



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Februar 2017

28. 2. 2017



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
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 uravnoteženi	19
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	23
NLB Skladi – Naravni viri delniški	26
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	29
NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi	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 uravnoteženi) in NLB Skladi – Obvezniški EUR (trenutni NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Pretekli mesec je bil izjemen. 4,3 % rast tečajev globalnih delnic (MSCI ACWI) v februarju je bila namreč najhitrejša mesečna rast vse od oktobra 2015. Vlagatelje so najbolj razveselile ameriške delnice (S&P 500), katerih tečaji so zabeležili kar 5,4 % povišanje. V tem obdobju je denimo vrednost indeksa Dow Jones Industrial Average zrasla dvanajst trgovalnih dni zapored, kar se je zgodilo prvič v zadnjih 30 letih. Ključni razlog za rast so bile Trumpove napovedi o novi davčni reformi in deregulaciji gospodarstva ter predvsem spodbudne makroekonomske objave in dobri rezultati ameriških družb. Optimizem v ZDA se je razširil tudi na trge v razvoju (MSCI EM; +4,7 %) ter evropske delnice (Stoxx Europe 600; +2,8 %). Med zmagovalci meseca februarja lahko s panožnega vidika izpostavimo delnice visokotehnoloških družb, medtem ko so delnice energetskih družb, kot edina panožna skupina, zabeležile znižanje tečajev.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je v februarju porasla za 4,7 %. Delniški trgi v ZDA so namreč ponovno dosegli rekordne vrednosti, kar je v največji meri posledica optimizma glede pričakovane davčne reforme, ki jo pripravlja Trumpova administracija, spodbudnih makroekonomskih objav in dobrih rezultatov podjetij. Med objavami je izstopal podatek o maloprodaji, ki se je januarja na mesečni ravni povečala za 0,4 % in na letni ravni za 5,6 %, kar pomeni najhitrejšo rast potrošnje v zadnjih petih letih. Glede na vpliv, ki jo ima potrošnja na ameriško gospodarstvo, bi lahko ti spodbudni podatki vplivali tudi na načrtovane dvige obrestne mere ameriške centralne banke (Fed). Prva dama Fed-a, Janet Yellen, je na zasedanju dejala, da bi predolgo odlašanje z dvigom obrestne mere lahko celo negativno vplivalo na ameriško gospodarstvo. Tako večina vlagateljev od Feda pričakuje naslednji dvig ključne obrestne mere že na marčevskem zasedanju. Pričakovanja glede hitrejšega dvigovanja obrestnih mer so spodbudila predvsem gibanje tečajev družb iz finančnega sektorja, zlasti bank, ki bi zaradi višjih obrestnih marž pridobile največ. Ravno delnice ameriških bank so bile v preteklem mesecu ene izmed najbolj donosnih skupin dejavnosti.

Okrevanje evroobmočja se še naprej krepi. Anketni indeks prihodnje proizvodne in storitvene aktivnosti je namreč februarja porasel na 56, kar je najvišja vrednost v zadnjih 6 letih in kaže na pospešek pri okrevanju evrskega gospodarstva. Pozitivno je dejstvo, da slednje ni posledica zgolj rasti v nekaj ključnih državah, temveč je izboljšanje prisotno v večini evrskih članic. Prebivalci evroobmočja namreč z upadanjem stopnje brezposelnosti postajajo čedalje bolj optimistični in več trosijo, kar znižuje zaloge družb in posledično dviguje optimizem menedžerjev. Le-ti povečujejo proizvodnjo, tudi z dodatnim zaposlovanjem, kar še dodatno znižuje stopnjo brezposelnosti, posledično pa preprečuje, da bi se pozitivna povratna zanka pretrgala. Iz Markitovega poročila je tudi razvidno, da je deflacija danes že stvar preteklosti, saj je bila februarja tako v Franciji kot Nemčiji zaznana najhitrejša rast cen vhodnih surovin vse od sredine leta 2011. Predvsem v Nemčiji, kjer je stopnja brezposelnosti najnižja po letu 1991, podjetja lahko že prevalijo višje stroške na potrošnike. Po drugi strani družbe v Franciji, podobno kot velja za večji del evroobmočja, ob še vedno nadpovprečni brezposelnosti višje stroške le s težavo prevalijo na kupce. Posledično še ne moremo govoriti o inflacijskih pritiskih, ki bi denimo spremenili retoriko Evropske centralne banke (ECB).

Poleg ugodnih gospodarskih objav smo bili na stari celini deležni tudi optimističnih novic s strani podjetij. Med najdonosnejšimi panogami v Evropi tako velja izpostaviti delnice družb iz panožne skupine Strojna oprema (+12,4 %) in Proizvodi za domačo rabo (+11,4 %). Na rast zadnje je med drugim vplivala 143 milijard USD težka ponudba ameriškega prehranskega podjetja Kraft Heinz, ki želi prevzeti evropski Unilever. Združeno podjetje bi glede na skupne prihodke postalo drugo največje med proizvajalci hrane in pijače na svetu. Po objavi je cena delnice Unileverja pridobila dobrih 13 %. V Unileverju so sicer ponudbo še isti dan zavrnil z razlogom, da je ponujena cena občutno prenizka. Vse omenjeno je prispevalo k 2,0 % rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**.

Vlagatelji so (vsaj) za kratek čas odmislili protekcionistične ukrepe ZDA do trgovskih partneric, saj so tudi delnice družb s trgov v razvoju beležile lepe rasti, posledično je podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** zabeležil 2,7 % zvišanje vrednosti enote premoženja. Vlagatelji so spremenili tudi mnenje glede mehiških delnic (+5,4 %), ki so bile po izvolitvi Trumpa najbolj na udaru. Zanimivo, mehiški peso je od dneva ustoličenja Trumpa celo najbolj donosna valuta na svetu.

Delniški podskladi, ki sredstva nalagajo v delnice razvitih trgov, so mesec zaključili opazno nad izhodišnimivrednostmi. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, je tako zabeležil 4,1 % rast vrednosti enote premoženja,



prav tako se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** zvišala za 3,3 % glede na predhodni mesec. Rahlo nižjo rast so dosegli podskladi, ki sredstva med drugim nalagajo tudi v delnice družb iz razvijajočih se držav. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je februarja pridobila 3,2 % vrednosti, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v obveznice, zabeležil 2,0 % rast vrednosti enote premoženja.

Optimizem je bilo zaznati tudi v obvezniškem segmentu, zlasti po objavi Evropske centralne banke (ECB), da bo kljub najvišji stopnji inflacije v evroobmočju v zadnjih štirih letih ohranila program kvantitativnega sproščanja, saj je bil zadnji skok rasti cen začasne narave in posledica rasti cen energentov. Osnovna inflacija, ki izključuje spremembe cen hrane in energentov, namreč ostaja na ravni 0,9 %, pri čemer je ciljna stopnja inflacije ECB blizu, a rahlo pod 2 %. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga ravno v varne obvezniške naložbe, je tako zabeležil 0,7 % porast vrednosti enote premoženja. Tudi podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, je dosegel pozitivno donosnost (+1,9 %), h kateri je prispevalo tudi 1,6 % zvišanje vrednosti dolarja glede na evro.

Med poraženci meseca februarja velja izpostaviti energetske družbe, ki so kot edina skupina dejavnosti kljub 3,3 % rasti cene nafte zabeležile negativno donosnost. Tudi zvišanje cen preostalih surovin (aluminij +5,8 %, zlato +4,8 % in baker +1,8 %) ni preprečilo znižanja vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-0,9 %).

K pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+4,2 %) so v februarju s kar 7,0 % rastjo najbolj prispevale indijske delnice in delnice družb s Tajvana (+7,3 %), medtem ko so tečaji kitajskih delnic zabeležili nižjo, a še vedno pozitivno rast (+2,3 %). Ob upočasnjevanju gospodarske rasti na Kitajskem ter hkratni naraščajoči stopnji zadolženosti države se med vlagatelji povečuje zaskrbljenost tudi glede morebitnega preklica trgovinskega sporazuma med ZDA in Kitajsko s strani Trumpove administracije.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** se je v februarju okrepila za 2,1 %. Med delnicami omenjene regije, katerih tečaji so najbolj porasli, velja izpostaviti delnice družb iz Turčije (+7,3 %) in Poljske (+6,0 %). Hkrati so na 1,4 % porast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** dodatno vplivale tudi delnice družb iz Grčije (+5,6 %).

Kljub krepitvi pričakovanj glede dviga obrestnih mer v marcu so ob pozitivnemu razpoloženju na ameriškem nepremičninskem trgu tečaji delnic nepremičninskih družb zabeležili znatno rast vrednosti, posledično je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** porasla za 5,6 %. Občutno pozitivno donosnost sta dosegla tudi preostala dva panožna sklada, in sicer podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+5,8 %) in podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+5,5 %). Med posameznimi visokotehnološkimi družbami, ki so v februarju zabeležile lepo rast, ne gre spregledati delnice avstrijskega proizvajalca čipov AMS AG, katere tečaj je po objavi poslovnih rezultatov in izboljšanih napovedih o prihodnjem poslovanju zrasel za 33 % (v evrih). Družba, ki ima sedež v mestu Premstätten, z vsega 5.700 prebivalcev, je znana predvsem kot dobavitelj Appli, po napovedih vodstva pa bodo v prihodkih v prihodnjih treh letih rasli s skoraj nepredstavljivo stopnjo 30 % na leto.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+3,9 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe iz Banja Luke (+8,4 %) in Turčije (+7,3 %), medtem ko so bile edine, ki so zabeležile padec tečajev, delnice družb iz Sarajeva (-2,6 %). Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+4,7 %), kjer velja med delnicami z najvišjo donosnostjo izpostaviti delnici družb Pozavarovalnica Sava (+16,1 %) in Cinkarna Celje (+11,6 %).

V mesecu februarju sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+ 5,8 %) in **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+ 5,6 %), medtem ko je bil edini izmed podskladov, ki je zabeležil upad vrednosti enote premoženja, podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-0,9 %).



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.

