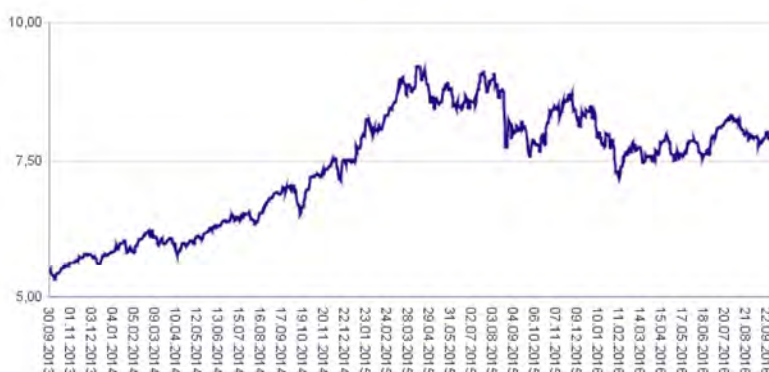
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,60%
v zadnjih 36 mesecih	+44,77%
v zadnjih 60 mesecih	+118,43%

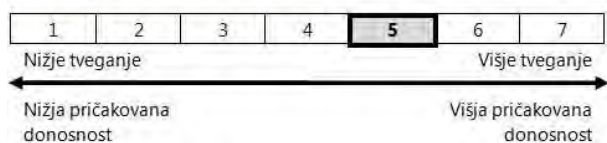
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

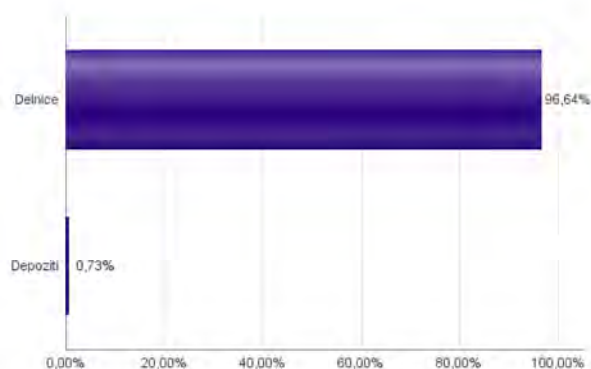


Tveganje in donos naložbe

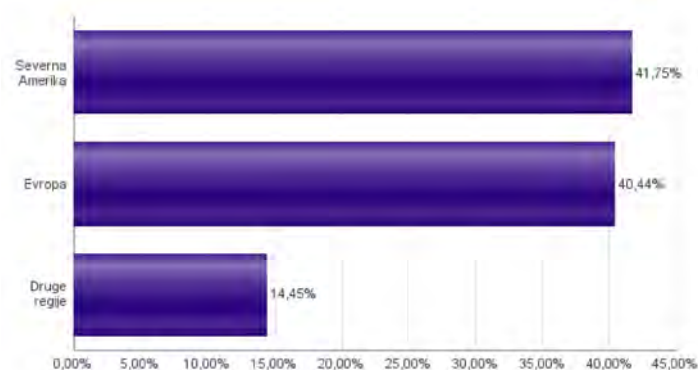


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

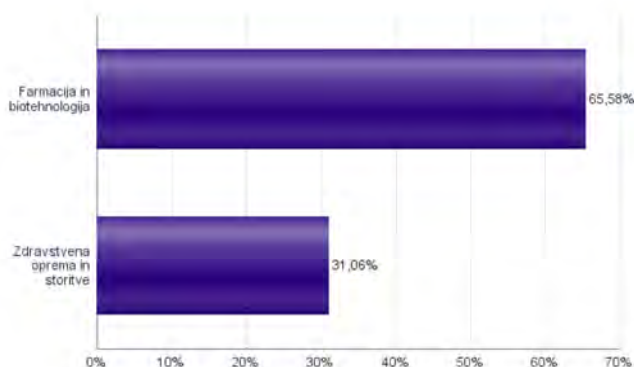
Sestava sredstev po tipih naložb



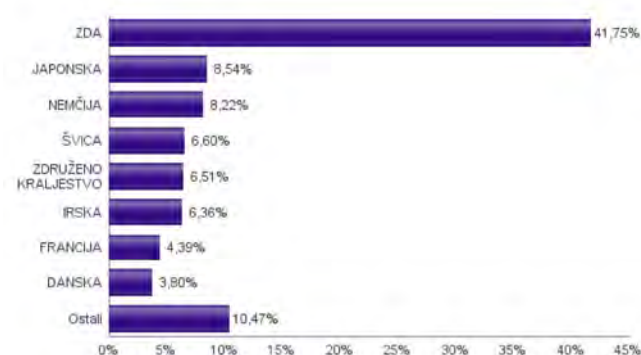
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



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	3,03%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,99%
3	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,87%
4	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,76%
5	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,73%
6	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,72%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
8	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,64%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,62%
10	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,53%
11	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,48%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,47%
13	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,46%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,45%
15	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,36%
16	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,32%
17	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,21%
18	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
19	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,17%
20	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,14%
21	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,13%
22	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	2,10%
23	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
24	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,05%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,04%
26	MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,99%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,94%
28	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,93%
29	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,92%
30	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,91%
31	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,91%
32	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,91%
33	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,88%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
35	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
36	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,78%
37	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
38	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
39	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,72%
40	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	1,71%
41	CH0010532478	ACTELION LTD	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,68%
42	JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,67%
43	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
44	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,57%
45	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,23%
		Depoziti			0,73%

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehransko in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 3) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,41	19,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	67.622.669	67.581.920

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,69%
v zadnjih 36 mesecih	+24,34%
v zadnjih 60 mesecih	+59,40%

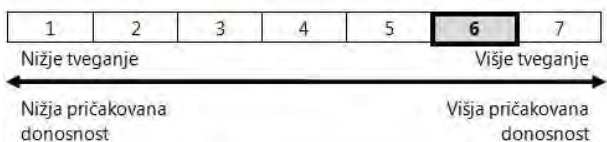
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

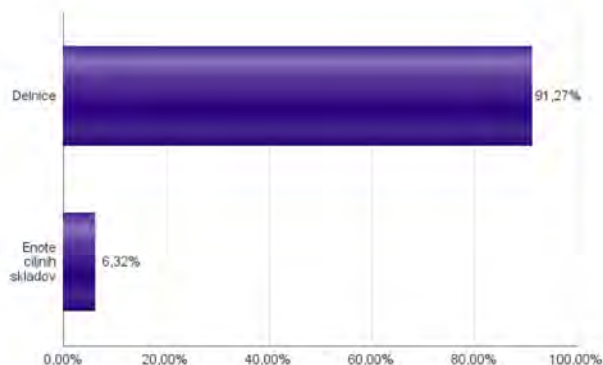


Tveganje in donos naložbe

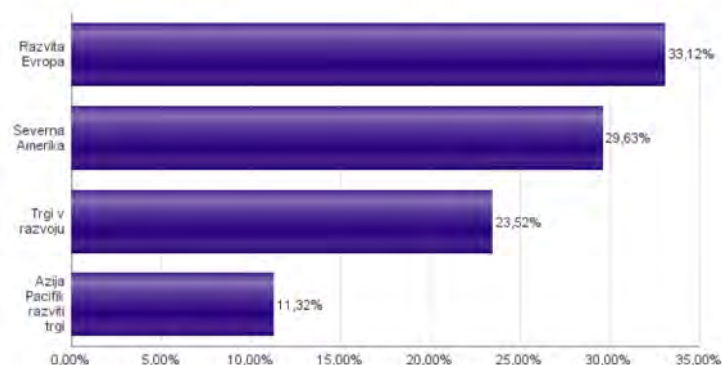


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost 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.

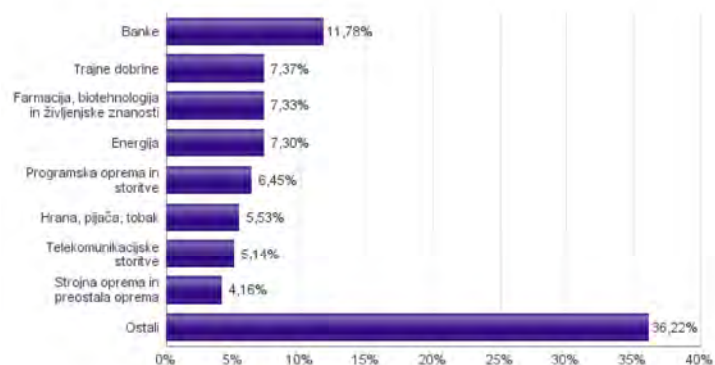
Sestava sredstev po tipih naložb



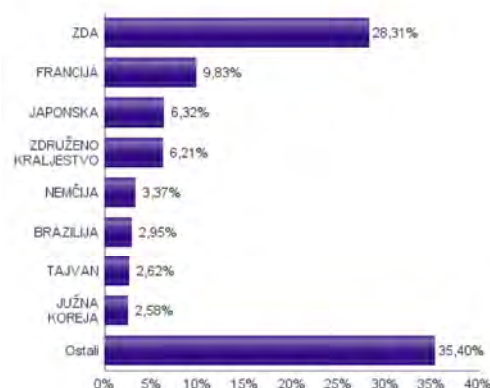
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvš
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	6,32%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,55%
3	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,43%
4	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,37%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,35%
6	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,35%
7	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živili	FRANCIJA	1,33%
8	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,32%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,30%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,30%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,26%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,21%
13	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,18%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,11%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,08%
16	FR0000121014	LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,08%
17	NL0009434992	LYONDELBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,07%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,06%
19	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,05%
20	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
22	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,00%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,00%
24	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,99%
25	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,97%
26	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,97%
27	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,96%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,95%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
30	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,93%
31	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,92%
32	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,91%
33	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	0,90%
34	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,90%
35	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,89%
36	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
37	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
38	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,87%
39	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,86%
40	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	0,85%
41	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,84%
42	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,83%
44	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,82%
45	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,82%
46	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,80%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,80%
48	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,80%
49	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	0,80%
50	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	0,78%
51	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
52	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,77%
53	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,76%
54	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	0,76%
55	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
56	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,75%
57	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,75%
58	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,75%
59	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,75%
60	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,74%
61	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,73%
62	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
63	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,69%
64	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
65	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,68%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,67%
67	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
68	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,66%
69	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,65%
70	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,65%
71	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,64%
72	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,64%
73	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	0,63%
74	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,63%
75	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,63%
76	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,62%
77	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,61%
78	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
79	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,60%
80	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,58%

Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
81	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,58%
82	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke	ZDA	0,58%
83	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,58%
84	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,57%
85	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,54%
86	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,54%
87	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP - ADR	Banke	JUŽNA KOREJA	0,53%
88	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,53%
89	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,52%
90	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,52%
91	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,49%
92	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,49%
93	AU000000B8B1	BRAMBLES LIMITED	Komericalne in poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,48%
94	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,48%
95	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	0,47%
96	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,47%
97	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,47%
98	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,47%
99	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
100	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,46%
101	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC - ADR	Banke	JUŽNA KOREJA	0,45%
102	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,45%
103	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,45%
104	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živil	BRAZILIJA	0,43%
105	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,43%
106	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,43%
107	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,42%
108	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,42%
109	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,41%
110	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,40%
111	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
112	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
113	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	0,39%
114	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,39%
115	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,38%
116	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,38%
117	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,38%
118	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,38%
119	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,38%
120	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,36%
121	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,36%
122	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,35%
123	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,33%
124	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,33%
125	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,29%
126	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,27%
127	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,24%
128	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	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 najustreznejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,40	6,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	220.451.111	223.026.726

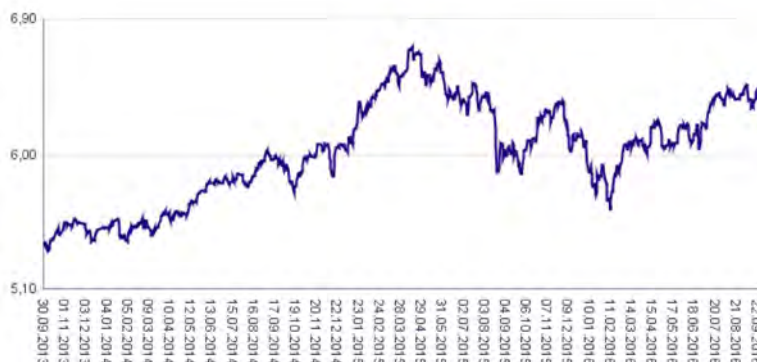
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,10%
v zadnjih 36 mesecih	+18,57%
v zadnjih 60 mesecih	+41,10%

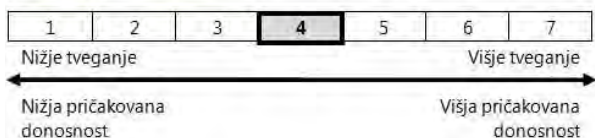
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

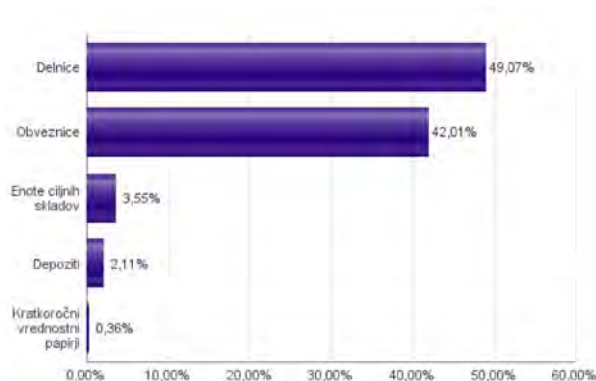


Tveganje in donos naložbe

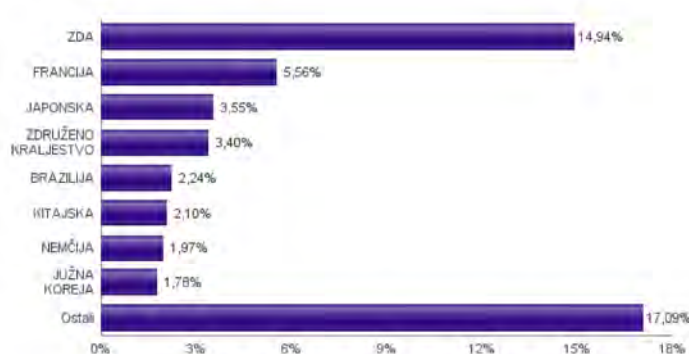


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

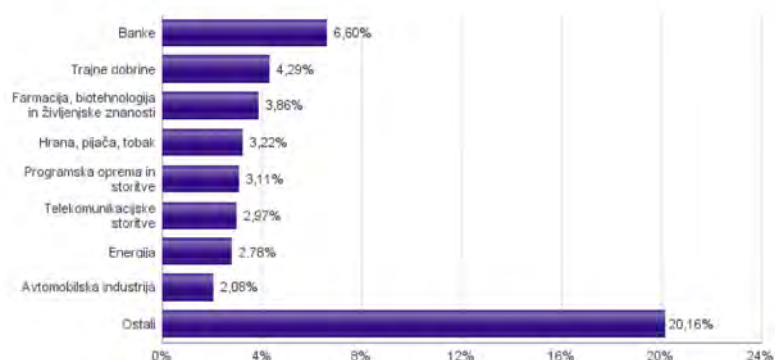
Sestava sredstev po tipih naložb



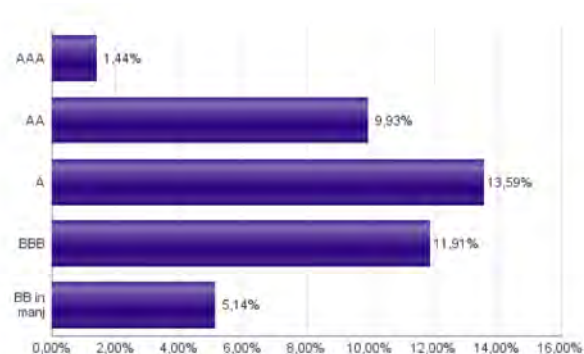
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,55%
2	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,79%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SA	FRANCIJA	0,77%
4	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,75%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,73%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,71%
7	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,69%
8	FR0000121014	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,69%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,69%
10	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,66%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,66%
12	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,64%
13	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,61%
14	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,61%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,61%
16	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,60%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,59%
18	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,58%
20	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,58%
21	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,58%
22	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,57%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,57%
24	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,57%
25	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,57%
26	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,57%
27	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,56%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,55%
29	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,55%
30	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,54%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,54%
32	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,54%
33	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,52%
34	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,52%
35	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,52%
36	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,52%
37	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,51%
38	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,51%
39	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,51%
40	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,50%
41	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,50%
42	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,50%
43	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,50%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,50%
45	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,50%
46	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJIA	0,49%
47	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,49%
48	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,49%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
50	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC - ADR	JUŽNA KOREJA	0,47%
51	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
52	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,46%
53	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJIA	0,46%
54	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,45%
55	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,45%
56	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	BRAZILIJIA	0,44%
57	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
58	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,44%
59	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,44%
60	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,44%
61	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ZDA	0,44%
62	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
63	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,43%
64	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJIA	0,43%
65	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,42%
66	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJIA	0,42%
67	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,42%
68	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,40%
69	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP - ADR	JUŽNA KOREJA	0,40%
70	US29274F1049	ENERSIS AMERICAS SA	ČILE	0,40%
71	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,40%
72	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,39%
73	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,39%
74	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
75	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,38%
76	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,37%
77	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	ZDA	0,37%
78	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,37%
79	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	ZDA	0,36%
80	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
2	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,90%
3	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,86%
4	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,75%
5	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	1,70%
6	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,38%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
8	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,26%
9	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,18%
10	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,16%
11	DE000A1G0RU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,14%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,12%
13	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRIJA	1,07%
14	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,03%
15	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,00%
16	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
17	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,98%
18	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,96%
19	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,91%
20	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
21	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,88%
22	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,88%
23	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,83%
24	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,79%
25	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,77%
26	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,75%
27	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,74%
28	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,71%
29	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,70%
30	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,63%
31	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRIJA	0,62%
32	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
33	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,60%
34	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,58%
35	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,56%
36	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	LUKSEMBURG	0,55%
37	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
38	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,53%
39	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,53%
40	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,52%
41	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,52%
42	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANIJA	0,49%
43	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,48%
44	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,46%
45	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,44%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,33%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,14%
48	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,14%

Naložbe podsklada v delnice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,36%
82	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,36%
83	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,35%
84	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,35%
85	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
86	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,35%
87	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,35%
88	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,35%
89	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRIJA	0,35%
90	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,34%
91	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,33%
92	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,32%
93	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,31%
94	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,31%
95	AU000000BKB1	BRAMBLES LIMITED	AVSTRALIJA	0,31%
96	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,29%
97	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,29%
98	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,28%
99	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,28%
100	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,28%
101	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,28%
102	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,27%
103	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,27%
104	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,27%
105	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,25%
106	GB0081KJ3408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
107	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,24%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,36%
		Depoziti		2,11%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 3) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 4) **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.
- 5) **Siaulių Bankas AB** je litvanska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,43	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.085.058	9.036.589

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,95%
v zadnjih 36 mesecih	-4,72%
v zadnjih 60 mesecih	+17,15%

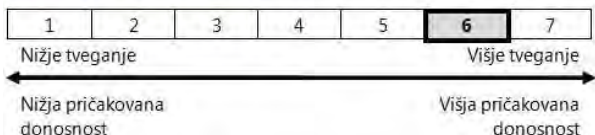
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

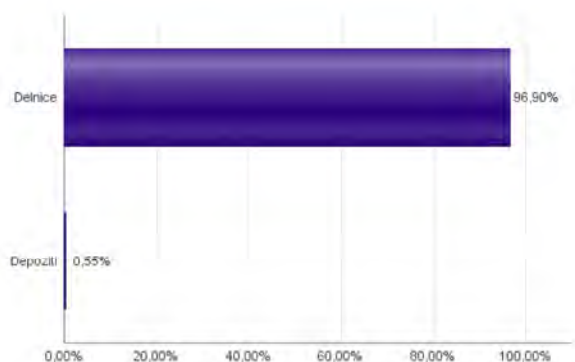


Tveganje in donos naložbe

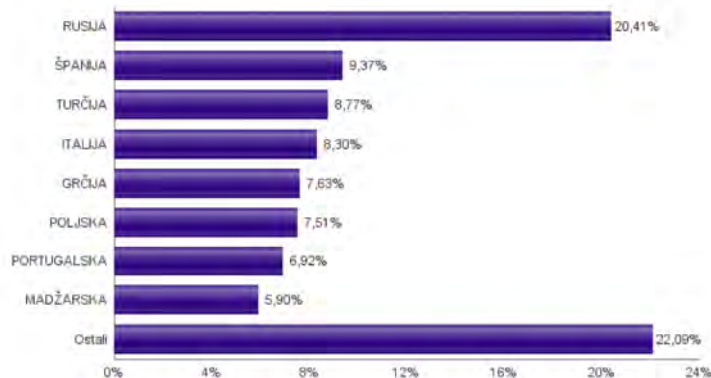


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je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

