



Mesečno poročilo o poslovanju  
odprtega investicijskega sklada

 NLB Skladi

Januar 2017

# Kazalo

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

## Opozorilo

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

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

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

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

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

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Kapitalski trgi so v novo leto zakorakali previdno, globalni borzni indeks (MSCI ACWI) je namreč v januarju zabeležil 0,4 % donosnost. Ta je v največji meri posledica zvišanja tečajev delnic družb s trgov v razvoju (MSCI EM; 3,1 %), predvsem na račun rasti cen surovin. Po drugi strani so pod izhodiščem zaključili tečaji delnic razvitih trgov. Indeksa največjih ameriških in evropskih družb (S&P 500 in Stoxx Europe 600) sta tako v januarju zabeležila 0,5 % in 0,4 % znižanje vrednosti glede na predhodni mesec.

Med zmagovalci meseca januarja velja izpostaviti surovinske družbe. Kljub padcu cene nafte (-3,5 %) so občutno zvišanje cen zabeležile preostale surovine (svinec +15,4 %, cink +8,0 % in baker +5,1 %), kar se je odrazilo na zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+3,2 %).

Na zvišanje cen surovin so med drugim vplivali spodbudni podatki s Kitajske. Kitajsko gospodarstvo se je namreč ob sproščenih kreditnih pogojih in drugih spodbudah gospodarstvu v 2016 okrepilo za 6,7 %. Ti ukrepi kratkoročno sicer spodbujajo gospodarsko rast, za ohranitev dolgoročne rasti blizu trenutni pa bodo potrebne obsežne reforme gospodarstva, denimo prestrukturiranje državnih družb in razdolžitve finančnega sistema. Kljub povečevanju zaskrbljenosti vlagateljev glede odnosa Trumpa do Kitajske, ki je pred volitvami obljubljal zaostritev odnosov med državama, so prevladale spodbudne gospodarske objave. To je dvignilo delniške tečaje kitajskih delnic, kar se je med drugim odrazilo v zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+3,2 %).

Oči tako svetovne kot tudi borzne javnosti so bile januarja uprte v novoizvoljenega predsednika ZDA, Donalda Trumpa. Medtem ko vlagatelji pozdravljajo namero o znižanju davkov in deregulacijo, pa na drugi bolj skrbijo njegove protekcionistične težnje. Novoizvoljeni ameriški predsednik je že takoj po nastopu svoje funkcije razburkal domačo in mednarodno javnost z nekaterimi odločitvami: ena zadnjih bolj kontroverznih je bila omejitev vstopa v ZDA državljanom sedmih pretežno muslimanskih držav. Čeprav je ukaz za marsikoga sporen, je vpliv na ameriško ekonomijo neznamenit, saj ZDA s temi državami praktično nimajo vzpostavljenih trgovinskih poti, na seznamu namreč ni denimo Turčije in Savdske Arabije. Precej močnejši vpliv na ameriško gospodarstvo bi imelo nadaljnje zaostrovanje spora z južno sosedo Mehiko.

Letna gospodarska rast ZDA, prevedena na letno raven, je sicer v zadnjem četrtletju lani znašala 1,9 % in je zaostala za pričakovanji analitikov. Posledično je tudi rast v letu 2016 znašala skromnih 1,6 %, kar je najmanj od leta 2011. Razlog je predvsem v padcu izvoza za 4,3 % in zmernejši zasebni potrošnji. Kljub temu so obeti za prihodnost relativno dobri, saj se stanje na trgu dela še naprej izboljšuje in je že na nivojih polne zaposlenosti, kar povečuje pritiske na povečanje plač in izboljšuje zasebno potrošnjo. Trumpove obljube o nižjih davkih in manjši regulaciji bi gospodarsko okrevanje ZDA zgolj še dodatno okrepile. Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je januarja letos zabeležil 0,5 % rast vrednosti enote premoženja.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je v januarju upadla za 0,8 %. Evropska centralna banka je na januarskem srečanju ohranila raven obrestnih mer ter obseg in časovnico programa odkupa obveznic. Predsednik ECB Mario Draghi je hkrati zavrnil pozive Nemčije za "predhodni izhod" iz programa odkupa obveznic in pomisleke glede razhajanja s politiko ameriške centralne banke. Hkrati je nespremenjeno politiko utemeljil s pojasnilom, da v evroobmočju še ni znakov rastočega trenda inflacije. Na novinarski konferenci je Draghi sicer izpostavil znake krepitve gospodarstva evroobmočja, zlasti zaposlenost in odboj potrošniškega zaupanja, ki pa še niso dovolj prepričljivi za spremembe v denarni politiki. Potrošniško zaupanje v Evropi zaenkrat ostaja visoko, kljub negotovosti glede letošnjega razpleta nizozemskih, nemških in francoskih volitev. Manj optimistično razpoloženje je bilo zaradi Brexita zaznati predvsem v Veliki Britaniji. Britanska premierka Theresa May je namreč potrdila, da bo Velika Britanija zapustila enotni evropski trg. Posledično čedalje več družb najavlja namere za selitev svojih sedežev iz Londona v katero drugo mesto oziroma državo EU. Zadnji banki, ki sta najavili tako namero, sta ameriški Citigroup in Morgan Stanley.

Delniški podskladi, ki sredstva nalagajo v delnice razvitih trgov, so mesec zaključili blizu izhodiščnih vrednostih. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, je tako zabeležil 0,2 % upad vrednosti premoženja, medtem ko je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** porasla za 0,1 % glede na predhodni mesec. Še rahlo višjo rast so dosegli podskladi, ki sredstva med drugim nalagajo tudi v delnice družb iz razvijajočih se držav. Te so v januarju namreč po donosnosti prehiteli družbe z razvitih trgov. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je pridobila 0,2 % vrednosti, enako donosnost pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v obveznice.