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 2) **Broadcom Ltd.** je podjetje iz Singapurja, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ki se vgrajujejo v produkte za žično in brezžično povezovanje.
- 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) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 5) **HDFC Bank Ltd.** je družba, ki ponuja bančne in finančne storitve v Mumbaju, Indiji. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,91	14,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.074.838	8.392.406

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,60%
v zadnjih 36 mesecih	+38,53%
v zadnjih 60 mesecih	+30,97%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

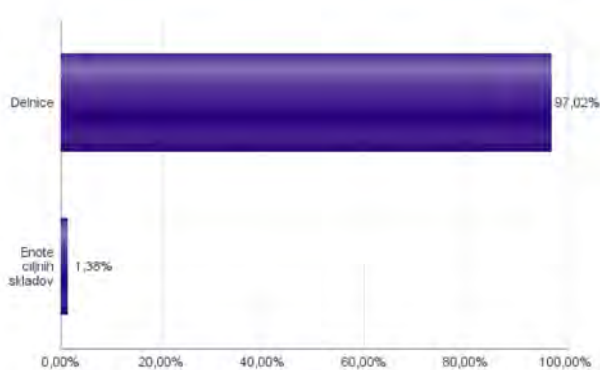


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

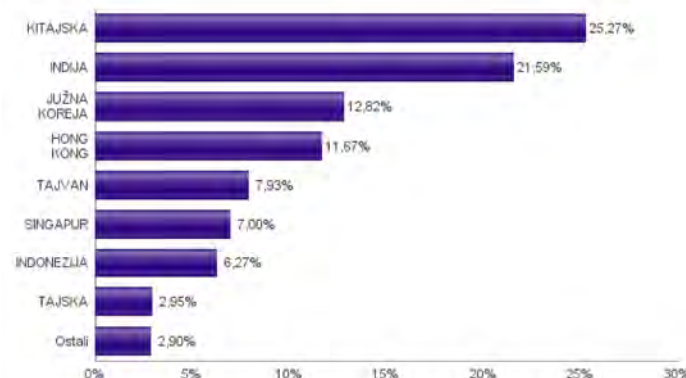
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

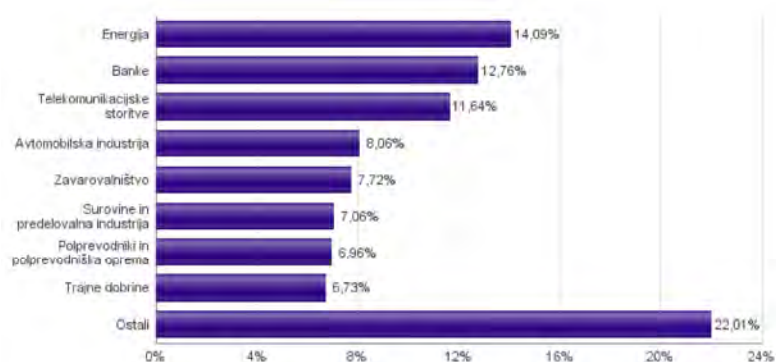
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelj



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,44%
2	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	3,25%
3	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	3,05%
4	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,03%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,80%
6	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,63%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,60%
8	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,54%
9	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,43%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,39%
11	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,35%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,33%
13	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,23%
14	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,21%
15	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,11%
16	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	2,08%
17	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,07%
18	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	2,01%
19	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,00%
20	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,99%
21	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,98%
22	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,94%
23	SG1775931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,92%
24	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,86%
25	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,84%
26	CNE1000008G0	CRRC CORP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,83%
27	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	1,82%
28	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,81%
29	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,78%
30	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,76%
31	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,75%
32	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,71%
33	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,68%
34	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,68%
35	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,67%
36	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,66%
37	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,64%
38	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,63%
39	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,63%
40	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	1,59%
41	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,58%
42	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,52%
43	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,45%
44	HK0267001375	CITIC LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,40%
45	US46434G8143	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,38%
46	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,36%
47	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,32%
48	TH0003010204	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,28%
49	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,19%
50	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,17%

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) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 3) **Jabil Circuit** je ameriško podjetje, ki zagotavlja storitve pri izdelavi elektronskih sistemov. Njihove storitve se uporabljajo v letalski, vesoljski, avtomobilski računalniški, obrambni, medicinski in telekomunikacijski industriji.
- 4) **LivaNova Plc.** je družba iz Združenega kraljestva, ki se ukvarja z medicinsko tehnologijo. Družba je osredotočena na zagotavljanje zdravljenja kardiovaskularnih bolezni.
- 5) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,39	8,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.932.110	28.315.522

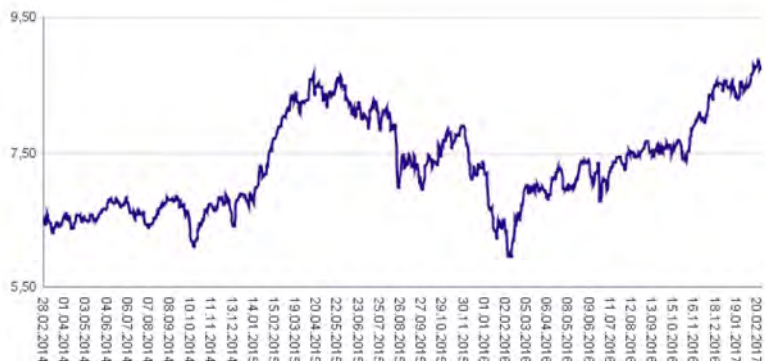
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+29,73%
v zadnjih 36 mesecih	+33,41%
v zadnjih 60 mesecih	+77,66%

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



Nižje tveganje

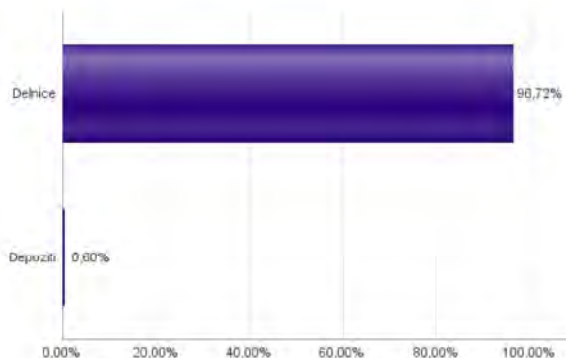
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

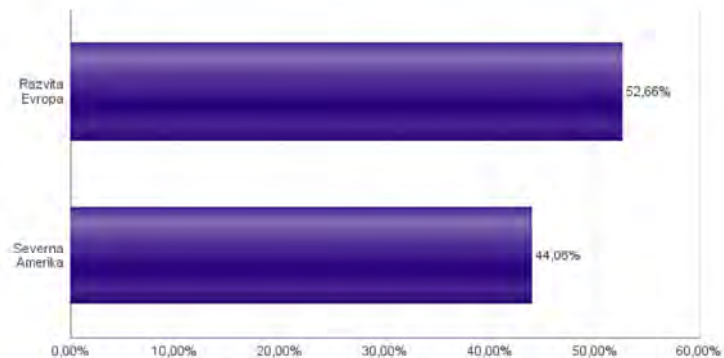
Višja pričakovana
donosnost

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

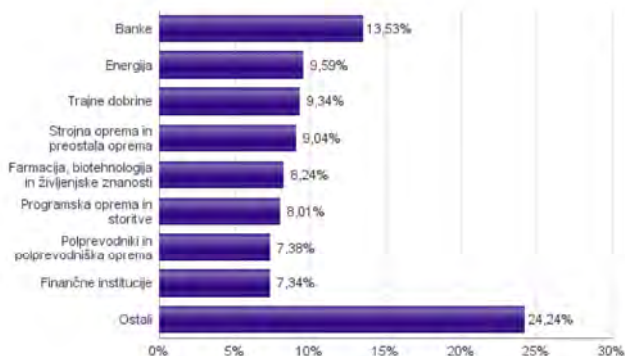
Sestava sredstev po tipih naložb



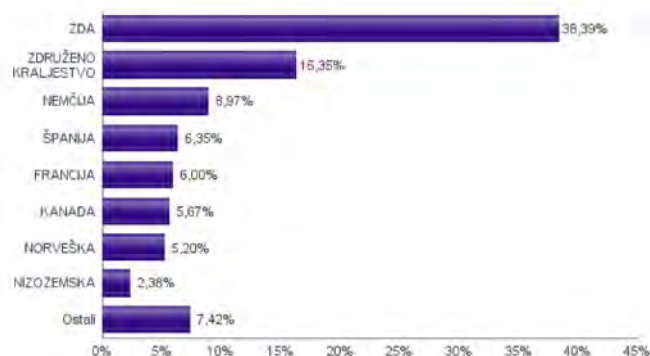
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,94%
2	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	3,07%
3	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,78%
4	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,58%
5	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,57%
6	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,55%
7	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,53%
8	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,38%
9	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,37%
10	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,34%
11	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,32%
12	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	2,30%
13	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,25%
14	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	2,17%
15	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,13%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,11%
17	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,10%
18	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,04%
19	GB00BR565X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
20	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,01%
21	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
22	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	1,98%
23	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
24	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,97%
25	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANJA	1,96%
26	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,91%
27	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke	ZDA	1,86%
28	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,85%
29	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne institucije	ŠPANJA	1,84%
30	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,84%
31	GB00BZ0Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
32	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,81%
33	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,78%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,77%
35	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komericalne in poslovne storitve	JERSEY	1,72%
36	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,68%
37	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,68%
38	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,68%
39	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,65%
41	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,61%
42	US23311P1003	DCP MIDSTREAM LP	Energija	ZDA	1,60%
43	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,55%
44	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,54%
45	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,48%
46	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,37%
47	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,34%
48	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,23%
		Depoziti			0,60%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo ter farmacevtske izdelke.
- 2) **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.
- 3) **Hoya Corp.** proizvaja in prodaja izdelke z napredno optično tehnologijo, ki se uporabljajo v zdravstvu in dejavnosti informacijske tehnologije. Sedež družbe je na Japonskem.
- 4) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,83	8,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	52.798.737	55.424.658

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,19%
v zadnjih 36 mesecih	+33,52%
v zadnjih 60 mesecih	+100,92%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

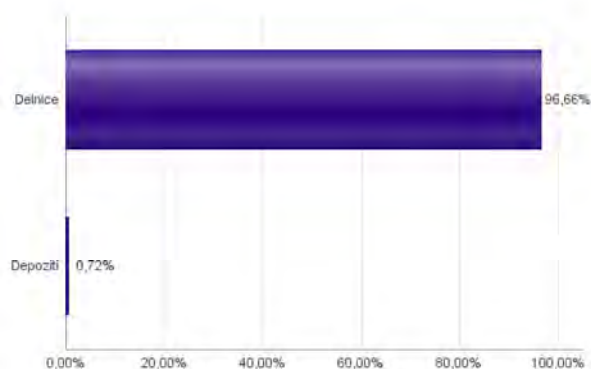
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

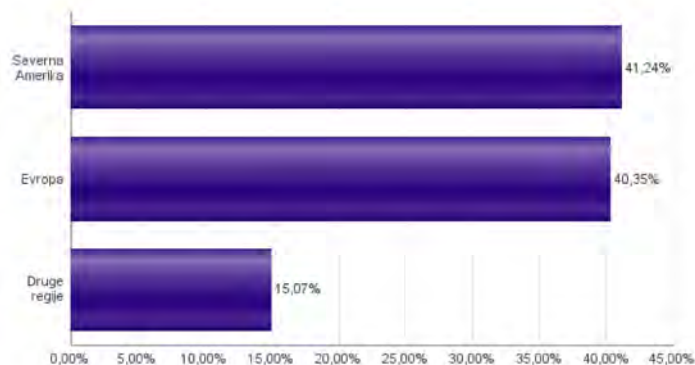
Višja pričakovana
donosnost

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 naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

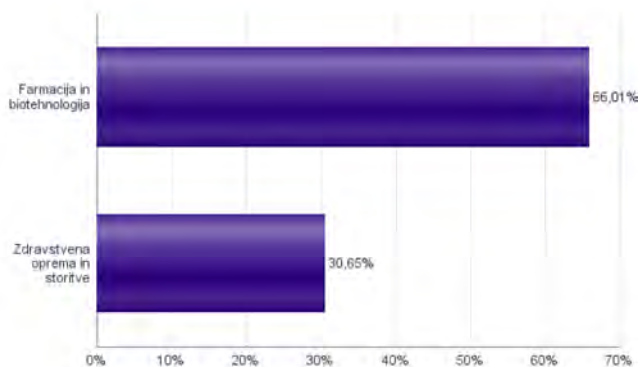
Sestava sredstev po tipih naložb



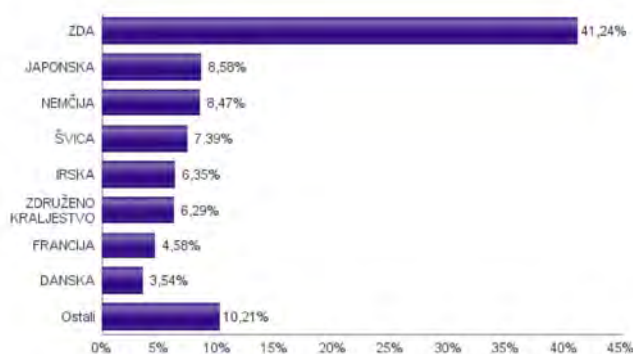
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,92%
2	IE008TNI1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,98%
3	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,93%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,79%
5	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,71%
6	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,68%
7	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,57%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,55%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,55%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,53%
11	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,44%
12	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,39%
13	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
14	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	2,33%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,32%
16	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,31%
17	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,30%
18	CH0010532478	ACTELION LTD	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,29%
19	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
20	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,20%
21	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,15%
22	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,10%
23	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
24	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,07%
25	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,05%
26	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,04%
27	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
29	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,95%
30	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
31	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,85%
32	US74876Y1010	QUINTILES IMS HOLDINGS INC.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
33	MYL52250O007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,84%
34	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,80%
35	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,80%
36	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,79%
37	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
39	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,71%
40	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,69%
41	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
42	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,53%
43	US04685W1036	ATHENAHEALTH INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,41%
44	JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,40%
45	IE00B8GH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,04%
		Depoziti			0,72%