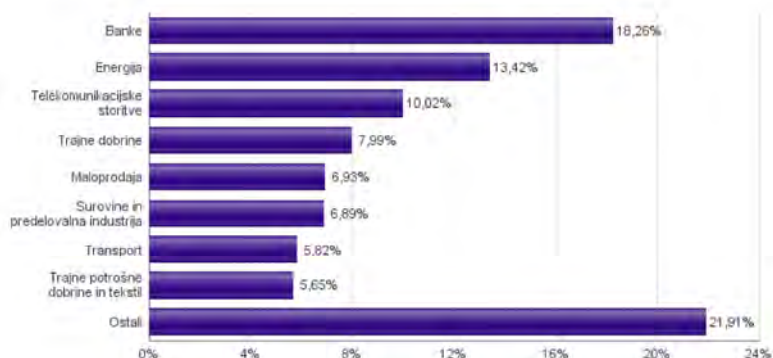
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,56%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,50%
3	GRS5282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,19%
4	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	3,04%
5	LT0000102253	STAIU BANKAS	Banke	LITVA	2,94%
6	US0585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,79%
7	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,77%
8	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,52%
9	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,51%
10	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	2,50%
11	PTPT10AM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,49%
12	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,46%
13	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,43%
14	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,43%
15	HRADRSFA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,41%
16	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,34%
17	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,22%
18	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,21%
19	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,17%
20	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,16%
21	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,12%
22	US6698881090	NOVATEK OJSC	Energija	RUSIJA	2,09%
23	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,07%
24	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	2,05%
25	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,00%
26	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	1,99%
27	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,99%
28	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,94%
29	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke	MADŽARSKA	1,93%
30	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,92%
31	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,91%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,86%
33	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,85%
34	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,82%
35	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,72%
36	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,70%
37	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,68%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,60%
39	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,53%
40	TRATHYAC91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,34%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,33%
42	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,31%
43	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,27%
44	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,19%
45	PLPZU00000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,19%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,83%
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			0,55%

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) **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.
- 3) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskega virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 5) **Kinder Morgan Inc.** upravlja s plinovodom in prenosom zemeljskega plina, nafte in CO₂, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,52	3,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.866.140	6.091.330

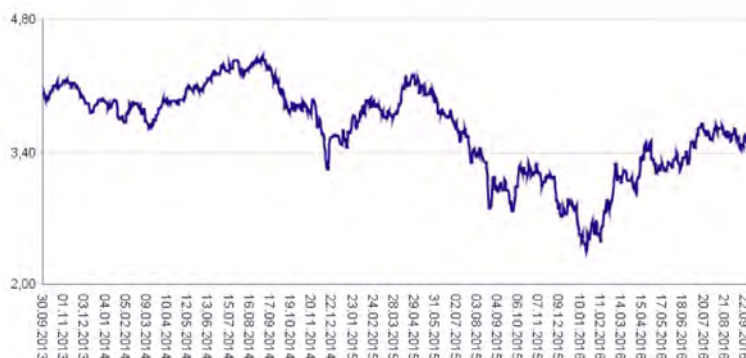
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+28,17%
v zadnjih 36 mesecih	-8,81%
v zadnjih 60 mesecih	-11,18%

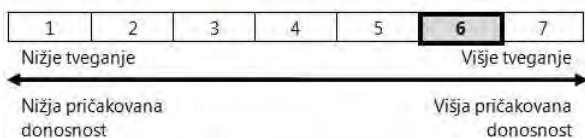
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

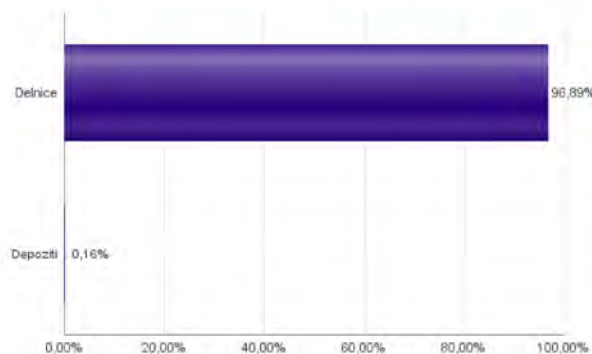


Tveganje in donos naložbe

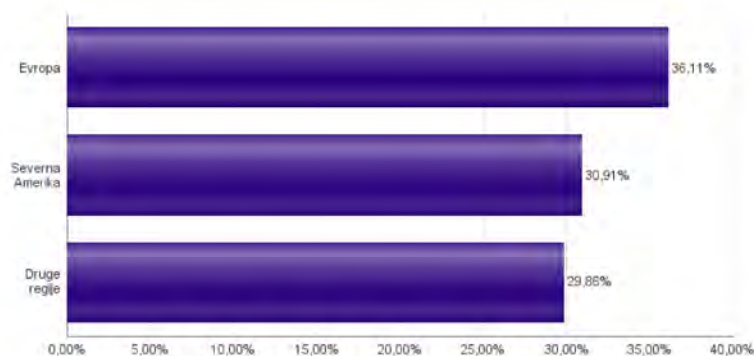


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

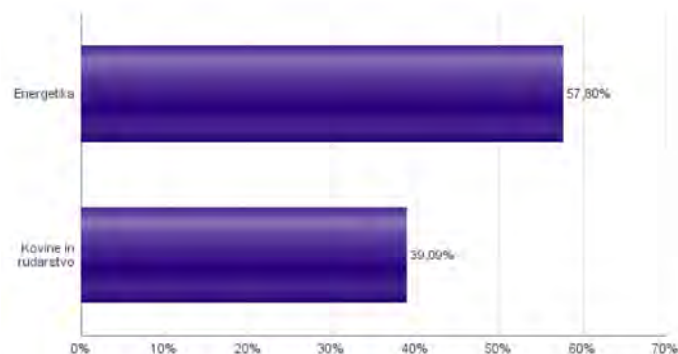
Sestava sredstev po tipih naložb



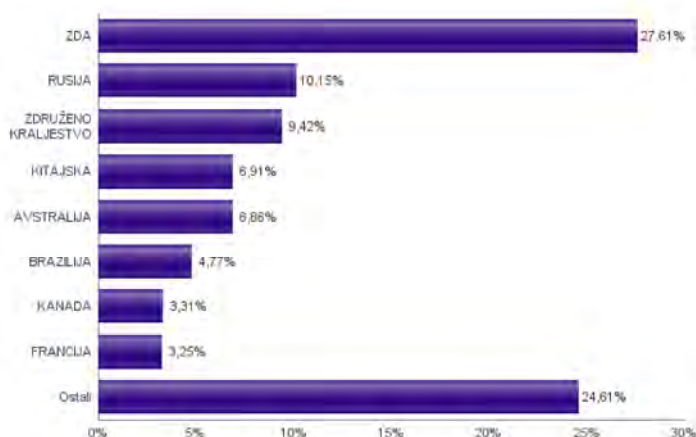
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,25%
2	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	3,12%
3	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,05%
4	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	3,02%
5	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,99%
6	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,97%
7	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,93%
8	JE0084T3BW64	GLENORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,90%
9	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,72%
10	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,72%
11	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,66%
12	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,55%
13	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
14	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,44%
15	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,31%
16	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	2,22%
17	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	2,21%
18	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	2,19%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,19%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
21	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,10%
22	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	2,08%
23	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,96%
24	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,95%
25	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	1,93%
26	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,89%
27	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,89%
28	US67812M2070	ROSNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,86%
29	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,86%
30	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	1,86%
31	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,82%
32	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	1,80%
33	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	1,78%
34	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,76%
35	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,75%
36	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,75%
37	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,73%
38	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
39	AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,62%
40	ES0173516115	REPSOL SA	Energetika	ŠPANJA	1,59%
41	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,52%
42	US8038663006	SASOL LTD	Energetika	JUŽNA AFRIKA	1,49%
43	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,48%
44	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,35%
45	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,23%
		Depoziti			0,16%

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) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.
- 4) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **Sun Hung Kai Properties** se ukvarja z investicijami v nepremičnine, kot so telekomunikacije, hoteli, transport in logistika. Sedež družbe je v Hongkongu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,33	7,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.339.214	3.403.107

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,42%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

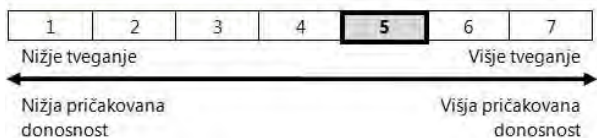
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