V obvezniškem segmentu ob izjemno nizkih obrestnih merah v evroobmočju donosnosti do dospelja obveznic krajše ročnosti in višjih bonitetnih ocen ostajajo negativne. Hkrati je zahtevana donosnost dolgoročnih obveznic z visoko bonitetno oceno višja, kar je znižalo tečaje slednjih. Posledično je podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga ravno v varne obvezniške naložbe, zabeležil 0,3 % upad vrednosti enote premoženja. Tudi podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, je dosegel negativno donosnost (-0,7 %). Negativen vpliv 2,4 % znižanja vrednosti dolarja glede na evro – podsklad namreč več kot polovico sredstev nalaga v dolarske obveznice – je prevladal nad pozitivnim učinkom nadaljnega zniževanja pribitkov bolj tveganih obveznic.

Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je v januarju zabeležil 1,4 % zvišanje vrednosti enote premoženja. Med delnicami omenjene regije, katerih tečaji so v januarju najbolj porasli, velja izpostaviti delnice družb s Poljske (+8,7 %) in Hrvaške (+8,6 %). Po drugi strani so na 0,6 % upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** najbolj vplivale delnice družb iz Grčije (-5,0 %) in Italije (-3,4 %).

Spodbudni gospodarski podatki s Kitajske so ob nadaljevanju rasti cen surovin dvignili tudi tečaje delnic preostalih razvijajočih se trgov, kar je zvišalo vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+0,9 %). Med zmagovalci iz omenjene regije velja izpostaviti brazilske delnice, ki so ob nadaljnjem izboljšanju pričakovanj glede okrevanja gospodarstva zabeležile 7,6 % porast tečajev, medtem ko so bile med manj donosnimi, ob zaostrovanju odnosov med ZDA in Mehiko, pričakovano delnice družb iz Mehike (sicer z zgolj 0,3 % upadom).

Ob višjih obrestnih merah v ZDA so kljub pozitivnemu razpoloženju na ameriškem nepremičninskem trgu tečaji delnic nepremičninskih družb zabeležili padec vrednosti, posledično je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** upadla za 1,7 %. Po drugi strani sta pozitivno donosnost dosegla preostala dva panožna sklada, in sicer podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,3 %) in podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,7 %). Med posameznimi visokotehnološkimi družbami, ki so v januarju zabeležile lepo rast, ne gre spregledati delnic družbe Facebooka. Naraščajoči prihodki iz oglaševanja ter prvi koraki, ki bodo omejili prikaz neresničnih novic (t.i. fake news), so prepričali mnoge analitike, da so dvignili priporočila za nakup delnic. Tehnološki velikani, kot so že omenjeni Facebook, pa denimo Amazon, Google oziroma Alphabet in Apple, postajajo vedno bolj dominantni v poslovnem svetu, tako kot je bilo to pred 40 leti značilno za naftna podjetja oziroma podobno, kot je bil prevladujoč poslovni model General Electrica pred osemdeseti leti.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,7 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s Hrvaške (+8,6 %) in Makedonije (+4,5 %), medtem ko so najbolj upadli tečaji delnic družb iz Grčije (-5,0 %). Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+2,3 %), kjer velja med najbolj donosnimi delnicami izpostaviti delnici družb Telekom Slovenije (+13,9 %) in Cinkarna Celje (+7,8 %).

V mesecu januarju sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški (+ 3,2 %) in NLB Skladi – Azija delniški (+ 3,2 %), medtem ko je največji upad vrednosti enote premoženja zabeležil podsklad NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-1,7 %).

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

# NLB Skladi - Azija delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **China Mobile Ltd.** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 2) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 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.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Azija delniški

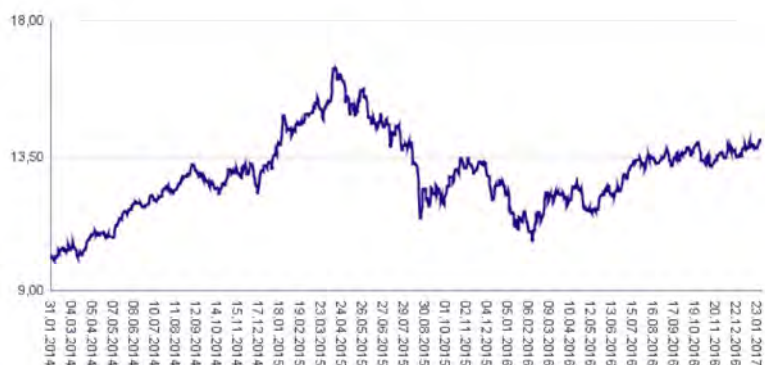
Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 13,49      | 13,91      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.772.108  | 8.074.838  |

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



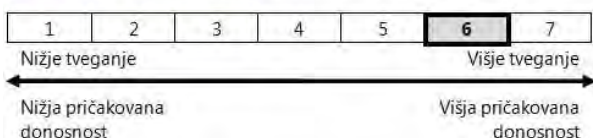
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +19,11% |
| v zadnjih 36 mesecih | +35,89% |
| v zadnjih 60 mesecih | +27,38% |