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) **AXA SA** je francosko zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.
- 5) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,61	21,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	75.949.199	79.024.278

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,76%
v zadnjih 36 mesecih	+32,52%
v zadnjih 60 mesecih	+49,25%

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



Nižje tveganje

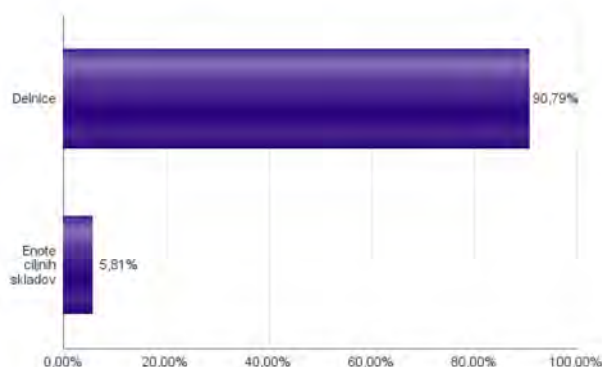
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

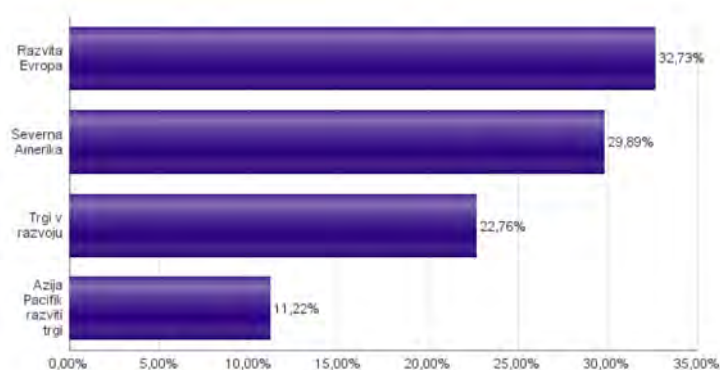
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajatelj iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,81%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,63%
3	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,55%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,52%
5	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,44%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,42%
7	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,37%
8	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,34%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,32%
10	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,31%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,29%
12	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,29%
13	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,27%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,26%
15	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in žvili	FRANCIJA	1,23%
16	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,22%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,15%
18	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,13%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,12%
20	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
21	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,10%
22	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,08%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,08%
24	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,02%
26	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,01%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,01%
28	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,99%
29	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,99%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,97%
31	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
32	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,96%
33	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,95%
34	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,95%
35	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,95%
36	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	0,95%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,94%
38	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,93%
39	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,92%
40	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
41	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	0,89%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,88%
43	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,87%
45	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,85%
46	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,84%
47	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,81%
48	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,79%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
50	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	0,77%
51	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,76%
52	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,76%
53	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	0,74%
54	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,73%
55	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
56	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,72%
57	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,71%
58	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,69%
59	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,69%
60	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,68%
61	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
62	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
63	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
64	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,66%
65	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,66%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,63%
67	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	0,63%
68	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,62%
69	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,62%
70	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,60%
71	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,59%
72	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	0,59%
73	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,58%
74	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,58%
75	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,58%
76	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,58%
77	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,57%
78	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,57%
79	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,57%
80	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,56%

Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
82	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,54%
83	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,54%
84	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,54%
85	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,53%
86	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	0,52%
87	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,51%
88	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,51%
89	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,49%
90	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,48%
91	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,47%
92	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,47%
93	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,46%
94	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,46%
95	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,46%
96	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	0,45%
97	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,45%
98	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,45%
99	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,45%
100	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,44%
101	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živil	BRAZILIJ	0,43%
102	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,43%
103	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,41%
104	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
105	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,40%
106	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,40%
107	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,39%
108	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,37%
109	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,37%
110	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,37%
111	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,37%
112	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,36%
113	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,36%
114	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,36%
115	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,35%
116	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,35%
117	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,34%
118	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,34%
119	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,32%
120	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,32%
121	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,31%
122	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	0,30%
123	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,29%
124	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,23%
125	TRAIISCTR91N2	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) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.
- 2) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu.
- 3) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.
- 4) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in 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) **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.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,57	6,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	247.073.467	257.215.408

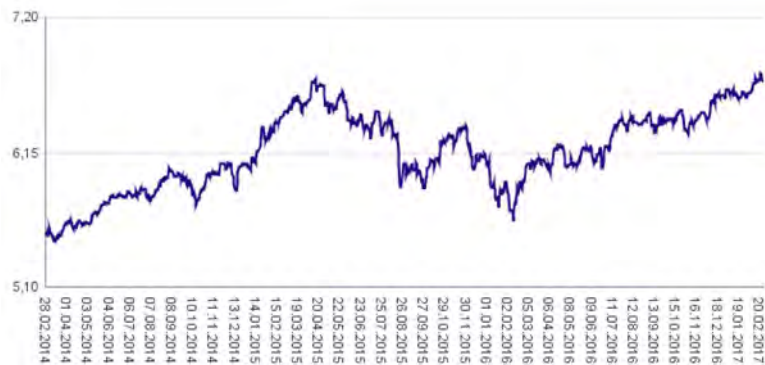
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,73%
v zadnjih 36 mesecih	+20,87%
v zadnjih 60 mesecih	+33,81%

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



Nižje tveganje

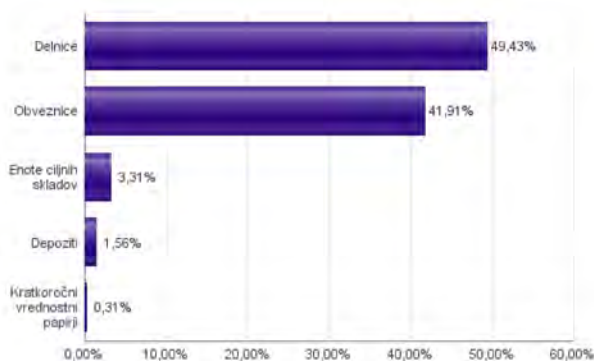
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

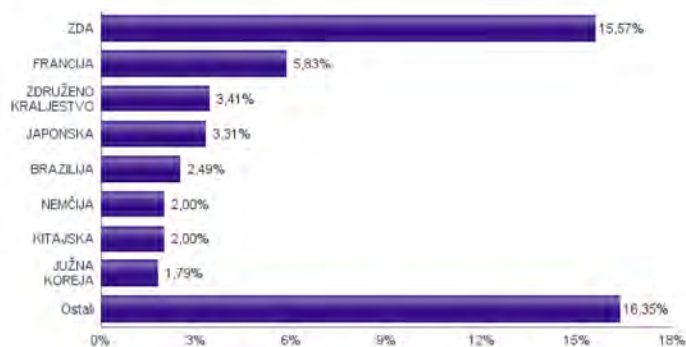
Višja pričakovana
donosnost

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

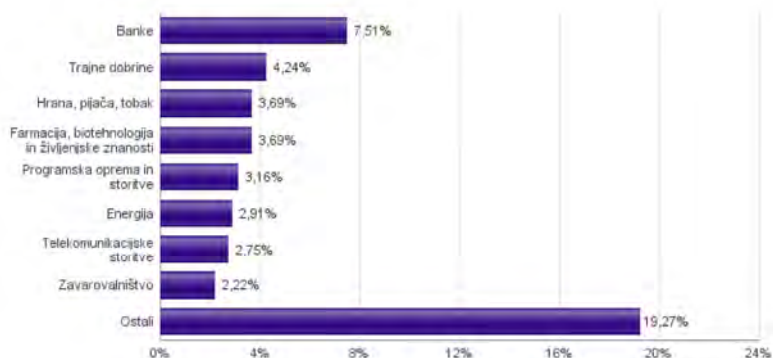
Sestava sredstev po tipih naložb



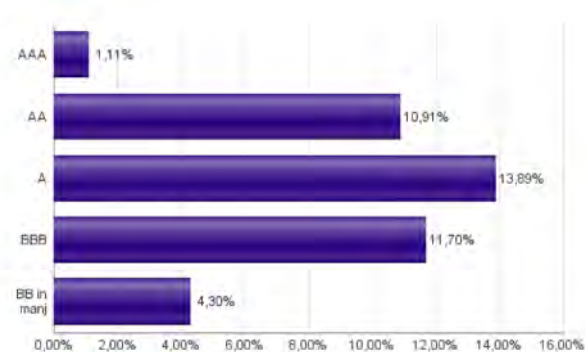
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,31%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,78%
3	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,77%
4	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,75%
5	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,74%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SA	FRANCIJA	0,73%
7	IE00B8TN1Y15	MEOTRONIC PLC	IRSKA	0,73%
8	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,72%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,71%
10	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,70%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,70%
12	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,68%
13	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,68%
14	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ZDA	0,67%
15	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,66%
16	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,65%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,62%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,61%
19	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,59%
20	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,58%
21	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,58%
22	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,57%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,57%
24	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,56%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,56%
26	JE00B2QK0Y57	SHIRE PLC	JERSEY	0,56%
27	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,55%
28	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,55%
29	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,55%
30	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,55%
31	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,54%
32	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,54%
33	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,53%
34	CH0012221716	ABB LTD	ŠVIČA	0,53%
35	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,53%
36	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,53%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
38	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,52%
39	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
40	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,52%
41	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,51%
42	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,51%
43	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,51%
44	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,50%
45	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,50%
46	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,50%
47	GB000803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
48	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,49%
49	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,49%
50	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,49%
51	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	FRANCIJA	0,48%
52	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,48%
53	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,48%
54	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	BRAZILIJA	0,47%
55	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,47%
56	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
57	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,47%
58	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,47%
59	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,46%
60	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,45%
61	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,45%
62	US40415F1012	HDPC BANK LTD	INDIJA	0,44%
63	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
64	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,43%
65	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,43%
66	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,43%
67	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRILIJA	0,42%
68	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,42%
69	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,42%
70	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,41%
71	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,41%
72	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,40%
73	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	ZDA	0,39%
74	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,39%
75	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,38%
76	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,38%
77	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,38%
78	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,38%
79	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,38%
80	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,38%

Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0193945655	AUTOSTRADIE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	1,88%
2	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,84%
3	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRILIJA	1,78%
4	XS022383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
6	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,67%
7	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,65%
8	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,61%
9	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,49%
10	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,34%
11	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,21%
12	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,16%
13	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,10%
14	DE000DL195Q4	DEUTSCHE BANK AG	NEMČIJA	1,07%
15	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	1,06%
16	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	0,97%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,94%
18	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,88%
19	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,85%
20	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,85%
21	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,82%
22	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,80%
23	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,79%
24	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,76%
25	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,73%
26	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
27	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,70%
28	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,67%
29	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,64%
30	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,64%
31	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,60%
32	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,59%
33	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,58%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,56%
35	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
36	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,52%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,52%
38	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,50%
39	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	LUKSEMBURG	0,49%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
41	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,45%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,40%
43	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,35%
44	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,31%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,30%
46	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	ŠPANIJA	0,24%
47	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	0,23%
48	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,13%