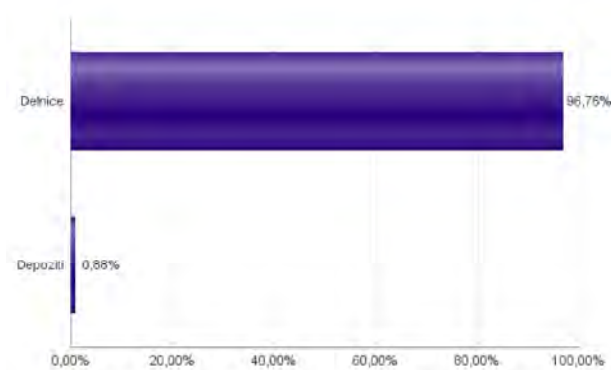


Tveganje in donos naložbe

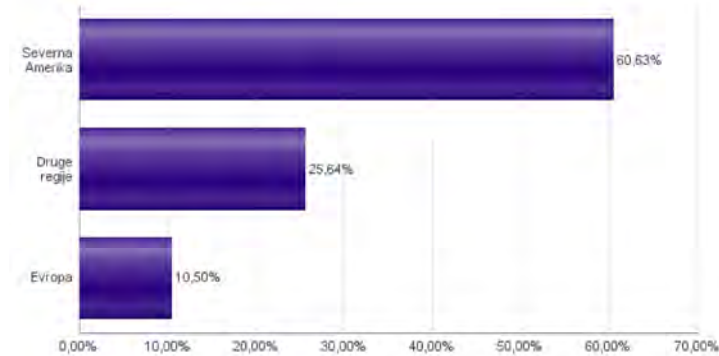


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

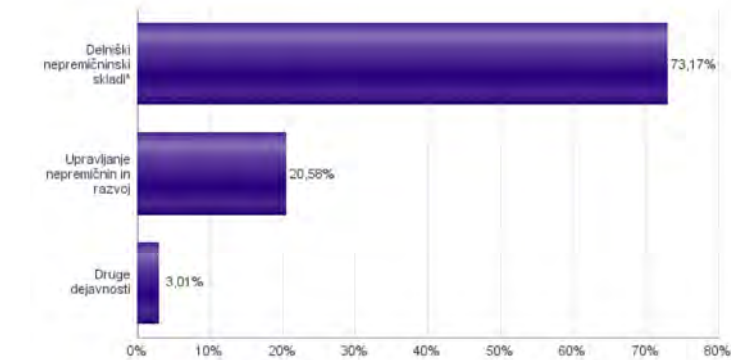
Sestava sredstev po tipih naložb



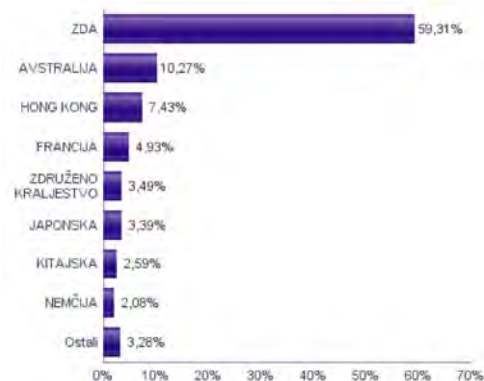
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,05%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,98%
3	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,98%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,78%
5	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,78%
6	US40414L1098	HCP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,69%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,63%
8	CNE100001S89	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,59%
9	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,59%
10	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,58%
11	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,55%
12	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,50%
13	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,48%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,46%
15	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,45%
16	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,41%
17	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,39%
18	HK0823032773	LINK REIT	Delniški nepremičninski skladi	HONG KONG	2,32%
19	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,32%
20	US29444U7000	EQUINIX INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,18%
21	US4893981070	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,14%
22	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,13%
23	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,08%
24	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,04%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,01%
26	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,96%
27	MXCFFU000001	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	Delniški nepremičninski skladi	MEHIKA	1,96%
28	US0144911049	ALEXANDER & BALDWIN INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,92%
29	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,91%
30	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,89%
31	FR0000121964	KLEPIERRE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,88%
32	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,86%
33	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,83%
34	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,80%
35	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,78%
36	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
37	AU000000SGP0	STOCKLAND	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,76%
38	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
39	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,65%
40	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,58%
41	US00123Q1040	AGNC INVESTMENT CORP	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,55%
42	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,52%
43	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,50%
44	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,47%
45	CA3194381004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,32%
		Depoziti			0,88%

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) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 4) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,86	23,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.267.075	3.166.493

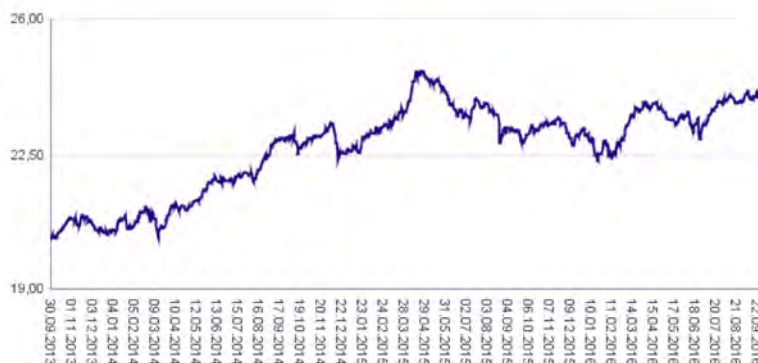
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,63%
v zadnjih 36 mesecih	+17,87%
v zadnjih 60 mesecih	+22,39%

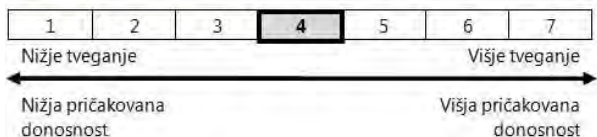
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

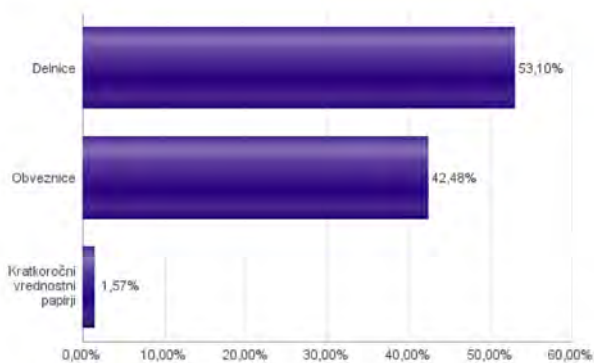


Tveganje in donos naložbe

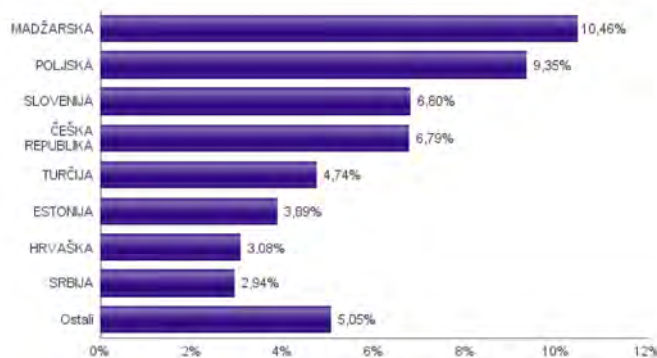


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

Sestava sredstev po tipih naložb



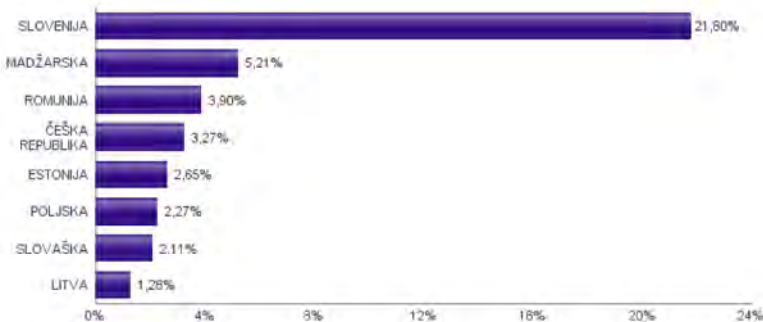
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,46%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,31%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,27%
4	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,05%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,03%
6	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,99%
7	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
8	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,82%
9	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,82%
10	HRADRSA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,80%
11	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,77%
12	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,76%
13	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,73%
14	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,72%
15	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,71%
16	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,59%
17	LT0000102253	SIABULIU BANKAS	LITVA	1,58%
18	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,57%
19	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,50%
20	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,38%
21	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,34%
22	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,32%
23	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,30%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,28%
25	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,27%
26	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,26%
27	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,24%
28	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,19%
29	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,17%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,09%
31	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,07%
32	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,96%
33	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	0,93%
34	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,92%
35	TRAAKBKN91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISCT91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,57%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,91%
2	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,71%
3	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	2,70%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,67%
5	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,65%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,60%
7	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,50%
8	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND	POLJSKA	2,27%
9	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,11%
10	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,11%
11	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	2,11%
12	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	2,00%
13	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,82%
14	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,78%
15	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,67%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,63%
17	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,61%
18	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,59%
19	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,28%
20	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,04%
21	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,71%

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) **Bilfinger SE** je inženirsko in storitveno podjetje iz Nemčije. Glavne dejavnosti družbe so razvoj, gradnja, vzdrževanje in upravljanje industrijskih obratov in nepremičnin.
- 2) **L Brands Inc.** je ameriška družba, ki prodaja žensko perilo in oblačila pod blagovno znamko Victoria's Secret ter izdelke za lepoto in nego v okviru blagovne znamke Bath & Body Works.
- 3) **Sprint Capital Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 4) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom.
- 5) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,96	5,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.629.832	7.763.301

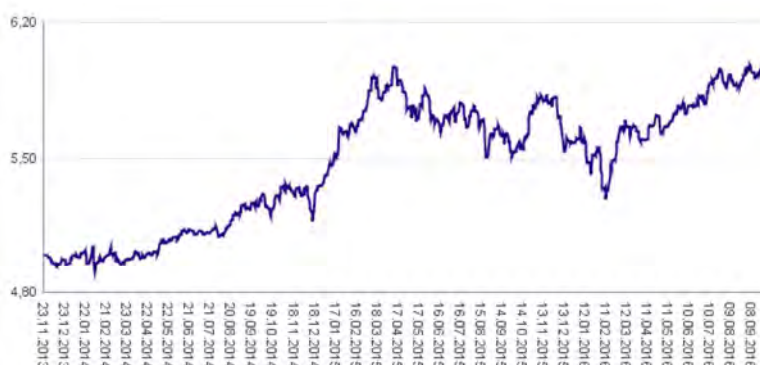
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,07%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

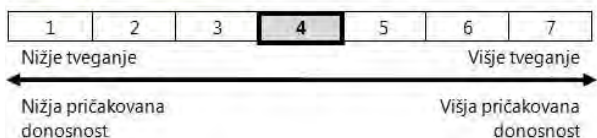
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