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

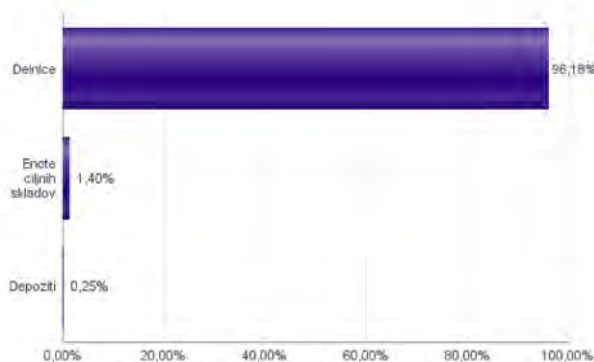
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

#### Tveganje in donos naložbe

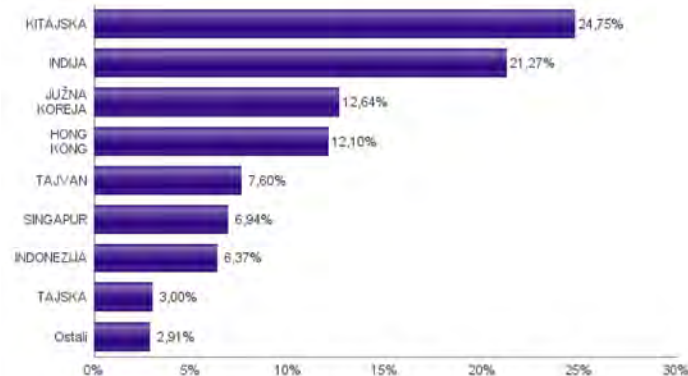


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visiko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

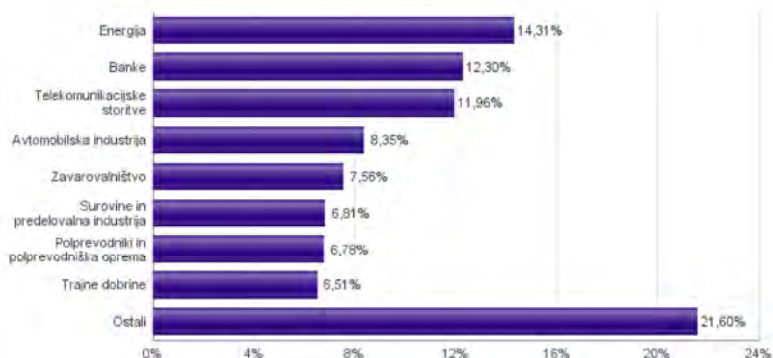
#### Sestava sredstev po tipih naložb



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



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                                | Država             | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---|--------------------|-------------|
| 1   | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                              | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 3,20%       |
| 2   | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                  | Banke   | KITAJSKA           | 3,20%       |
| 3   | SG9999014823 | BROADCOM LTD                                  | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | SINGAPUR           | 3,15%       |
| 4   | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | Banke   | KITAJSKA           | 2,93%       |
| 5   | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                                 | Banke   | INDIJA             | 2,75%       |
| 6   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                    | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA       | 2,67%       |
| 7   | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                               | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 2,65%       |
| 8   | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                             | Energija  | KITAJSKA           | 2,60%       |
| 9   | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                                 | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG          | 2,35%       |
| 10  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO                 | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN             | 2,31%       |
| 11  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                       | Energija  | INDIJA             | 2,27%       |
| 12  | US4567881085 | INFOSYS LTD                                   | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 2,22%       |
| 13  | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION      | Energija  | KITAJSKA           | 2,19%       |
| 14  | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED                               | Surovine in predelovalna industrija               | INDIJA             | 2,18%       |
| 15  | US1261321095 | CNOOC LTD                                     | Energija  | HONG KONG          | 2,18%       |
| 16  | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD                   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 2,18%       |
| 17  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                          | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN             | 2,08%       |
| 18  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                     | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA           | 2,07%       |
| 19  | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO                              | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA       | 2,05%       |
| 20  | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA             | 2,01%       |
| 21  | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT                    | Avtomobilska industrija                           | INDONEZIJA         | 1,99%       |
| 22  | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD              | Telekomunikacijske storitve                       | SINGAPUR           | 1,91%       |
| 23  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                        | Banke   | SINGAPUR           | 1,89%       |
| 24  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                     | Programska oprema in storitve                     | INDIJA             | 1,88%       |
| 25  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                   | Energija  | KITAJSKA           | 1,84%       |
| 26  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                           | Trajne dobrine                                    | INDIJA             | 1,83%       |
| 27  | US36268T2069 | GAIL INDIA LTD                                | Javne storitve                                    | INDIJA             | 1,81%       |
| 28  | KR7035420009 | NAVER CORP                                    | Programska oprema in storitve                     | JUŽNA KOREJA       | 1,73%       |
| 29  | US6934831099 | POSCO   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,73%       |
| 30  | TH0646010007 | PTT PCL                                       | Energija  | TAJSKA             | 1,72%       |
| 31  | KR7090430000 | AMOREPACIFIC CORPORATION                      | Proizvodi za domačo rabo                          | JUŽNA KOREJA       | 1,67%       |
| 32  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,67%       |
| 33  | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                        | Avtomobilska industrija                           | INDIJA             | 1,67%       |
| 34  | ID1000074008 | HM SAMPOERNA TBK PT                           | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA         | 1,66%       |
| 35  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | TAJVAN             | 1,65%       |
| 36  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                                   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA       | 1,62%       |
| 37  | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,61%       |
| 38  | US16945R1041 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD                    | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG          | 1,60%       |
| 39  | CNE100000BG0 | CRRC CORP LTD                                 | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA           | 1,58%       |
| 40  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC        | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN             | 1,55%       |
| 41  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA         | 1,53%       |
| 42  | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD                | Banke   | KITAJSKA           | 1,52%       |
| 43  | PG0008579883 | OIL SEARCH LTD                                | Energija  | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,51%       |
| 44  | HK0267001375 | CITIC LTD                                     | Trajne dobrine                                    | HONG KONG          | 1,49%       |
| 45  | US46434G8143 | ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND              |   | MALEZIJA           | 1,40%       |
| 46  | CNE1000009Q7 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD          | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA           | 1,36%       |
| 47  | TH0003010204 | SIAM CEMENT PCL                               | Surovine in predelovalna industrija               | TAJSKA             | 1,28%       |
| 48  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD                   | Nepremičnine                                      | HONG KONG          | 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       | 1,16%       |
|     |              | Depoziti                                      |   |                    | 0,25%       |

# NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Dialog Semiconductor Plc.** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 2) **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) **Stroer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.
- 4) **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.
- 5) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.