Naložbe podsklada v delnice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
82	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,36%
83	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,35%
84	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,35%
85	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
86	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,33%
87	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,33%
88	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,33%
89	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,33%
90	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,32%
91	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,32%
92	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	ZDA	0,31%
93	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,31%
94	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,31%
95	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,31%
96	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,30%
97	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,30%
98	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,29%
99	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,29%
100	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,28%
101	GB0031215220	CARNIVAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,27%
102	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,26%
103	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,26%
104	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,23%
105	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,22%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,31%
		Depoziti		1,56%

***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) **Unicredit SpA** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 2) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **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) **Yoox Net-A-Porter Group SpA** je italijanska družba, ki se ukvarja s spletno prodajo oblačil in modnih dodatkov višjega cenovnega razreda. Družba upravlja lastne spletne trgovine, poleg tega pa nudi tudi storitve upravljanja spletnih trgovin za zunanje naročnike.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,79	3,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.937.580	12.243.183

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,61%
v zadnjih 36 mesecih	+5,68%
v zadnjih 60 mesecih	+19,61%

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



Nižje tveganje

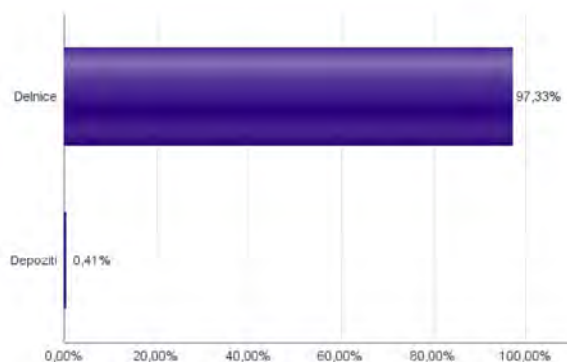
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

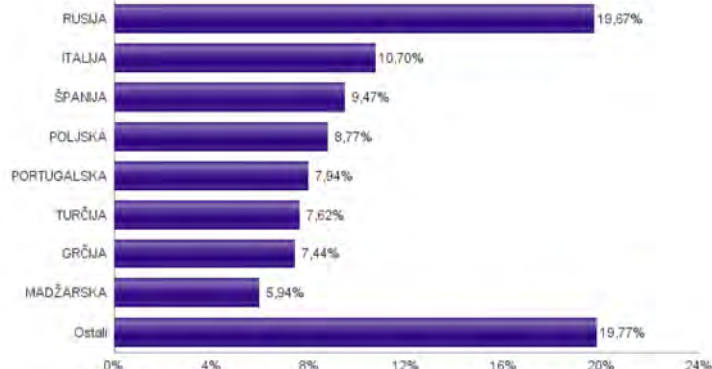
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, 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.

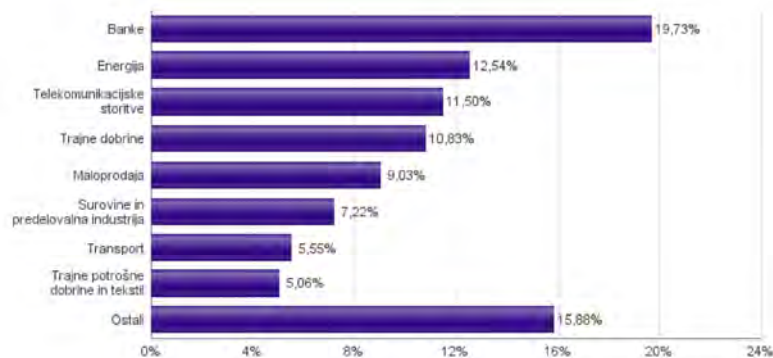
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	4,17%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,50%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,43%
4	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Trajne dobrine	ŠPANIJA	3,19%
5	IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA	Maloprodaja	ITALIJA	3,03%
6	US5851772096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	3,03%
7	PTPTIOAM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	3,00%
8	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,85%
9	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,83%
10	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,67%
11	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,60%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,51%
13	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,50%
14	HRADRSAPA0009	ADRS GRUPA DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,37%
15	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,30%
16	PTCTTOAM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	2,28%
17	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,25%
18	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,23%
19	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,23%
20	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,07%
21	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,05%
22	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	2,04%
23	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,01%
24	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,01%
25	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,94%
26	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
27	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	1,92%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,90%
29	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,87%
30	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,76%
31	US5531531025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,72%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,72%
33	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,71%
34	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke	MADŽARSKA	1,68%
35	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	1,67%
36	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,64%
37	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,63%
38	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,56%
39	TRAARCL91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,55%
40	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,41%
41	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,39%
42	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,20%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,15%
44	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,14%
45	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	0,92%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,78%
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			0,41%

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) **Marathon Petroleum Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z rafinerijo, transportom in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja s sedmimi rafinerijami, naftne derivate pa prodaja tako preko lastne mreže bencinskih servisov kot tudi s prodajo drugim družbam.
- 2) **MMC Norilsk Nickel PJSC** je rusko surovinsko podjetje, ki proizvaja nikelj, paladij, platino in baker. Družba proizvaja tudi različne stranske proizvode, kot so kobalt, rodij, srebro, zlato, selen, telur in žveplo.
- 3) **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.
- 4) **Glencore Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.
- 5) **Concho Resources** prevzema, razvija in raziskuje nahajališča nafte ter zemeljskega plina na področju Nove Mehike in Zahodnega Teksasa.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,30	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.873.747	8.779.625

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+48,03%
v zadnjih 36 mesecih	+10,93%
v zadnjih 60 mesecih	-13,43%

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

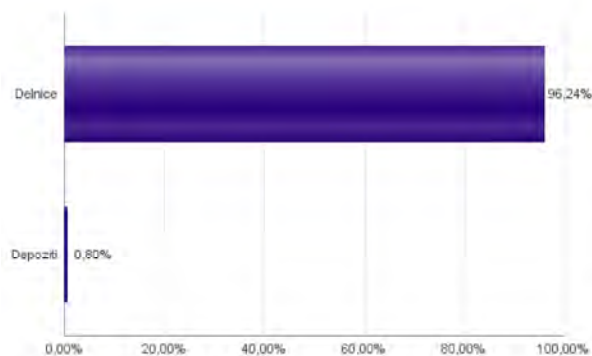


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

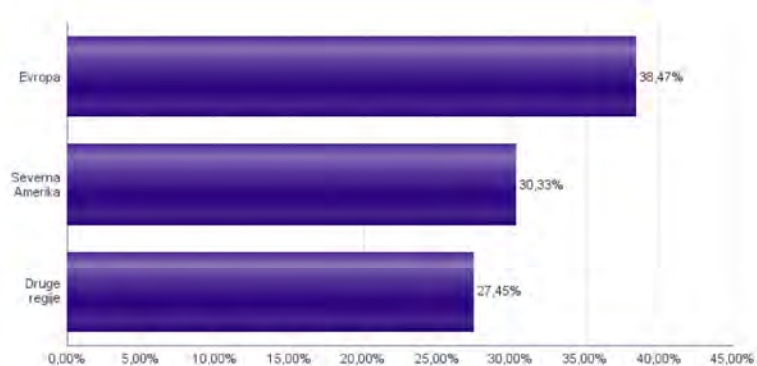
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

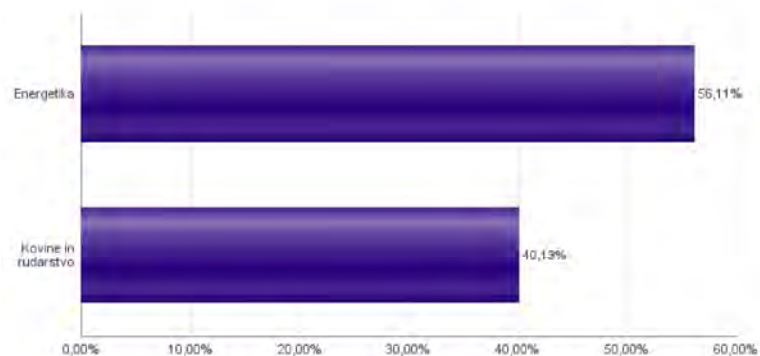
Sestava sredstev po tipih naložb



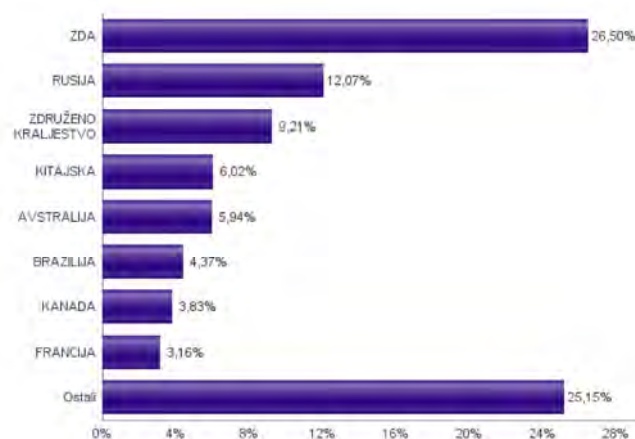
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US55685A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,57%
2	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	3,52%
3	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,16%
4	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	3,08%
5	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,95%
6	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,88%
7	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,79%
8	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,78%
9	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,70%
10	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,63%
11	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,59%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,53%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,53%
14	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,38%
15	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,34%
16	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,33%
17	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,23%
18	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,21%
19	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,12%
20	DE0007500001	THYSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	2,10%
21	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,10%
22	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,05%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,02%
24	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,01%
25	ES0173516115	REPSOL SA	Energetika	ŠPANIJA	2,00%
26	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,98%
27	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	1,91%
28	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,87%
29	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,82%
30	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	1,78%
31	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,77%
32	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,73%
33	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,72%
34	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	1,69%
35	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,67%
36	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,66%
37	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,58%
38	AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,55%
39	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,48%
40	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,45%
41	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	1,42%
42	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,42%
43	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	1,41%
44	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,37%
45	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
		Depoziti			0,80%

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) **HCP Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki vlaga sredstva na področje projektov povezanih z zdravstveno nego in storitev v ZDA.
- 4) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 5) **Equity Residential** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki temelji na prevzemih, razvijanju ter upravljanju večstanovanjskih zgradb v ZDA.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,05	7,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.886.861	4.058.281

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,94%
v zadnjih 36 mesecih	+48,45%
v zadnjih 60 mesecih	-

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



Nižje tveganje

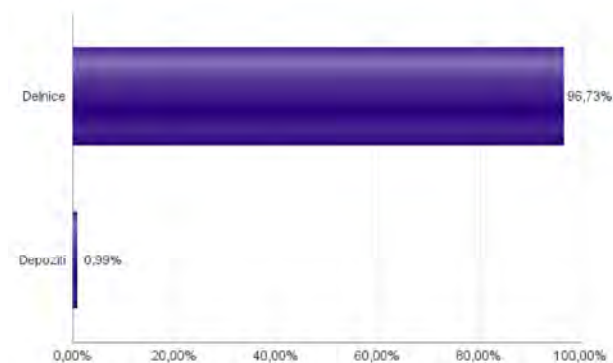
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