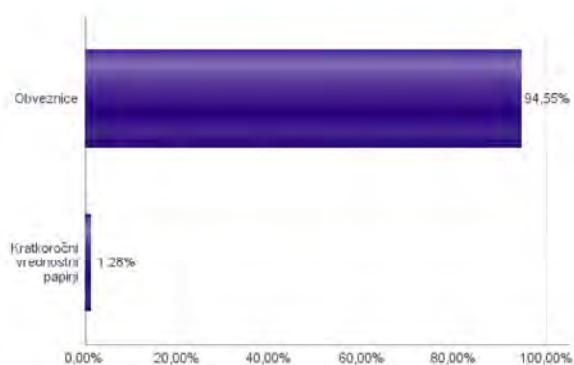


Tveganje in donos naložbe

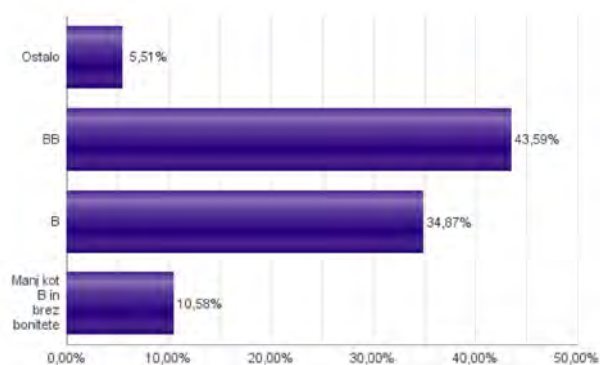


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

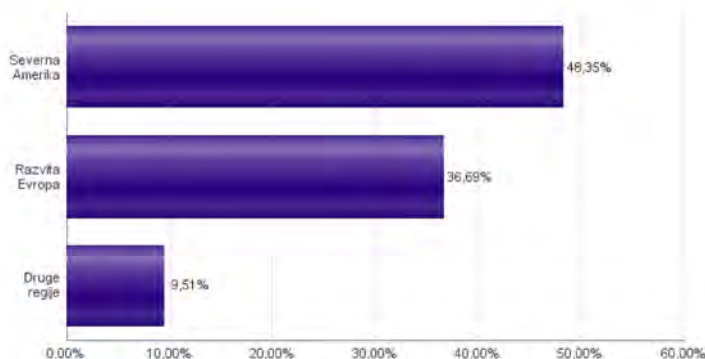
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	3,13%
2	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	3,12%
3	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	3,11%
4	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B-	3,11%
5	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	3,10%
6	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	3,10%
7	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	3,01%
8	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,98%
9	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,90%
10	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,89%
11	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,86%
12	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,76%
13	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,64%
14	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,58%
15	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,56%
16	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,56%
17	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	LDOIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,44%
18	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,43%
19	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	2,39%
20	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,36%
21	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B-	2,32%
22	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLGSGV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	2,29%
23	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,27%
24	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	CCC+	2,24%
25	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 12/29/49	KOLUMBIJA	B	2,08%
26	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,07%
27	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	1,86%
28	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,82%
29	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,74%
30	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,71%
31	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,59%
32	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BBB-	1,42%
33	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,41%
34	DE000A14J7B7	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 8 05/15/22	NEMČIJA	CCC+	1,40%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,40%
36	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,36%
37	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,29%
38	FR0010941690	AREVA S.A.	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	1,27%
39	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,20%
40	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	1,17%
41	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB-	1,09%
42	XS1050665386	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 3/8 04/01/19	FRANCIJA	BBB	1,08%
43	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,88%
44	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,79%
45	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,75%
	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,28%

*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., Trg republike 3, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,37	6,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.684.127	79.426.048

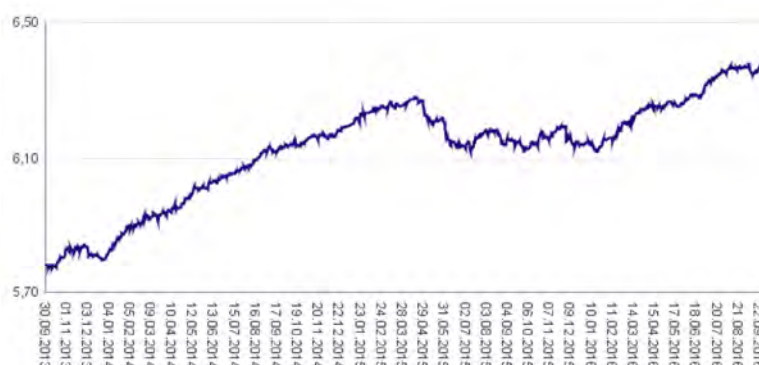
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,05%
v zadnjih 36 mesecih	+10,05%
v zadnjih 60 mesecih	+21,15%

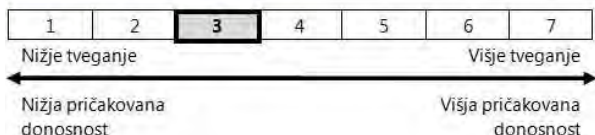
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

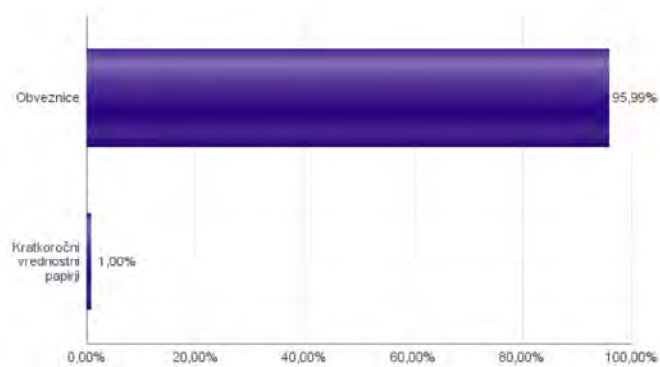


Tveganje in donos naložbe

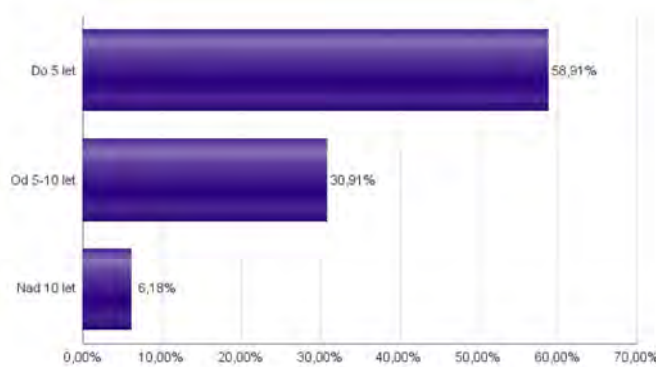


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

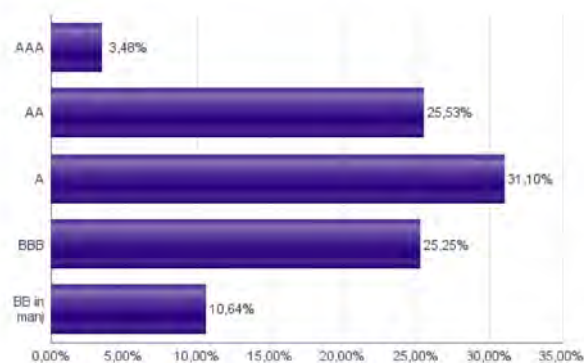
Sestava sredstev po tipih naložb



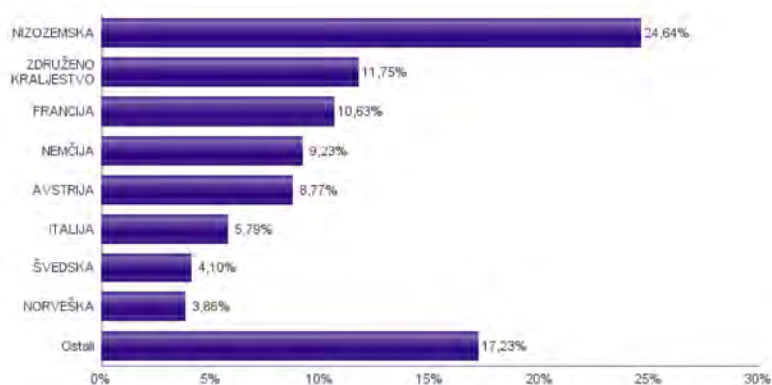
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLA 2 3/4 03/20/28	AVSTRILIJA	AA+	3,85%
2	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,72%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,52%
4	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA-	3,38%
5	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	3,18%
6	AT0000A0MG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRILIJA	AA	3,07%
7	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A-	2,88%
8	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	2,81%
9	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,81%
10	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,66%
11	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,65%
12	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	A-	2,63%
13	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,55%
14	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,50%
15	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB	2,35%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,32%
17	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,28%
18	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,23%
19	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,17%
20	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,16%
21	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	2,09%
22	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,07%
23	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,02%
24	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,88%
25	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,86%
26	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	1,85%
27	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	1,85%
28	DE000A1GORU9	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 3 1/2 02/14/22	NIZOZEMSKA	AA	1,82%
29	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,82%
30	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,80%
31	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,79%
32	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,77%
33	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,77%
34	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	1,74%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,67%
36	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,59%
37	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,51%
38	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,41%
39	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,35%
40	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,31%
41	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,06%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,99%
43	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	0,88%
44	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB+	0,68%
45	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFPP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,66%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,48%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,31%
48	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,22%
49	SI0032501395	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK02	SLOVENIJA		1,00%

*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) **British American Tobacco Plc** je angleška tobačna družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in trženjem tobačnih izdelkov. Posluje po praktično celem svetu, med prepoznavnejše znamke pa sodijo Lucky Strike, Dunhill, Pall Mall in Rothmans.
- 2) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.
- 3) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 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) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki

	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,26	5,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.323.188	23.471.927

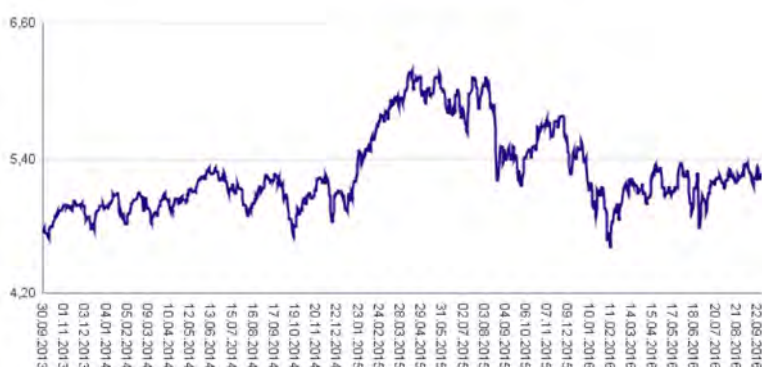
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,40%
v zadnjih 36 mesecih	+11,25%
v zadnjih 60 mesecih	+50,60%

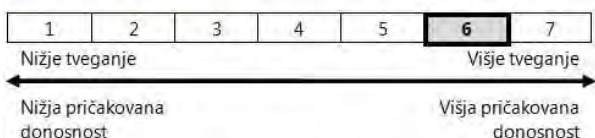
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