[Na kazalo...](#)



## NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,41       | 8,39       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 26.720.641 | 26.932.110 |

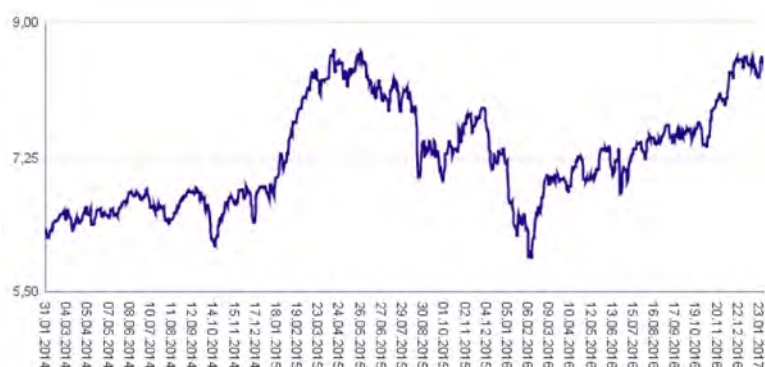
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +29,19% |
| v zadnjih 36 mesecih | +32,12% |
| v zadnjih 60 mesecih | +75,95% |

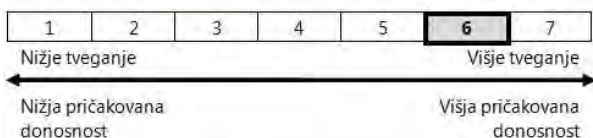
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