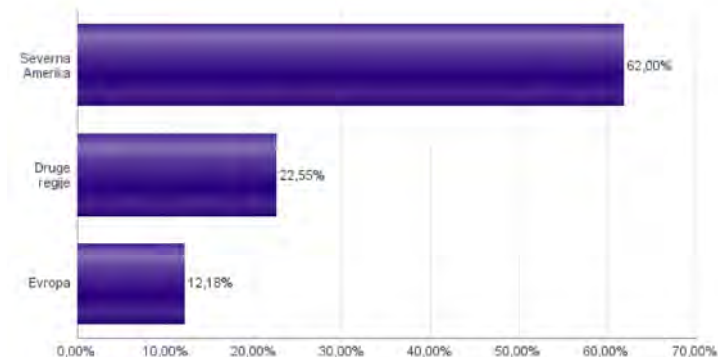
Višja pričakovana
donosnost

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

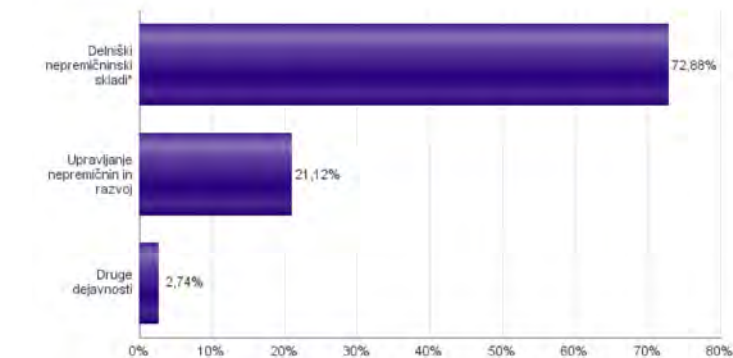
Sestava sredstev po tipih naložb



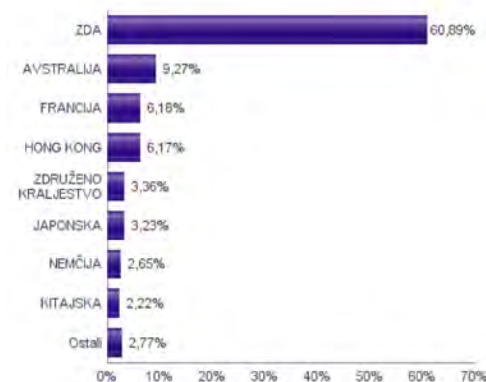
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,59%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	3,47%
3	US40414L1098	HCP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,81%
4	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,78%
5	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,68%
6	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,65%
7	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,64%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,63%
9	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,61%
10	FR0000121964	KLEPIERRE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,58%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,57%
12	US92276F1003	VENTAS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,53%
13	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,48%
14	US74340W1036	PROLOGIS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,46%
15	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,46%
16	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,44%
17	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,38%
18	US36174X1019	GGP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,32%
19	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,23%
20	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,22%
21	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,21%
22	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,20%
23	US0144911049	ALEXANDER & BALDWIN INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,19%
24	US29444U7000	EQUINIX INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,19%
25	US4893981070	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,10%
26	HK0823032773	LINK REIT	Delniški nepremičninski skladi	HONG KONG	1,93%
27	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,92%
28	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,86%
29	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,82%
30	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,81%
31	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,80%
32	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,79%
33	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,75%
34	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
35	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,70%
36	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,69%
37	MXCFFU000001	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	Delniški nepremičninski skladi	MEHIKA	1,66%
38	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,65%
39	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,62%
40	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
41	AU000000SGP0	STOCKLAND	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,55%
42	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,54%
43	US00123Q1040	AGNC INVESTMENT CORP	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,37%
44	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,37%
45	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,11%
		Depoziti			0,99%

NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 2) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 3) **Zavarovalnica Triglav, d.d.** je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **O2 Czech Republic AS** je češko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja fiksno in mobilno telefonijo, digitalno TV, internetne storitve in IT storitve za poslovane uporabnike.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,89	25,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.174.350	3.242.644

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,07%
v zadnjih 36 mesecih	+20,36%
v zadnjih 60 mesecih	+26,42%

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



Nižje tveganje

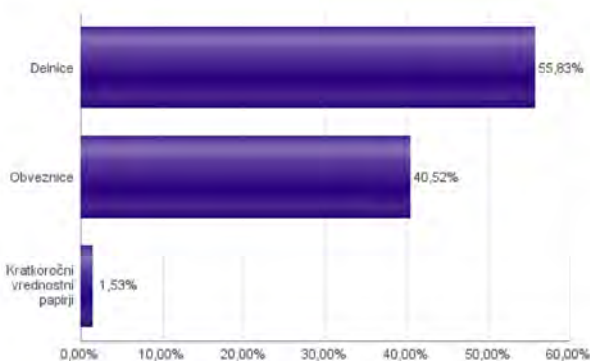
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

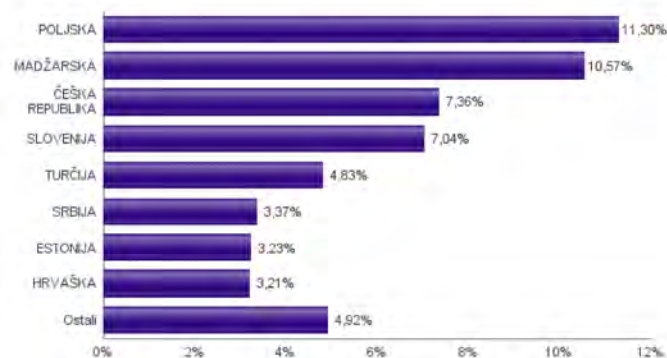
Višja pričakovana
donosnost

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.

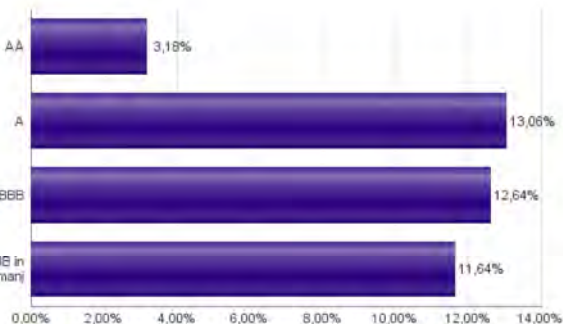
Sestava sredstev po tipih naložb



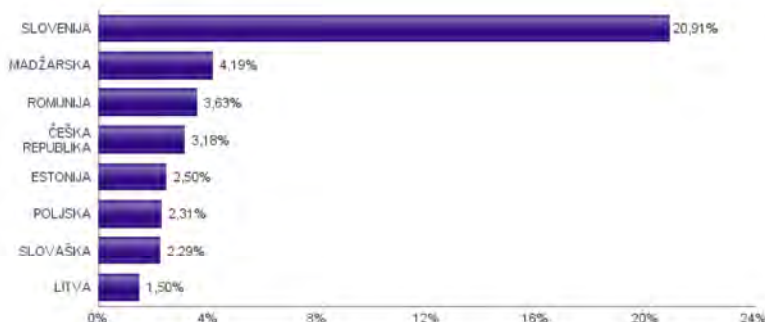
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada v delnice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,79%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,63%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,36%
4	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,07%
5	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,00%
6	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,00%
7	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,98%
8	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,95%
9	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,90%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,89%
11	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,87%
12	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,84%
13	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,84%
14	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,83%
15	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,82%
16	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,74%
17	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,57%
18	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,55%
19	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,49%
20	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,47%
21	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,47%
22	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,44%
23	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,36%
24	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,35%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,35%
26	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,33%
27	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,28%
28	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,24%
29	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,23%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,14%
31	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,10%
32	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,05%
33	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,94%
34	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,93%
35	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,53%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,75%
2	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	2,68%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,51%
4	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,50%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,46%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,44%
7	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,36%
8	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,31%
9	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,29%
10	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	2,22%
11	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	1,93%
12	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RSS3)	SLOVENIJA	1,86%
13	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,83%
14	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,63%
15	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,62%
16	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,55%
17	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,50%
18	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,41%
19	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,99%
20	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,65%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Cellnex Telecom SA** je španska družba, ki upravlja telekomunikacijske oddajnike v Španiji in Italiji. Družba omogoča oddajanje televizijskih in radijskih signalov, polovico prihodkov pa ustvari z oddajanjem oddajnikov mobilnim operaterjem.
- 2) **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.
- 3) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom.
- 4) **Titan International Inc.** je ameriški proizvajalec pnevmatik, koles in podvozja za izvencestna vozila. Poleg produktov za kmetijsko, gozdarsko, gradbeno in rudarsko mehanizacijo družba proizvaja pnevmatike tudi za vrtno stroje in štirikolesnike.
- 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.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,18	6,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.543.511	12.405.272

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,64%
v zadnjih 36 mesecih	+25,77%
v zadnjih 60 mesecih	-

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



Nižje tveganje

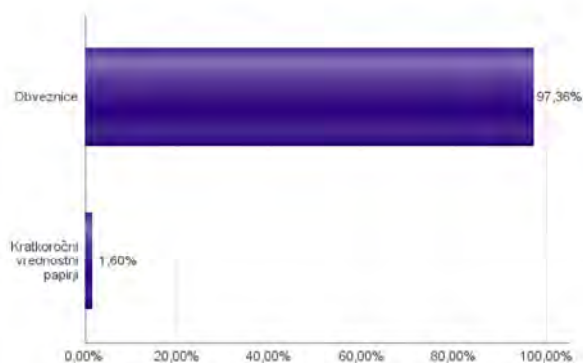
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

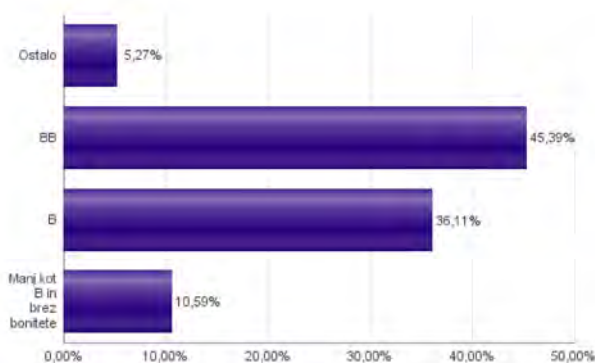
Višja pričakovana
donosnost

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.