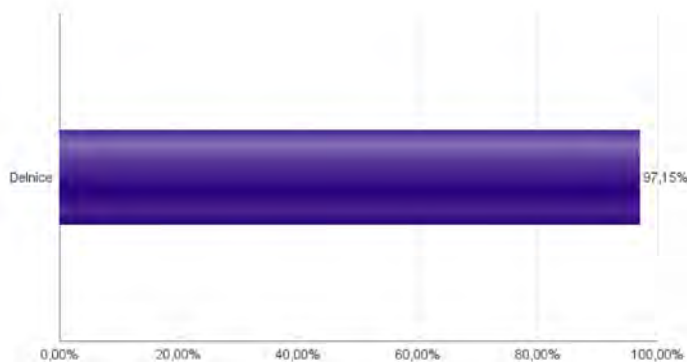


Tveganje in donos naložbe

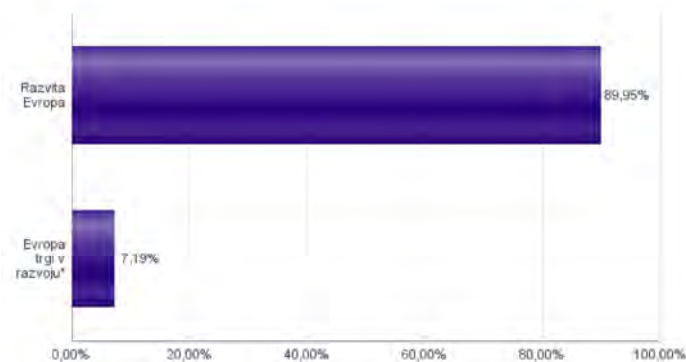


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po regijah

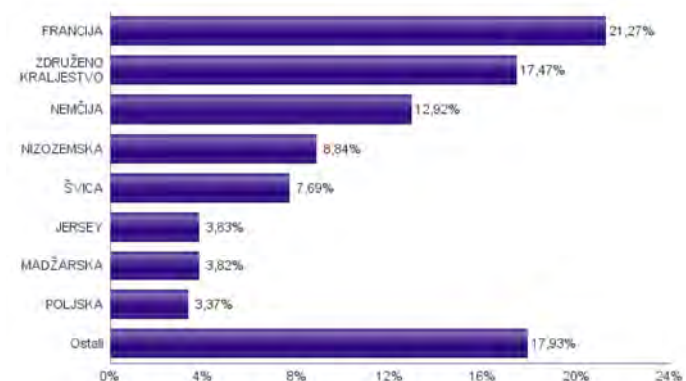


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
2	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
3	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,31%
4	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,31%
5	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,26%
6	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,22%
7	PLSOFB000016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,19%
8	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
9	FR0000121014	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	2,07%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,04%
11	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	2,00%
12	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,95%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,93%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,92%
15	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,92%
16	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,92%
17	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,90%
18	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,87%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,87%
20	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
21	CH003863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,85%
22	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,84%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,83%
24	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	1,83%
25	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,83%
26	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
27	NL0000235190	AIRBUS GROUP	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	1,81%
28	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,78%
29	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,76%
30	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,73%
31	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,66%
32	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,65%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,64%
34	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,61%
35	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
36	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	1,57%
37	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
38	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,51%
39	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,41%
40	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,41%
41	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVICA	1,39%
42	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,35%
43	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,34%
44	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,32%
45	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,32%
46	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,26%
47	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,21%
48	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,19%
49	PLPZU00000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,19%
50	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in žvili	FRANCIJA	1,18%
51	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
52	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,09%
53	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,06%
54	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,06%
55	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,99%
56	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
57	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
58	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	0,79%
59	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	0,66%
60	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	0,59%

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,06	4,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.788.451	13.077.233

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,56%
v zadnjih 36 mesecih	+85,56%
v zadnjih 60 mesecih	+104,82%

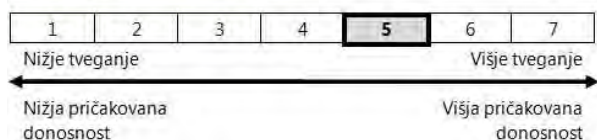
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

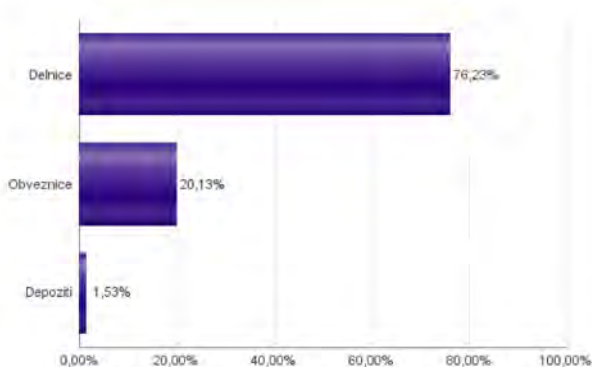


Tveganje in donos naložbe

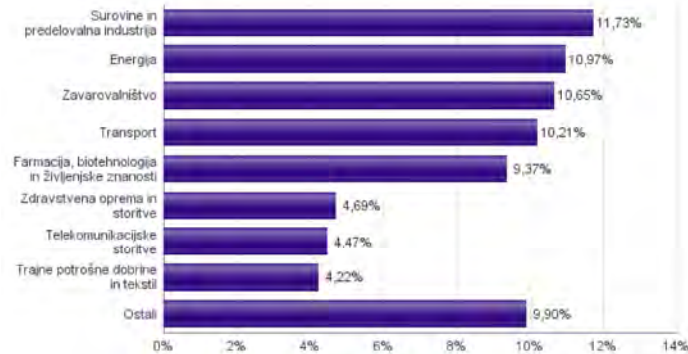


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, 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 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,37%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,12%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	8,83%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,26%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	5,62%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,69%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,47%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,46%
9	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,22%
10	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,95%
11	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,48%
12	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,86%
13	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,77%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,61%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,14%
16	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,57%
17	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,42%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,38%
		Depoziti			1,53%

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,84%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,81%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	4,56%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,92%

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) **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.
- 2) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 3) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 4) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,82	6,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	54.955.860	55.391.174

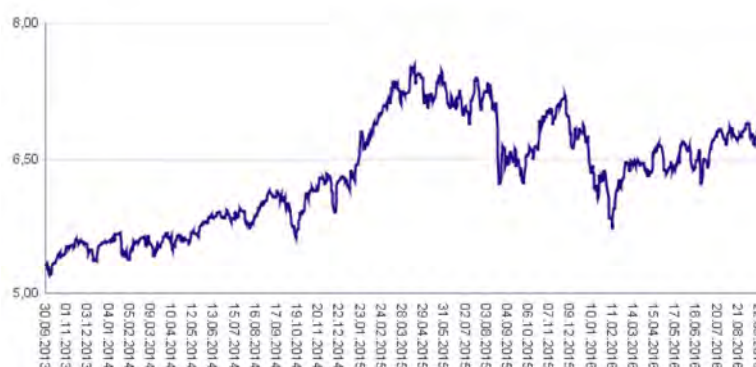
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,66%
v zadnjih 36 mesecih	+28,63%
v zadnjih 60 mesecih	+74,61%

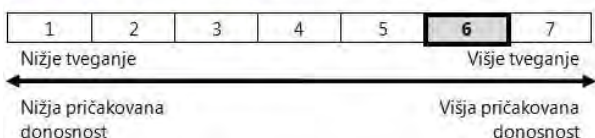
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