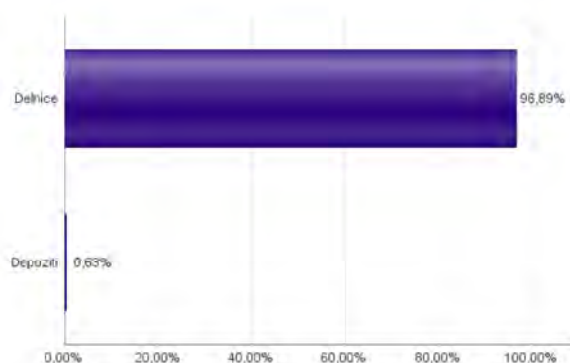


#### Tveganje in donos naložbe

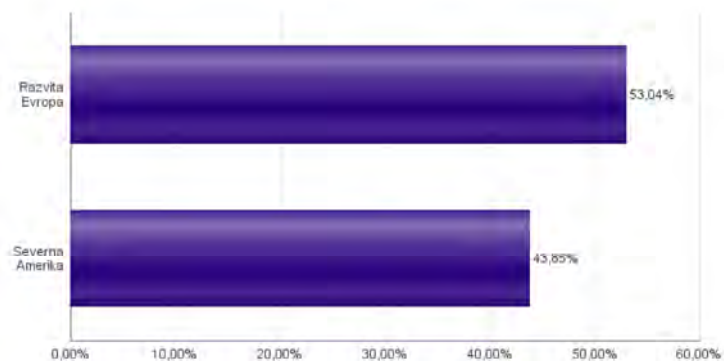


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

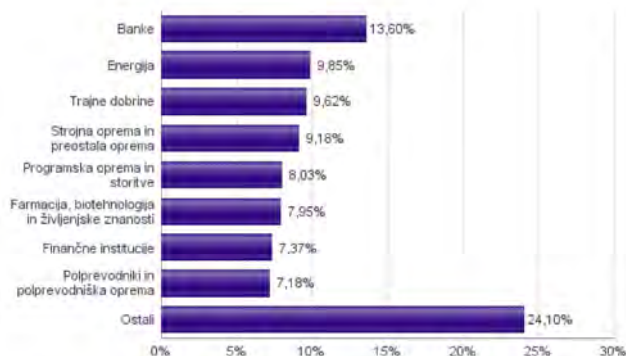
#### Sestava sredstev po tipih naložb



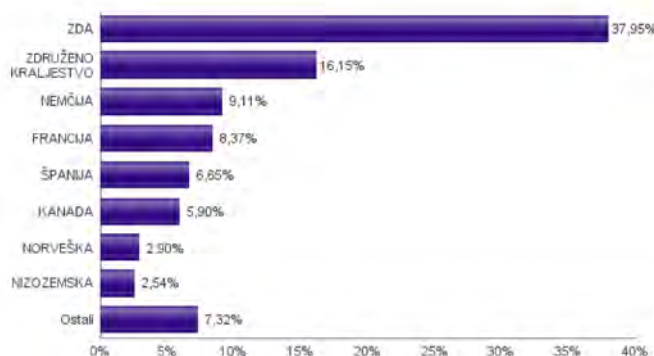
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | GB0059822006 | DIALOG SEMICONDUCTOR PLC           | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,61%       |
| 2   | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA            | Banke   | NORVEŠKA            | 2,90%       |
| 3   | DE0007493991 | STROEER SE & CO. KGAA              | Mediji  | NEMČIJA             | 2,72%       |
| 4   | US4663131039 | JABIL CIRCUIT INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 2,71%       |
| 5   | ES011390037  | BANCO SANTANDER SA                 | Banke   | ŠPANIJA             | 2,68%       |
| 6   | FR0010386334 | KORIAN SA                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | FRANCIJA            | 2,64%       |
| 7   | CA13321L1085 | CAMECO CORP                        | Energija  | KANADA              | 2,56%       |
| 8   | NL0011821202 | ING GROEP NV                       | Banke   | NIZOZEMSKA          | 2,54%       |
| 9   | GB00BYMT0119 | LIVANOVA PLC                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,54%       |
| 10  | DE0006219934 | JUNGHEINRICH AG                    | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 2,47%       |
| 11  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                       | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,41%       |
| 12  | FR0010313833 | ARKEMA SA                          | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 2,34%       |
| 13  | GB00BZ04Y379 | ARRIS INTERNATIONAL PLC            | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,10%       |
| 14  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA                 | 2,09%       |
| 15  | DE0005419105 | CANCOM SE                          | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 2,09%       |
| 16  | IT0000433307 | SARAS SPA                          | Energija  | ITALIJA             | 2,05%       |
| 17  | ES0157097017 | ALMRALL SA                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠPANIJA             | 2,04%       |
| 18  | FR0000034639 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA             | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,04%       |
| 19  | US8292261091 | SINCLAIR BROADCAST GROUP INC       | Mediji  | ZDA                 | 2,02%       |
| 20  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke   | ZDA                 | 2,00%       |
| 21  | GB00B65LMV12 | ROWAN COMPANIES PLC                | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,99%       |
| 22  | US2124851062 | CONVERGYS CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,98%       |
| 23  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,96%       |
| 24  | CH0012221716 | ABB LTD                            | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,96%       |
| 25  | ES0117160111 | CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.   | Finančne institucije                              | ŠPANIJA             | 1,93%       |
| 26  | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,92%       |
| 27  | US3914161043 | GREAT WESTERN BANCORP INC          | Banke   | ZDA                 | 1,92%       |
| 28  | US55306N1046 | MKS INSTRUMENTS INC                | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 1,91%       |
| 29  | US9047081040 | UNIFIRST CORPORATION               | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 1,90%       |
| 30  | US03820C1053 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC        | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,84%       |
| 31  | DE0007236101 | SIEMENS AG                         | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,83%       |
| 32  | US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC                  | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 1,81%       |
| 33  | US68375N1037 | OPKO HEALTH INC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,80%       |
| 34  | GB00BRS65X63 | INDIVIOR PLC                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78%       |
| 35  | US74348T1025 | PROSPECT CAPITAL CORP              | Finančne institucije                              | ZDA                 | 1,74%       |
| 36  | CA85853F1053 | STELLA-JONES INC                   | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,73%       |
| 37  | GB0002520509 | ITE GROUP PLC                      | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,72%       |
| 38  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                       | Komercialne in poslovne storitve                  | JERSEY              | 1,71%       |
| 39  | US8807701029 | TERADYNE INC.                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 1,67%       |
| 40  | US23311P1003 | DCP MIDSTREAM LP                   | Energija  | ZDA                 | 1,64%       |
| 41  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,62%       |
| 42  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                | Energija  | KANADA              | 1,61%       |
| 43  | SE0000107419 | INVESTOR AB                        | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,60%       |
| 44  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP               | Banke   | ZDA                 | 1,56%       |
| 45  | US8968181011 | TRIUMPH GROUP INC                  | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,53%       |
| 46  | FR0000031775 | VICAT SA                           | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 1,36%       |
| 47  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,31%       |
| 48  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,02%       |
|     |              | Depoziti                           |   |                     | 0,63%       |

# 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) **Hoya Corp.** proizvaja in prodaja izdelke z napredno optično tehnologijo, ki se uporabljajo v zdravstvu in dejavnosti informacijske tehnologije. Sedež družbe je na Japonskem.
- 3) **Medtronic Plc.** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 4) **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) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,81       | 7,83       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 53.171.079 | 52.798.737 |

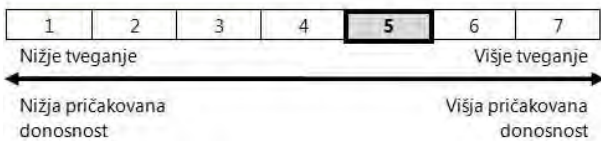
| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | -0,01%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +32,04% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +91,49% |

| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad |       |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški                 | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški                | 1,00% |