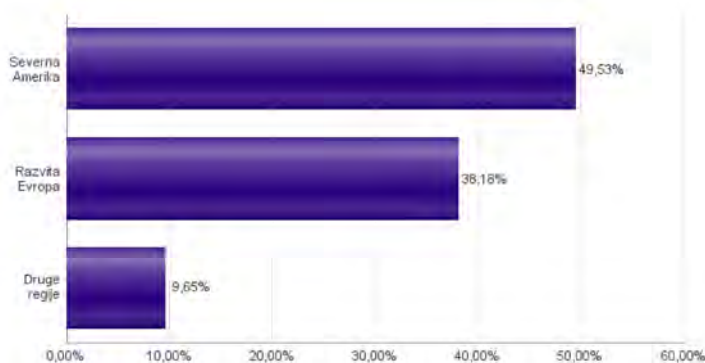
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po regijah



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	3,54%
2	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	3,43%
3	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B-	3,37%
4	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B-	3,36%
5	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	3,31%
6	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	3,25%
7	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	3,07%
8	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	3,07%
9	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	3,03%
10	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,99%
11	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,94%
12	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,88%
13	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,85%
14	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,78%
15	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,66%
16	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,65%
17	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB-	2,59%
18	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,59%
19	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,49%
20	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,46%
21	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMEGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,31%
22	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,29%
23	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,27%
24	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	2,19%
25	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,18%
26	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	B	2,16%
27	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	LDOIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,13%
28	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	2,10%
29	FR0010941690	NEW AREVA HOLDING SA	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	2,04%
30	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B-	1,84%
31	US18683KAA97	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,55%
32	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,50%
33	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	1,49%
34	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,37%
35	US00213MAD65	APX GROUP INC	APXSEC 8 3/4 12/01/20	ZDA	CCC+	1,17%
36	XS1050665386	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 3/8 04/01/19	FRANCIJA	BBB	1,12%
37	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB	1,11%
38	US013817AV33	ARCONIC INC	ARNC 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	1,09%
39	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,09%
40	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BBB-	1,02%
41	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	0,93%
42	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,93%
43	DE000A147B7	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 8 05/15/22	NEMČIJA	CCC+	0,89%
44	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,88%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,40%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,60%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odplak.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **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) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,29	6,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	76.322.409	77.205.934

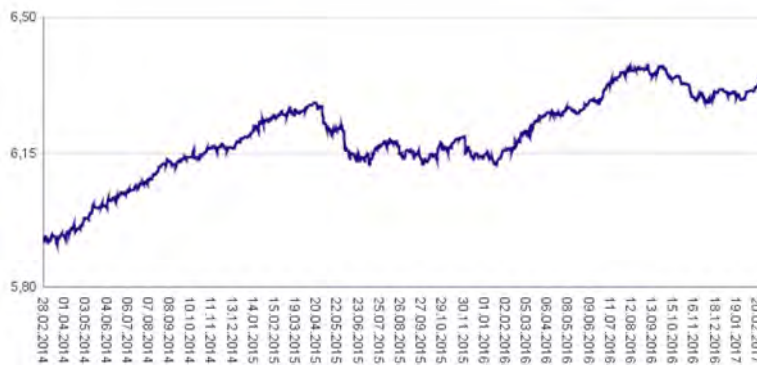
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,07%
v zadnjih 36 mesecih	+7,01%
v zadnjih 60 mesecih	+16,56%

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



Nižje tveganje

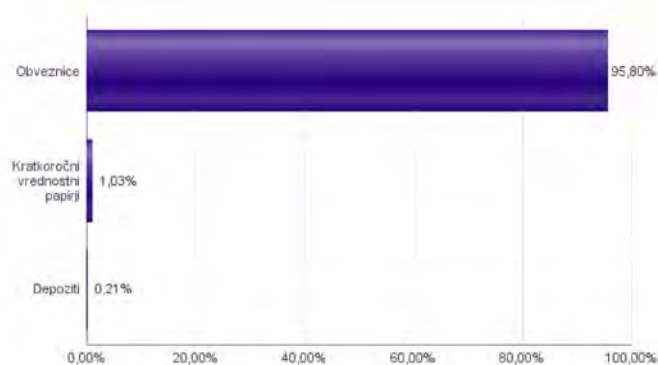
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

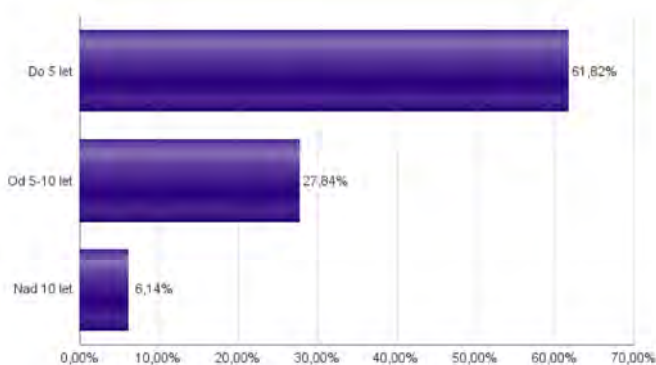
Višja pričakovana
donosnost

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.

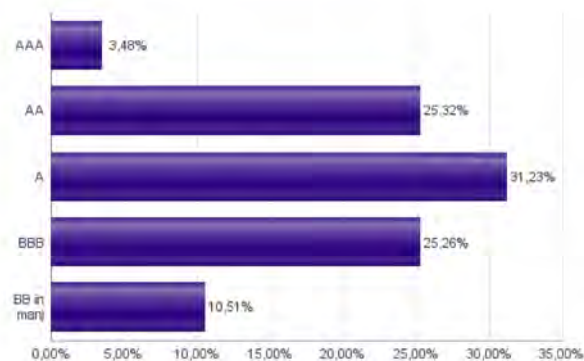
Sestava sredstev po tipih naložb



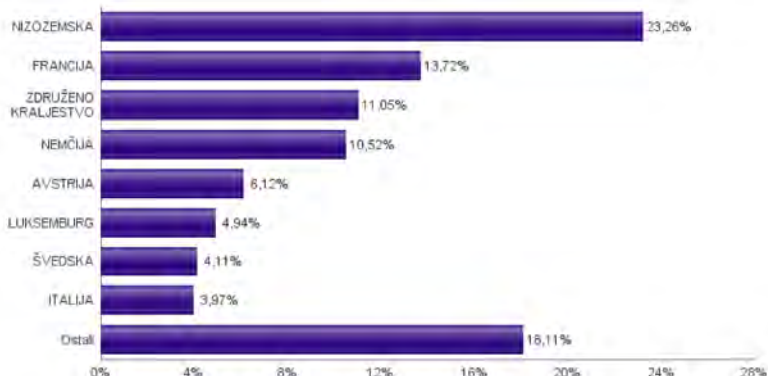
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov po državah



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	3,90%
2	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,45%
3	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA-	3,36%
4	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	3,28%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,09%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,02%
7	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,92%
8	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	2,79%
9	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,77%
10	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,68%
11	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	2,67%
12	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,62%
13	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB	2,58%
14	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	2,46%
15	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,43%
16	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,34%
17	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,32%
18	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	A-	2,27%
19	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG	DB 1 03/18/19	NEMČIJA	BBB+	2,25%
20	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,24%
21	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,23%
22	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,22%
23	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,18%
24	XS0193945655	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,15%
25	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	1,99%
26	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	1,92%
27	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,89%
28	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,83%
29	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,82%
30	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	1,80%
31	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,79%
32	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,77%
33	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,65%
34	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,57%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,57%
36	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	1,56%
37	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMEGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,46%
38	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB+	1,39%
39	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,39%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,34%
41	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4 1/8 05/21/24	ŠPANIJA	BBB+	1,10%
42	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,05%
43	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	A	0,73%
44	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,70%
45	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,57%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,37%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,32%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,03%
		Depoziti				0,21%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 2) **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.
- 3) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 4) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,61	5,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.930.484	26.676.859

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,57%
v zadnjih 36 mesecih	+12,95%
v zadnjih 60 mesecih	+39,76%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

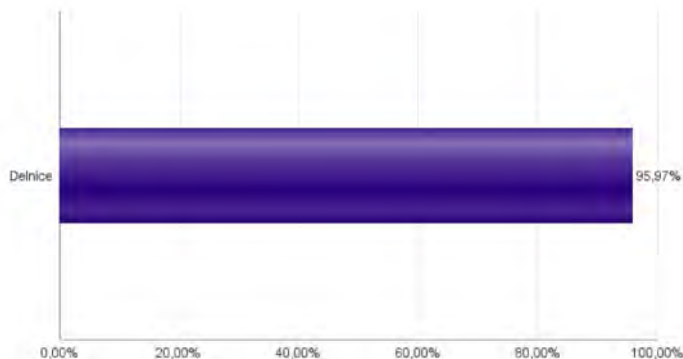
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

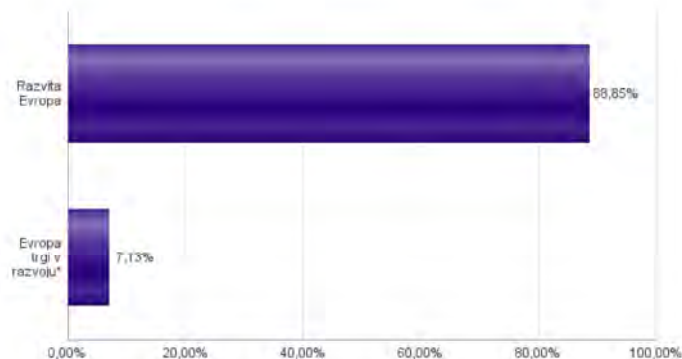
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada lahko izpostavljeno višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb

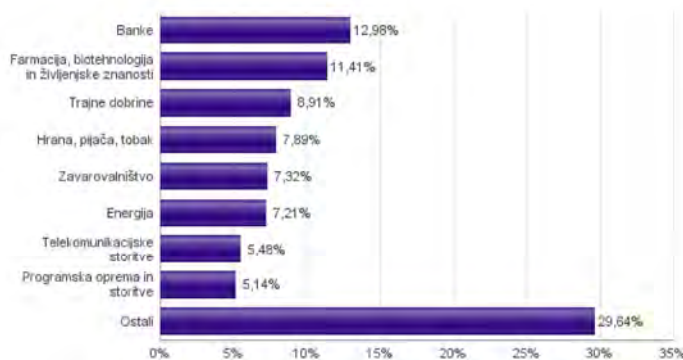


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

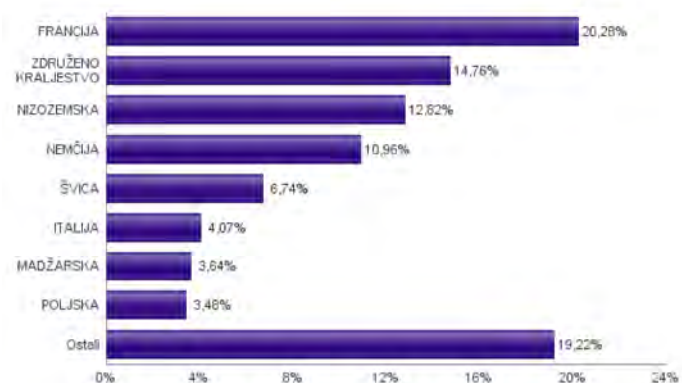


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,34%
2	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobiliska industrija	NEMČIJA	2,33%
3	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,26%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,25%
5	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,24%
6	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRJA	2,21%
7	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,19%
8	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
9	NL0000235190	AIRBUS SE	Trajne dobrine	NIZOZEMSKA	2,18%
10	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
11	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,14%
12	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	2,13%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,07%
14	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,97%
15	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,96%
16	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,96%
17	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
18	PLS0FTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,93%
19	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,92%
20	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
21	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,87%
22	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,85%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,84%
24	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,82%
25	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,80%
26	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobiliska industrija	NEMČIJA	1,79%
27	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,75%
29	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,75%
30	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,71%
31	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,70%
32	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,65%
33	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,61%
34	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,60%
35	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,60%
36	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,57%
37	IE00BTTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,57%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,56%
39	PLP2U0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,55%
40	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,52%
41	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,51%
42	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
43	NL0011375019	STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV	Trajne potrošne dobrine in tekstil	NIZOZEMSKA	1,47%
44	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,46%
45	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,45%
46	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,40%
47	IT0003506190	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	1,30%
48	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,29%
49	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne institucije	ŠVICA	1,24%
50	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,23%
51	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,23%
52	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,20%
53	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,14%
54	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
55	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANJA	0,74%
56	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,63%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,35	4,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.115.633	14.782.971

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,59%
v zadnjih 36 mesecih	+59,50%
v zadnjih 60 mesecih	+137,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