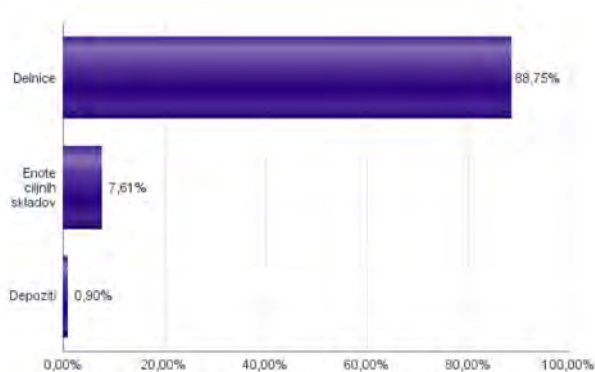


Tveganje in donos naložbe

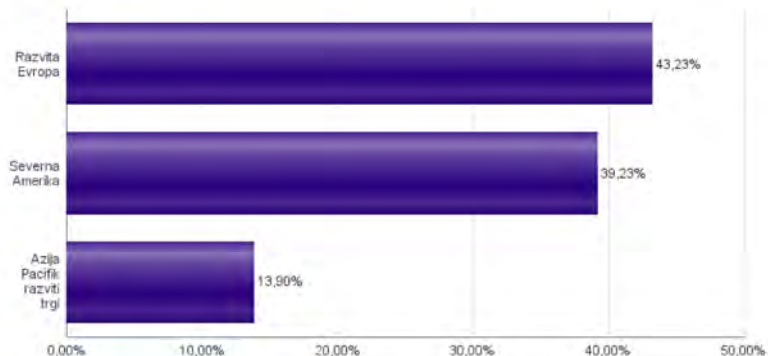


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

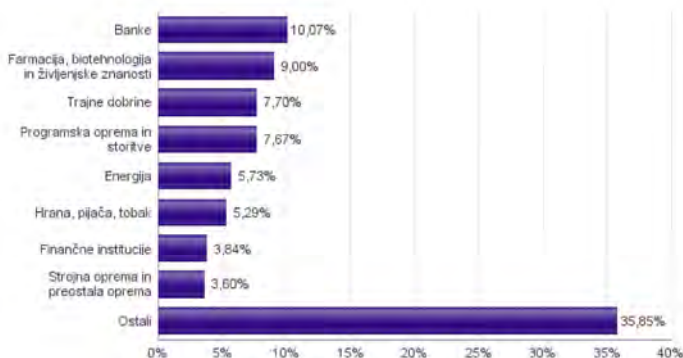
Sestava sredstev po tipih naložb



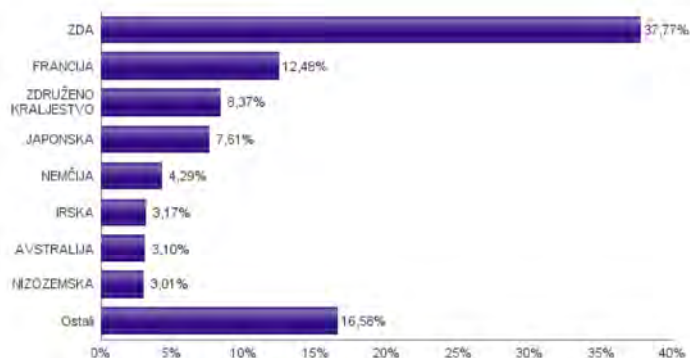
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,61%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,88%
4	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,78%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,78%
6	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,75%
7	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,73%
8	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,70%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,69%
10	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,68%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,63%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,56%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,51%
14	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,46%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,44%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,39%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,39%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,37%
20	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,35%
21	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,33%
22	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,31%
23	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,31%
24	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,31%
25	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,30%
26	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,30%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
28	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,29%
29	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,28%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,28%
31	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,23%
32	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,22%
33	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,22%
34	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,22%
35	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
36	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,18%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,16%
38	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
39	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,12%
40	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,10%
41	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
42	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	1,07%
43	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,07%
44	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,07%
45	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,07%
46	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
47	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,06%
48	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
49	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,05%
50	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
51	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,03%
52	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
53	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	1,00%
54	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,00%
55	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,97%
56	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,96%
57	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	0,95%
58	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,91%
59	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,91%
60	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,90%
61	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,90%
62	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,85%
63	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,85%
64	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,83%
65	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,83%
66	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,83%
67	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
68	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,80%
69	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,80%
70	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
71	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,79%
72	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,76%
73	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,74%
74	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke	ZDA	0,71%
75	AU000000BXB1	BRAMBLES LIMITED	Komercialne in poslovne storitve	AVSTRALIJA	0,66%
76	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,61%
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) **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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **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) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,50	8,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.732.176	22.118.603

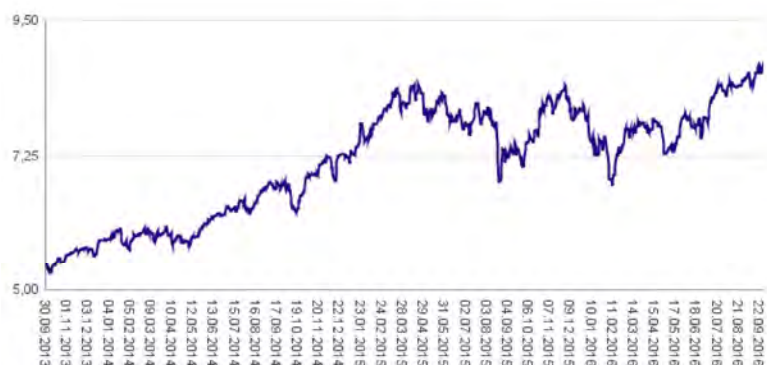
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,63%
v zadnjih 36 mesecih	+63,99%
v zadnjih 60 mesecih	+138,70%

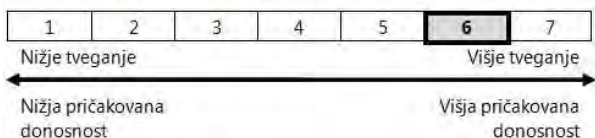
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

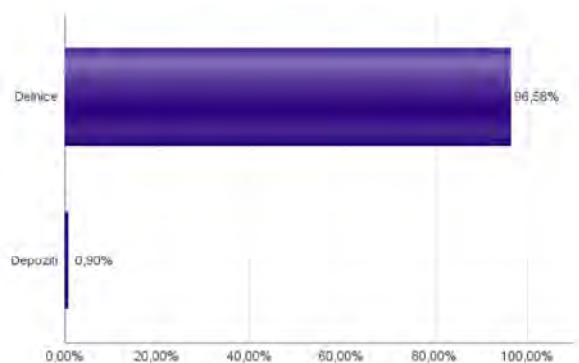


Tveganje in donos naložbe

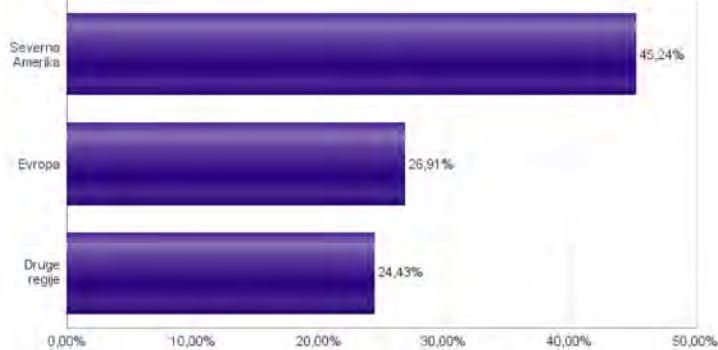


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

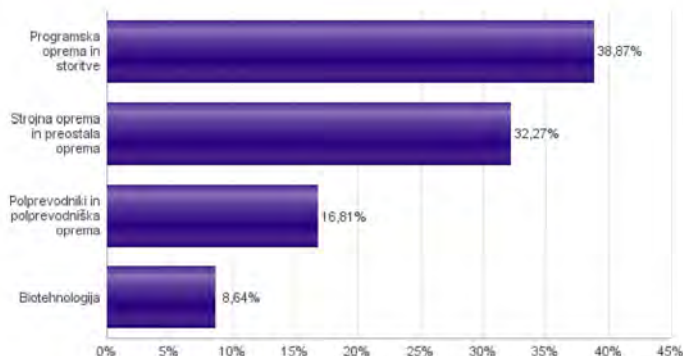
Sestava sredstev po tipih naložb



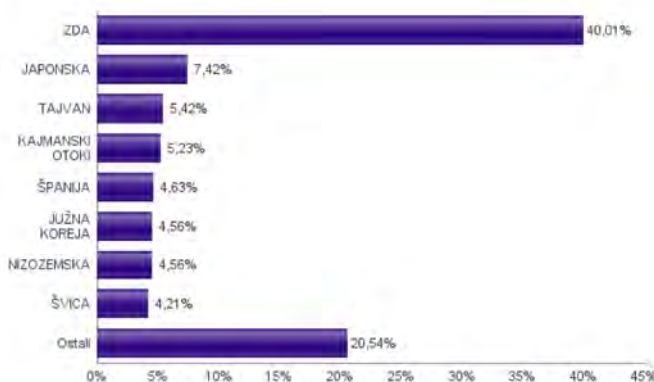
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,11%
2	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	3,06%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,01%
4	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,98%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,89%
6	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,87%
7	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,78%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,78%
9	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,72%
10	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,69%
11	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,65%
12	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,61%
13	ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	2,59%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,55%
15	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,54%
16	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,53%
17	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,45%
18	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
19	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,40%
20	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,24%
21	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
23	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,13%
24	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,12%
25	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,04%
26	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,00%
27	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,98%
28	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	1,96%
29	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
30	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,93%
31	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,90%
32	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
33	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,67%
34	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,67%
35	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,55%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
37	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,47%
38	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,45%
39	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,41%
40	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,36%
41	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,32%
42	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,30%
43	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,30%
44	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,30%
45	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,04%
		Depoziti			0,90%

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) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 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) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.
- 5) **Magnit PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Družba upravlja z verigo trgovin in hipermarketov na več kot 1700 lokacijah po Rusiji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,78	5,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.459.604	16.718.228

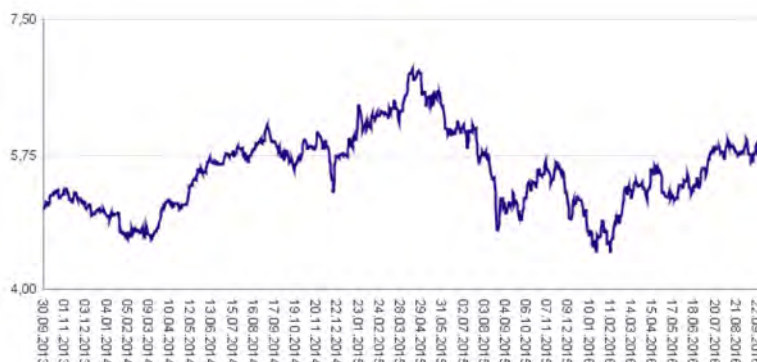
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,82%
v zadnjih 36 mesecih	+14,77%
v zadnjih 60 mesecih	+26,45%

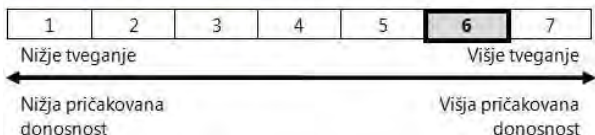
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