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

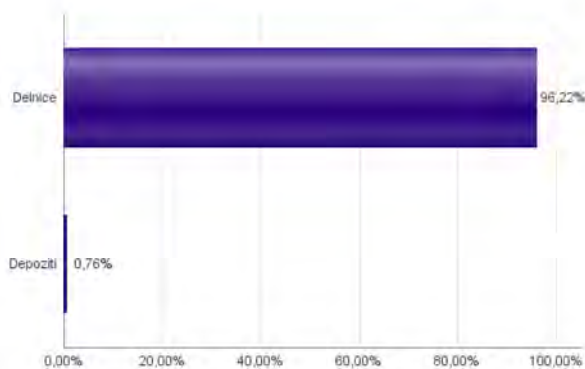


### Tveganje in donos naložbe

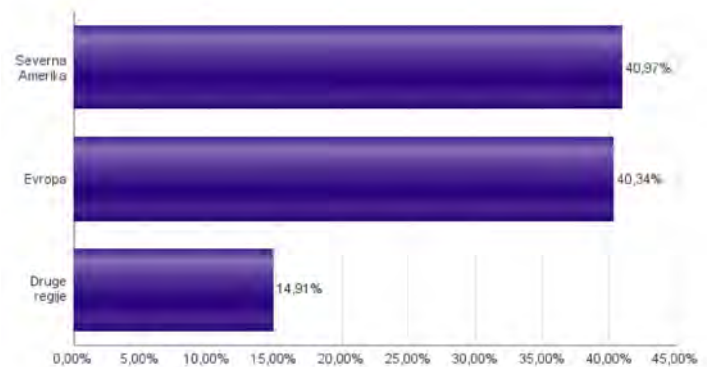


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

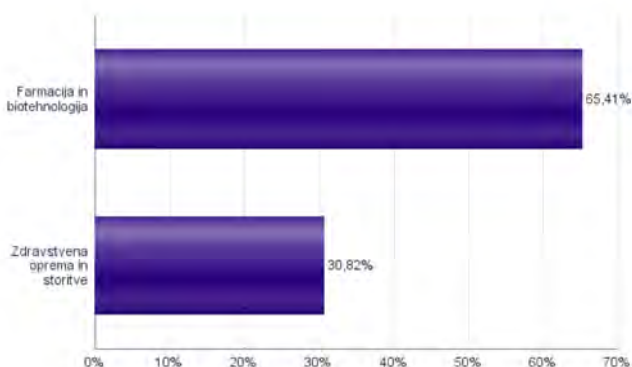
### Sestava sredstev po tipih naložb



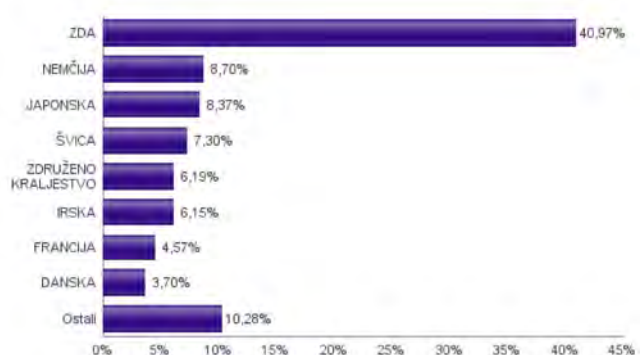
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 3,75%       |
| 2   | JP3837800006 | HOYA CORP                          | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,91%       |
| 3   | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                      | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 2,89%       |
| 4   | FR0000120578 | SANOFI                             | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 2,68%       |
| 5   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,63%       |
| 6   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC             | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,57%       |
| 7   | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,54%       |
| 8   | DE000BAY0017 | BAYER AG                           | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,53%       |
| 9   | AU000000CSL8 | CSL LTD                            | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 2,50%       |
| 10  | US5324571083 | ELI LILLY & CO                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,50%       |
| 11  | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,48%       |
| 12  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                        | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,47%       |
| 13  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                     | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,37%       |
| 14  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA             | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 2,35%       |
| 15  | SI0031102120 | KRKA D.D.                          | Farmacija in biotehnologija    | SLOVENIJA           | 2,30%       |
| 16  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,29%       |
| 17  | CH0010532478 | ACTELION LTD                       | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,28%       |
| 18  | US7170811035 | PFIZER INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,24%       |
| 19  | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC                | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,20%       |
| 20  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,18%       |
| 21  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                       | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 2,16%       |
| 22  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,14%       |
| 23  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO            | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,12%       |
| 24  | US2358511028 | DANAHER CORP                       | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,07%       |
| 25  | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija in biotehnologija    | IZRAEL              | 2,05%       |
| 26  | DE0006599905 | MERCK KGAA                         | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,02%       |
| 27  | MYL522500007 | IHH HEALTHCARE BHD                 | Zdravstvena oprema in storitve | MALEZIJA            | 1,99%       |
| 28  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,99%       |
| 29  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD       | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,94%       |
| 30  | US74876Y1010 | QUINTILES IMS HOLDINGS INC.        | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,94%       |
| 31  | US1510201049 | CELGENE CORP                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,93%       |
| 32  | DK0060448595 | COLOPLAST A/S                      | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA              | 1,93%       |
| 33  | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL SA           | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA            | 1,89%       |
| 34  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,84%       |
| 35  | US30219G1085 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO         | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,82%       |
| 36  | US1567821046 | CERNER CORP                        | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,80%       |
| 37  | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG          | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,80%       |
| 38  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                   | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 1,76%       |
| 39  | US09062X1037 | BIOGEN INC                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,76%       |
| 40  | GB0009223206 | SMITH & NEPHEW PLC                 | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,72%       |
| 41  | US4523271090 | ILLUMINA INC                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,69%       |
| 42  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                          | Farmacija in biotehnologija    | JERSEY              | 1,44%       |
| 43  | US04685W1036 | ATHENAHEALTH INC.                  | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,33%       |
| 44  | JP3197600004 | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD          | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 1,33%       |
| 45  | IE00BGH1M568 | PERRIGO COMPANY PLC                | Farmacija in biotehnologija    | IRSKA               | 1,10%       |
|     |              | Depoziti                           |                                |                     | 0,76%       |

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 5) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Globalni delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 20,57      | 20,61      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 74.964.856 | 75.949.199 |