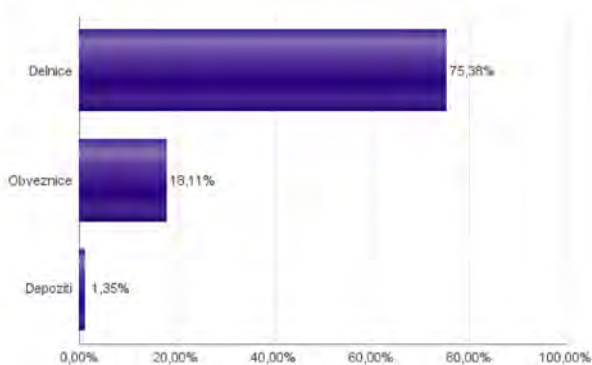
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

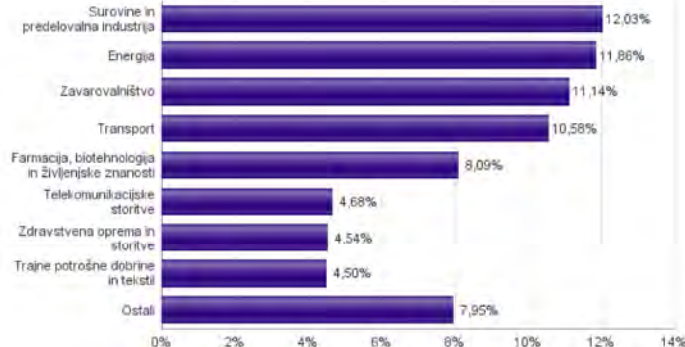
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,43%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,03%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	8,09%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	6,98%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	5,80%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,68%
8	SI003110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,54%
9	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,50%
10	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,60%
11	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,88%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,83%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,60%
14	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	2,59%
15	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,75%
16	SI0031110461	KMECKA DRUZBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,63%
17	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,41%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,34%
		Depoziti			1,35%

Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	6,20%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	6,16%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	3,74%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,01%

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) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 2) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 3) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 4) **AXA SA** je francosko zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.
- 5) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,29	7,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	60.021.161	62.258.947

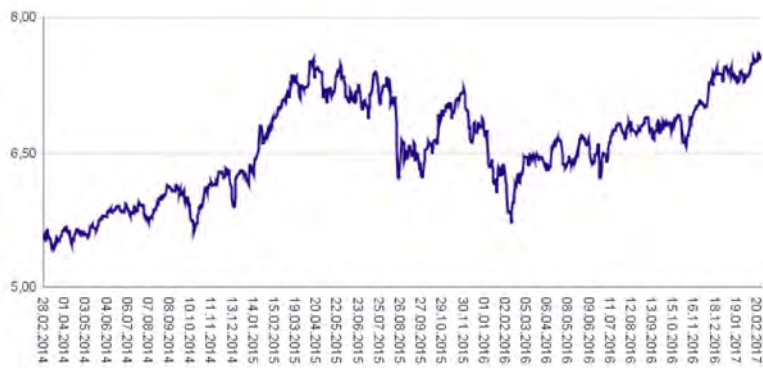
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+19,87%
v zadnjih 36 mesecih	+34,19%
v zadnjih 60 mesecih	+64,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

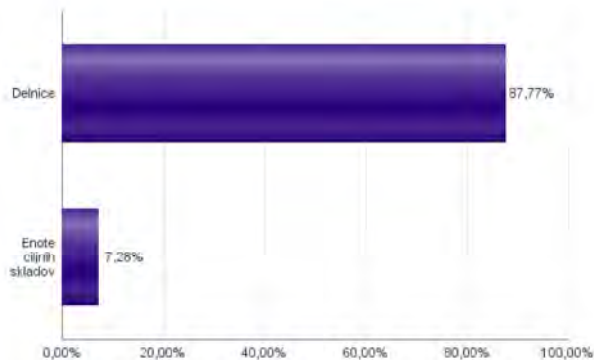
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

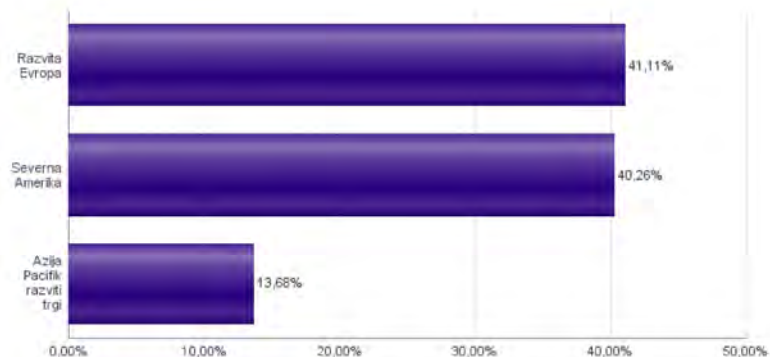
Višja pričakovana
donosnost

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

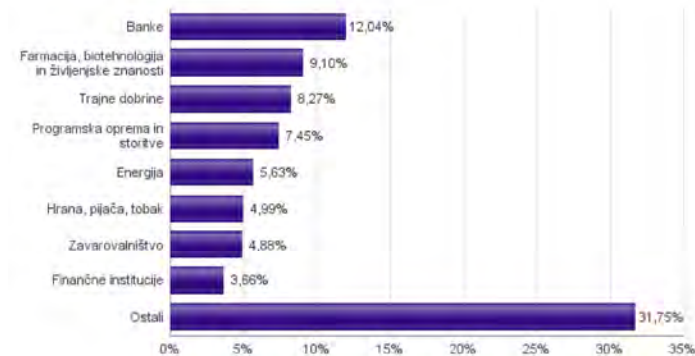
Sestava sredstev po tipih naložb



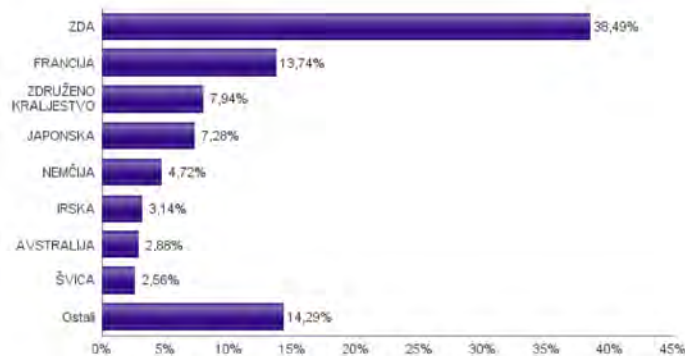
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,28%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,98%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,92%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,84%
5	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,79%
6	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,76%
7	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,71%
8	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,70%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,69%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,67%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,66%
12	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,66%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,64%
14	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,55%
15	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,54%
16	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,54%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
18	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,52%
19	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,48%
20	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,47%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,47%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,42%
23	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,42%
24	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	1,41%
25	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,40%
26	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,40%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,38%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,34%
29	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,33%
30	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,29%
31	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,28%
32	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,26%
33	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,25%
35	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,23%
36	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
37	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,16%
38	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,14%
39	AT00000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,10%
40	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,10%
41	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,07%
42	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,07%
43	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
44	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,06%
45	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
46	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,05%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,04%
48	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
49	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,01%
50	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,00%
51	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
52	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,00%
53	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,98%
54	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,97%
55	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	0,94%
56	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,94%
57	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,91%
58	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
59	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,89%
60	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,87%
61	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,86%
62	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,85%
63	GB0031215220	CARNIVAL PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
64	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,82%
65	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,79%
66	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,79%
67	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
68	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,76%
69	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,73%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,70%
71	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,68%
72	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,65%
73	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,60%
74	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,54%

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) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **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) **Micron Technology Inc.** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 5) **Broadcom Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, mrežne opreme in drugih izdelkov.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,22	9,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.501.360	30.312.457

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+30,88%
v zadnjih 36 mesecih	+62,22%
v zadnjih 60 mesecih	+127,17%

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



Nižje tveganje

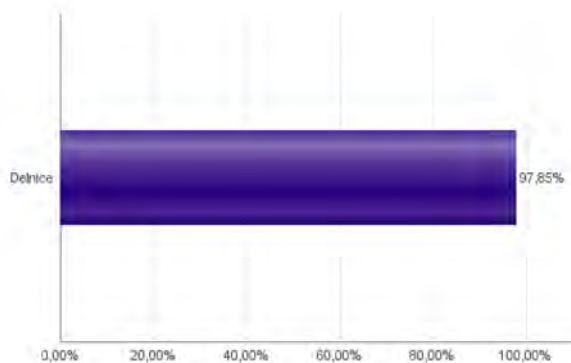
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

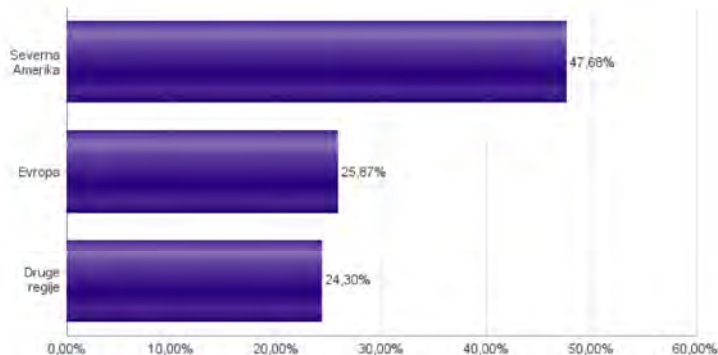
Višja pričakovana
donosnost

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

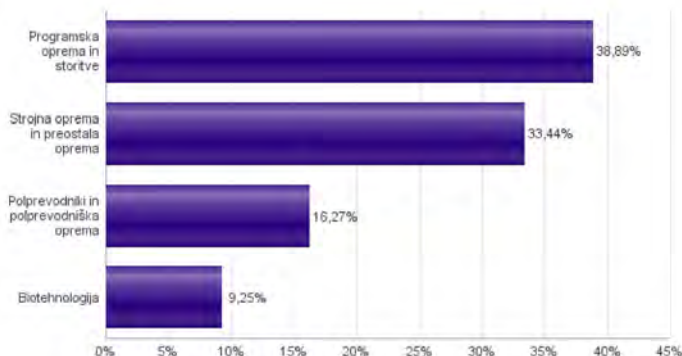
Sestava sredstev po tipih naložb



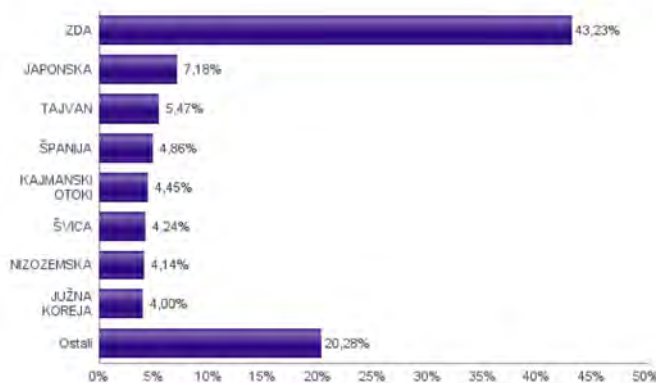
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,07%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,98%
4	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,90%
5	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,89%
6	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,84%
7	ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	Programska oprema in storitve	ŠPANJA	2,81%
8	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,79%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
10	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,67%
11	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,64%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,63%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,57%
14	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,54%
15	IE00084BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,54%
16	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,52%
17	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,38%
18	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
20	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,30%
21	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,24%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,24%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
24	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,11%
25	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,09%
26	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,08%
27	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,05%
28	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,01%
29	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,99%
30	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
31	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
32	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,85%
33	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,85%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,83%
35	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,74%
36	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
37	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,72%
38	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,70%
39	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,60%
40	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,47%
41	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,38%
42	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,32%
43	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,21%
44	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,07%
45	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,03%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **Siliconware Precision Industries Co. Ltd** je tajvanska družba, ki sestavlja, testira in pakira polprevodnike oziroma integrirana vezja.
- 4) **China Railway Group Limited** se ukvarja z gradnjo in projektiranjem infrastrukturnih projektov ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradijo predvsem železniško in cestno infrastrukturo. Sedež družbe je na Kitajskem.
- 5) **Gudang Garam Tbk** je indonezijska družba, ki proizvaja cigarete in ostale tobačne izdelke. Večino prodaje ustvari s prodajo lokalnih cigaret, imenovanih »kretek«.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,08	6,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.018.903	18.667.951