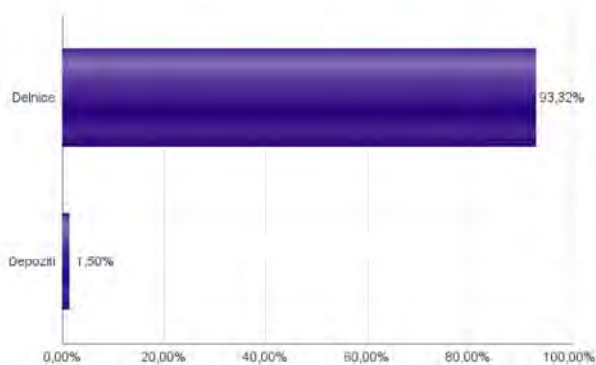


Tveganje in donos naložbe

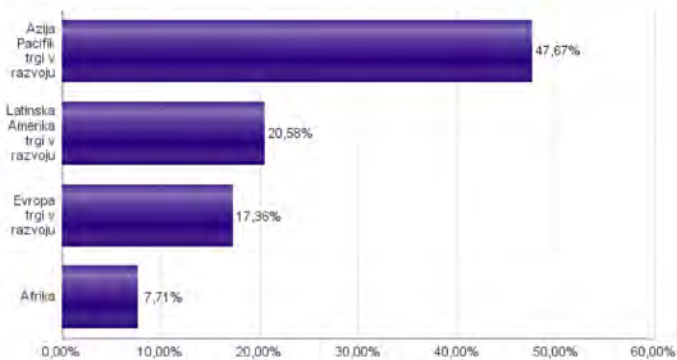


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

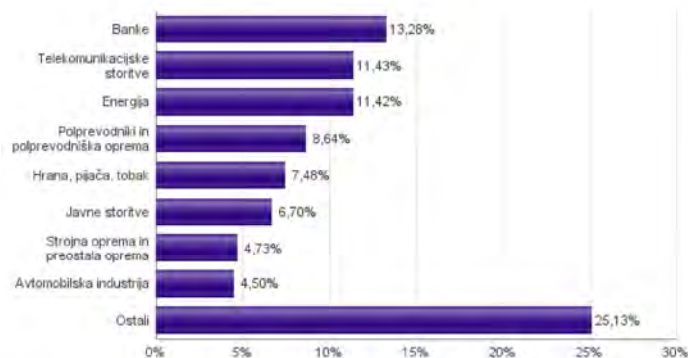
Sestava sredstev po tipih naložb



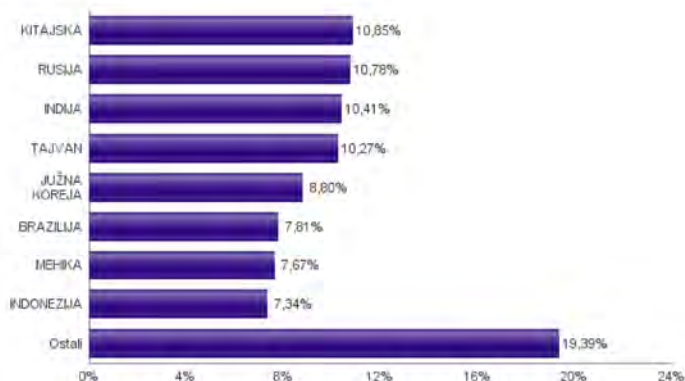
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,10%
2	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,80%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,79%
4	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,61%
5	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	2,51%
6	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,50%
7	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,31%
8	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,25%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,23%
10	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	2,19%
11	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,19%
12	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,18%
13	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,17%
14	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,15%
15	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,12%
16	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,10%
17	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,06%
18	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	2,05%
19	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP - ADR	Banke	JUŽNA KOREJA	2,05%
20	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,03%
21	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,97%
22	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,90%
23	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,89%
24	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,86%
25	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,81%
26	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,81%
27	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,78%
28	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,76%
29	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,76%
30	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,73%
31	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,72%
32	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,70%
33	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,69%
34	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,64%
35	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,63%
36	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,59%
37	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,59%
38	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,57%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,56%
40	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	1,55%
41	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,55%
42	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,55%
43	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,51%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,47%
45	US29274F1049	ENERSTIS AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,34%
46	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,33%
47	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,30%
48	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živil	BRAZILIJA	1,23%
49	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,16%
50	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,50%

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) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 3) **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.
- 4) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 5) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki

	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,34	1,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.892.326	5.022.496

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,85%
v zadnjih 36 mesecih	+13,74%
v zadnjih 60 mesecih	+6,42%

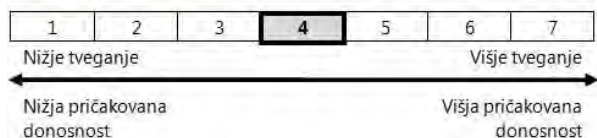
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

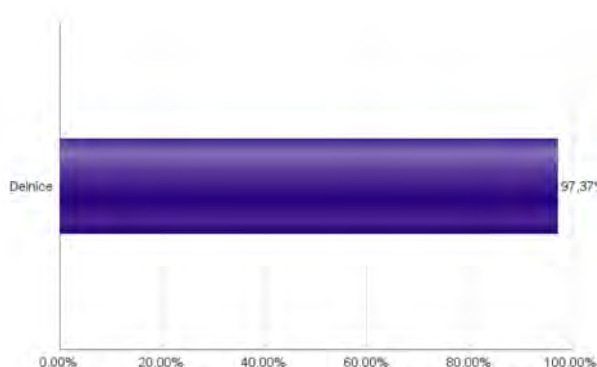


Tveganje in donos naložbe

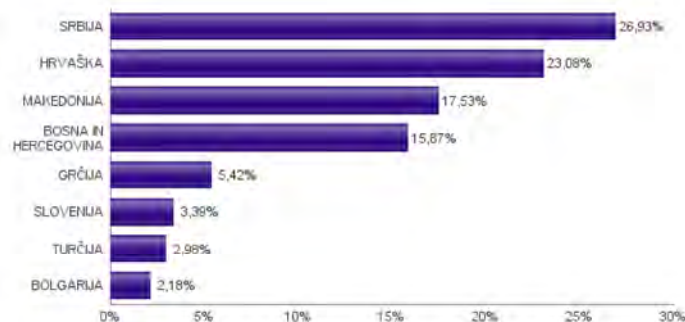


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

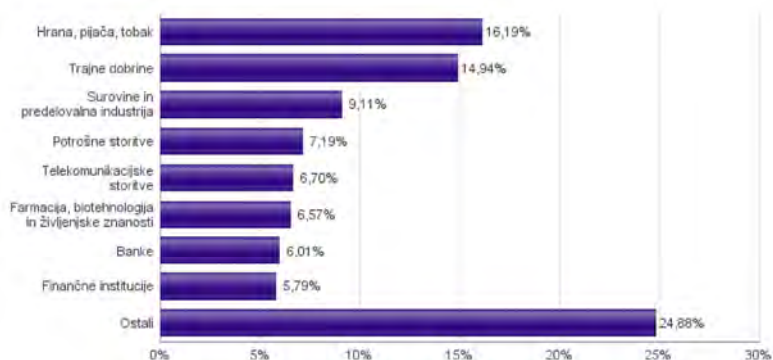
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2016

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,95%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,78%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,31%
4	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,21%
5	MKGRNT101015	GD GRANT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,19%
6	RSFITOE21521	GALENICA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,17%
7	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,00%
8	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,87%
9	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,84%
10	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,72%
11	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,71%
12	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,68%
13	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,59%
14	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,55%
15	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,44%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,36%
17	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,34%
18	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,29%
19	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,28%
20	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,00%
21	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,97%
22	HRADRSRA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
23	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,95%
24	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,95%
25	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,94%
26	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,88%
27	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,88%
28	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,77%
29	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	1,75%
30	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,75%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,74%
32	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,72%
33	BA100ZPTPR44	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,71%
34	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,69%
35	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,54%
36	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,44%
37	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,39%
38	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,29%
39	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,22%
40	BA100KRIPRA5	ZIF KRISTAL INVEST FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,21%
41	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,19%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,04%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,01%
44	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke	BOLGARIJA	0,98%
45	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,94%
46	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,82%
47	MKUSJE101019	CEMENTARNICA USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,72%
48	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,63%
49	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
50	TRAISCTR91N2	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 našteto se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 3) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.
- 4) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 5) **Cummins Inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2016

Osnovni podatki	31.08.2016	30.09.2016
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,64	6,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.326.943	3.427.899

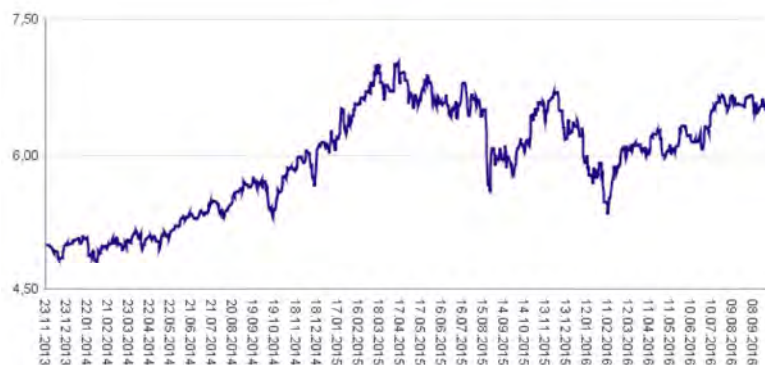
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,83%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

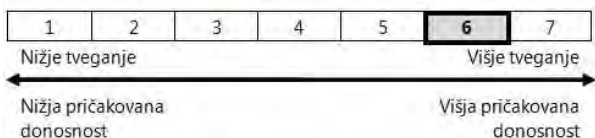
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

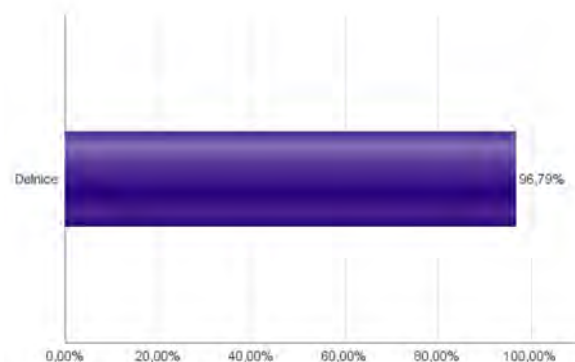


Tveganje in donos naložbe

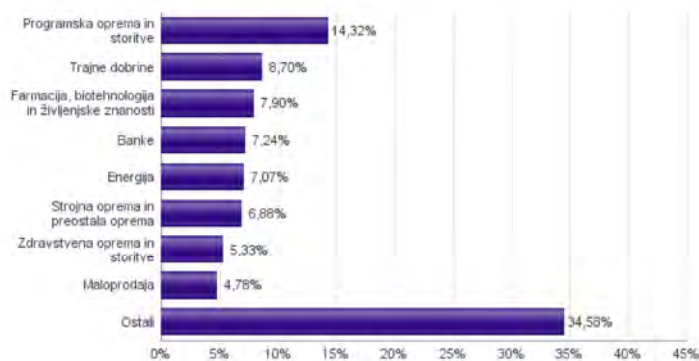


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni,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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,24%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,22%
3	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,08%
4	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	3,05%
5	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,98%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,94%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,93%
8	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,66%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,65%
10	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,63%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,62%
12	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,59%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
14	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,51%
15	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,49%
16	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,43%
17	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,40%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,38%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,32%
20	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,27%
21	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,22%
22	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,15%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,13%
24	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,07%
25	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
26	US4945661017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	2,06%
27	US922343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,05%
28	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
29	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,96%
30	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,91%
31	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,88%
32	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Trgovina s hrano in živili	ZDA	1,86%
33	US2058871029	CONAGRA FOODS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,85%
34	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,83%
35	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,70%
36	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,66%
37	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,58%
38	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,56%
39	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,52%
40	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,44%
41	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,35%
42	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,99%
43	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	0,89%
44	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,78%
45	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,78%
46	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,58%