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



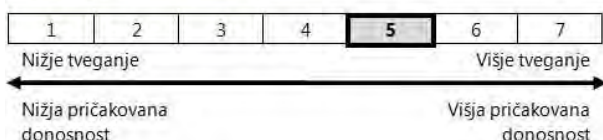
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +16,96% |
| v zadnjih 36 mesecih | +31,34% |
| v zadnjih 60 mesecih | +47,24% |

### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

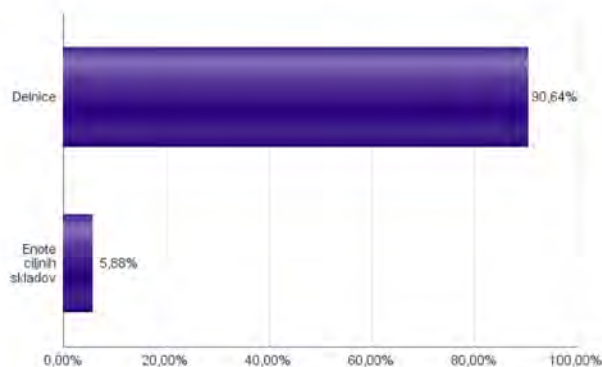
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški  | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

### Tveganje in donos naložbe

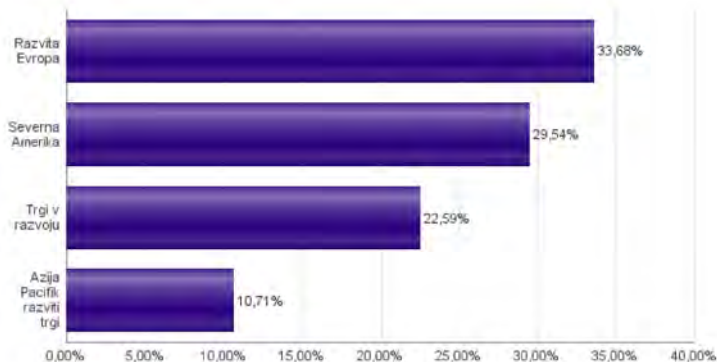


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

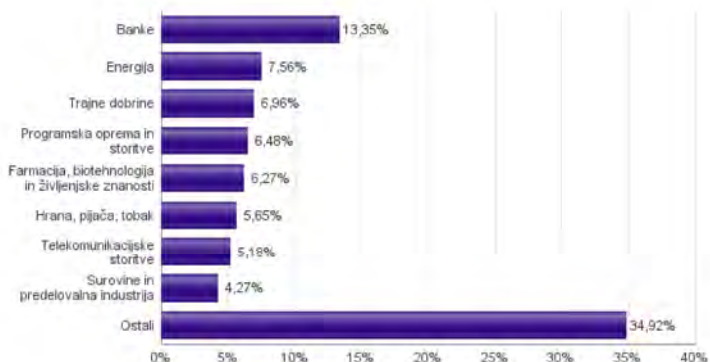
### Sestava sredstev po tipih naložb



### 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 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|--|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND          |   | JAPONSKA            | 5,88%       |
| 2   | FR0000120628 | AXA SA                                 | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 1,65%       |
| 3   | FR0000125338 | CAPGEMINI SA                           | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,59%       |
| 4   | SE0000107419 | INVESTOR AB                            | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,56%       |
| 5   | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV           | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,48%       |
| 6   | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 1,41%       |
| 7   | CA0089161081 | AGRIUM INC                             | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,38%       |
| 8   | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP               | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,34%       |
| 9   | US31428X1063 | FEDEX CORP                             | Transport   | ZDA                 | 1,30%       |
| 10  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                    | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,29%       |
| 11  | FR0000120172 | CARREFOUR SA                           | Trgovina s hrano in živili                        | FRANCIJA            | 1,28%       |
| 12  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                          | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,25%       |
| 13  | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD                     | Banke   | HONG KONG           | 1,25%       |
| 14  | NL0011821202 | ING GROEP NV                           | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,22%       |
| 15  | IE00B7N1Y115 | MEDTRONIC PLC                          | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,21%       |
| 16  | DE0007100000 | DAIMLER AG                             | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,19%       |
| 17  | FI0009000681 | NOKIA OYJ                              | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,15%       |
| 18  | US02079K3059 | ALPHABET INC                           | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,10%       |
| 19  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                         | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,09%       |
| 20  | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS                    | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,09%       |
| 21  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                       | Banke   | FRANCIJA            | 1,07%       |
| 22  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                          | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,07%       |
| 23  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                  | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,04%       |
| 24  | FR0000120578 | SANOFI                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,03%       |
| 25  | DE0007236101 | SIEMENS AG                             | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,03%       |
| 26  | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                    | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,02%       |
| 27  | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP           | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,02%       |
| 28  | CH0012221716 | ABB LTD                                | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,01%       |
| 29  | US7134481081 | PEPSICO INC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,99%       |
| 30  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                 | Banke   | SINGAPUR            | 0,99%       |
| 31  | FR0000120271 | TOTAL SA                               | Energija  | FRANCIJA            | 0,98%       |
| 32  | US68389X1054 | ORACLE CORP                            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,98%       |
| 33  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                      | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 0,97%       |
| 34  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 0,95%       |
| 35  | FR0000125486 | VINCI SA                               | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,94%       |
| 36  | FR0000130403 | CHRISTIAN DIOR SE                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 0,92%       |
| 37  | FR0000073272 | SAFRAN SA                              | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,91%       |
| 38  | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA                     | Banke   | ŠPANIJA             | 0,88%       |
| 39  | US87612E1064 | TARGET CORP                            | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 0,87%       |
| 40  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,87%       |
| 41  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                      | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,86%       |
| 42  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.     | Banke   | ZDA                 | 0,84%       |
| 43  | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC                | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 0,84%       |
| 44  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,83%       |
| 45  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                   | Banke   | ZDA                 | 0,83%       |
| 46  | US1667641005 | CHEVRON CORP                           | Energija  | ZDA                 | 0,82%       |
| 47  | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE               | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 0,80%       |
| 48  | US0556221044 | BP PLC                                 | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,79%       |
| 49  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC           | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,79%       |
| 50  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,78%       |
| 51  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 0,77%       |
| 52  | US0311621009 | AMGEN INC                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,77%       |
| 53  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                        | Mediji  | FRANCIJA            | 0,75%       |
| 54  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                   | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJA           | 0,72%       |
| 55  | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC                     | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,71%       |
| 56  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                      | Energija  | ZDA                 | 0,71%       |
| 57  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                    | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,71%       |
| 58  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                | Energija  | ZDA                 | 0,71%       |
| 59  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                 | Banke   | JUŽNA KOREJA        | 0,70%       |
| 60  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC               | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,67%       |
| 61  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                    | Banke   | AVSTRILIJA          | 0,67%       |
| 62  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                             | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,67%       |
| 63  | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS         | Javne storitve                                    | BRAZILIJA           | 0,67%       |
| 64  | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC                     | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,67%       |
| 65  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD             | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,65%       |
| 66  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP             | Finančne institucije                              | ZDA                 | 0,64%       |
| 67  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                    | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 0,64%       |
| 68  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY                  | Banke   | ZDA                 | 0,62%       |
| 69  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                   | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN              | 0,61%       |
| 70  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC            | Energija  | MADŽARSKA           | 0,60%       |
| 71  | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA                      | Banke   | BRAZILIJA           | 0,59%       |
| 72  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                            | Energija  | RUSIJA              | 0,58%       |
| 73  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                         | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 0,58%       |
| 74  | US1746101054 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC           | Banke   | ZDA                 | 0,58%       |
| 75  | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV                  | Surovine in predelovalna industrija               | MEHIKA              | 0,57%       |
| 76  | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN              | 0,56%       |
| 77  | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                       | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG           | 0,56%       |
| 78  | AU000000AMP6 | AMP LIMITED                            | Finančne institucije                              | AVSTRALIJA          | 0,56%       |
| 79  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                         | Banke   | KOLUMBIJA           | 0,56%       |
| 80  | ZAE000071080 | TIGER BRANDS LTD                       | Hrana, pijača, tobak                              | JUŽNA AFRIKA        | 0,55%       |