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,77%
v zadnjih 36 mesecih	+30,44%
v zadnjih 60 mesecih	+13,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

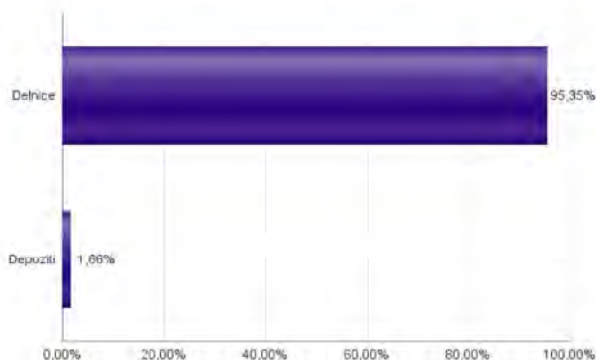
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

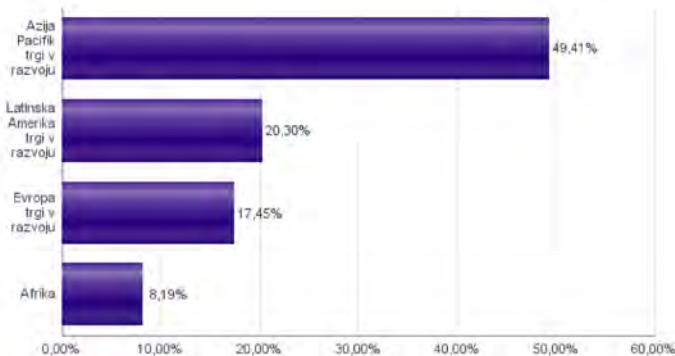
Višja pričakovana
donosnost

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 razvitenosti porajajočih se kapitalnih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

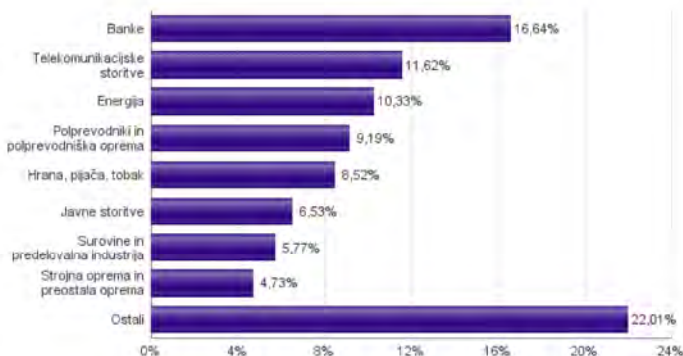
Sestava sredstev po tipih naložb



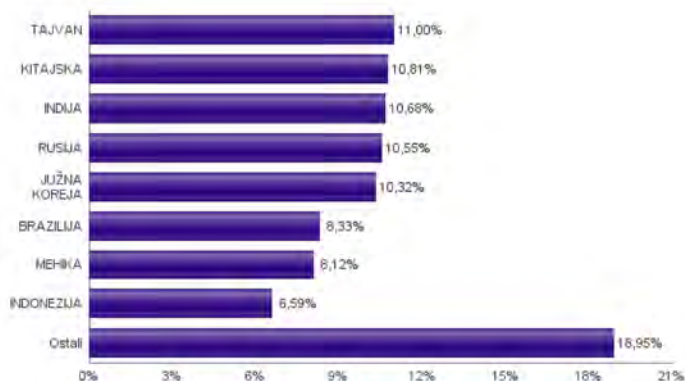
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,91%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,70%
3	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,46%
4	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,45%
5	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,45%
6	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,43%
7	US5851772096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,34%
8	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,28%
9	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,27%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,26%
11	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,22%
12	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,20%
13	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,18%
14	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,15%
15	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,15%
16	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,13%
17	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,09%
18	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živili	RUSIJA	2,07%
19	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,07%
20	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,07%
21	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,06%
22	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,99%
23	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,97%
24	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,95%
25	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	1,93%
26	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,91%
27	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,88%
28	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,87%
29	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,87%
30	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,86%
31	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,86%
32	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
33	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,80%
34	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	1,70%
35	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,68%
36	TRASAHL091Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,63%
37	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,62%
38	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,62%
39	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,57%
40	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,54%
41	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,53%
42	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,50%
43	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,48%
44	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,45%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,42%
46	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,30%
47	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,30%
48	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živili	BRAZILIJA	1,28%
49	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,14%
50	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,94%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,66%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 4) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ke se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 5) **Metka S.A.** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termo elektrarn. Družba gradi tudi kompleksnih mehanskih konstrukcij, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,47	1,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.833.689	6.353.306

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,89%
v zadnjih 36 mesecih	+25,00%
v zadnjih 60 mesecih	+31,86%

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



Nižje tveganje

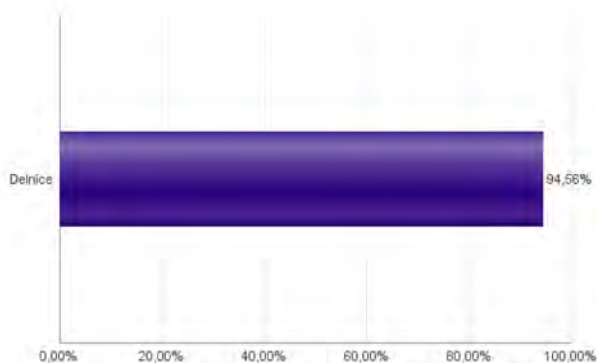
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

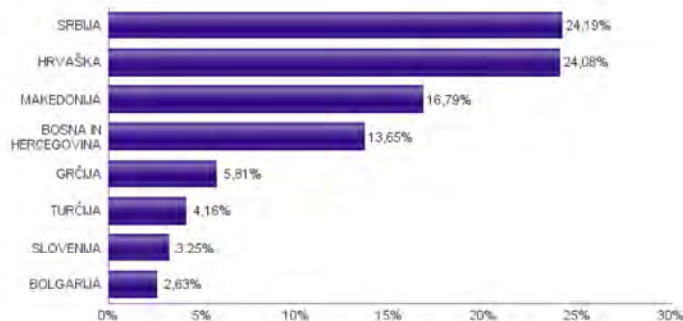
Višja pričakovana
donosnost

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

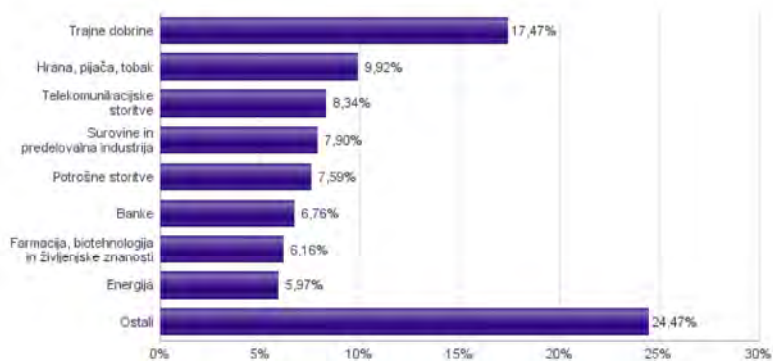
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,79%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,38%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,33%
4	MKGRT1101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,04%
5	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,98%
6	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,90%
7	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,84%
8	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,84%
9	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,75%
10	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,72%
11	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,69%
12	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,63%
13	HRPDORRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,59%
14	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,41%
15	HRADRSRA0009	ADRIJS GRUPE DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,35%
16	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,32%
17	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,30%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,29%
19	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	2,24%
20	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,22%
21	RSFTOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,20%
22	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,15%
23	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,11%
24	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,07%
25	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,04%
26	HRERNTA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,87%
27	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,80%
28	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,80%
29	BA1002PTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,75%
30	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,72%
31	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,55%
32	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,47%
33	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,44%
34	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,44%
35	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,43%
36	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,36%
37	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,35%
38	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,31%
39	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke	BOLGARIJA	1,27%
40	BA100KRIPRA5	ZMIF U PREOBLIKOVANJU KRISTAL INVEST	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,26%
41	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,26%
42	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	1,12%
43	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,00%
44	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,98%
45	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,82%
46	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,69%
47	MKUSJE101019	CEMENTARNICA USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,65%
48	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,07%
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 ohraniti to pomembno vlogo. Vse naštetost 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) **Bank of America** je ameriška banka. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, upravljanje premoženja ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 2) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo.
- 3) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.
- 4) **Goldman Sachs Group Inc** je investicijska banka, ki nudi različne finančne storitve korporacijam, finančnim institucijam, državam in posameznikom.
- 5) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2017

Osnovni podatki

	31.01.2017	28.02.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,30	7,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.520.420	5.733.006

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+29,93%
v zadnjih 36 mesecih	+51,66%
v zadnjih 60 mesecih	-

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



Nižje tveganje

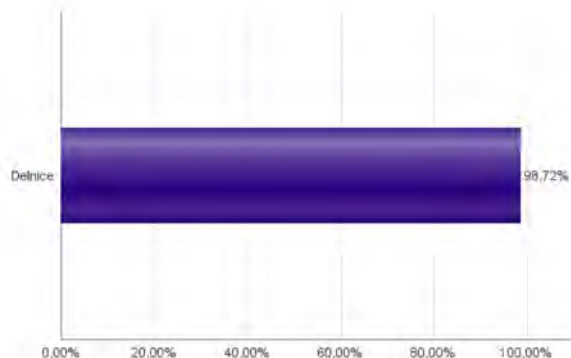
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

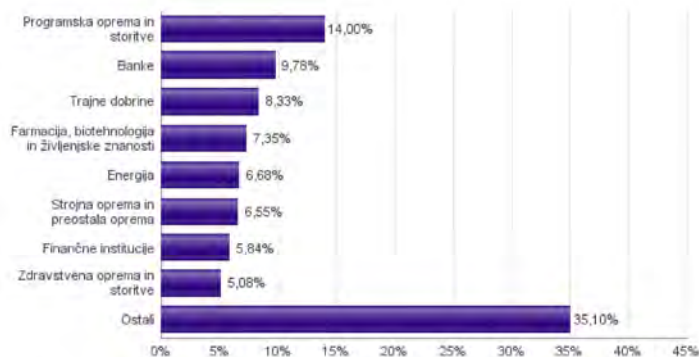
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	3,57%
2	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	3,35%
3	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,29%
4	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	3,27%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,16%
6	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,97%
8	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,96%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,93%
10	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,86%
11	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,82%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,81%
13	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,64%
14	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,58%
15	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,54%
16	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,45%
17	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	2,42%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,32%
19	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,22%
20	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,19%
21	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,16%
22	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,13%
23	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
24	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,10%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
26	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Trgovina s hrano in živili	ZDA	2,02%
27	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,97%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,83%
29	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,81%
30	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,80%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,80%
32	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
33	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,73%
34	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,72%
35	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,68%
36	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,63%
37	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,58%
38	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
39	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,53%
40	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,52%
41	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,40%
42	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,32%
43	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,31%
44	US90130A1016	TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	Mediji	ZDA	1,23%
45	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,51%