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|---|---------------------|-------------|
| 81  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                     | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,55%       |
| 82  | GB00B1KJ408  | WHITBREAD PLC                           | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,54%       |
| 83  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                    | Javne storitve                                    | ZDA                 | 0,54%       |
| 84  | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD          | Banke   | JUŽNA KOREJA        | 0,53%       |
| 85  | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD                       | Banke   | JUŽNA AFRIKA        | 0,53%       |
| 86  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                         | Avtomobilaska industrija                          | INDIJA              | 0,52%       |
| 87  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN              | 0,52%       |
| 88  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA          | Energija  | RUSIJA              | 0,51%       |
| 89  | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD                        | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA          | 0,51%       |
| 90  | IT0003128367 | ENEL SPA                                | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 0,51%       |
| 91  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA          | 0,50%       |
| 92  | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | Banke   | BRAZILIJA           | 0,49%       |
| 93  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA AFRIKA        | 0,48%       |
| 94  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION               | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA            | 0,47%       |
| 95  | US71922G2093 | PHOSAGRO OAO                            | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA              | 0,47%       |
| 96  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                    | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,47%       |
| 97  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                 | Telekomunikacijske storitve                       | MEHIKA              | 0,46%       |
| 98  | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO          | Trgovina s hrano in žvili                         | BRAZILIJA           | 0,45%       |
| 99  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA            | 0,44%       |
| 100 | US58517T2096 | MEGAFON PJSC                            | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA              | 0,44%       |
| 101 | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP            | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN              | 0,43%       |
| 102 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS   | Energija  | TURČIJA             | 0,42%       |
| 103 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA              | 0,40%       |
| 104 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 0,39%       |
| 105 | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.          | Finančne institucije                              | TURČIJA             | 0,39%       |
| 106 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | Energija  | KITAJSKA            | 0,38%       |
| 107 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                         | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA              | 0,38%       |
| 108 | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA                     | Trajne dobrine                                    | PERU                | 0,37%       |
| 109 | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                     | INDIJA              | 0,37%       |
| 110 | ZAE000006896 | SASOL LTD                               | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA AFRIKA        | 0,36%       |
| 111 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                          | Banke   | INDIJA              | 0,36%       |
| 112 | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP               | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA        | 0,36%       |
| 113 | TRATHYA091M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                    | Transport   | TURČIJA             | 0,36%       |
| 114 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL              | 0,35%       |
| 115 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK       | Javne storitve                                    | INDONEZIJA          | 0,34%       |
| 116 | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                     | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA          | 0,34%       |
| 117 | US97651M1099 | WIPRO LTD                               | Programska oprema in storitve                     | INDIJA              | 0,34%       |
| 118 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                           | Banke   | INDIJA              | 0,34%       |
| 119 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN              | 0,32%       |
| 120 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                             | Trgovina s hrano in žvili                         | RUSIJA              | 0,31%       |
| 121 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | Avtomobilaska industrija                          | JUŽNA KOREJA        | 0,31%       |
| 122 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV               | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA              | 0,30%       |
| 123 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | Banke   | KITAJSKA            | 0,30%       |
| 124 | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA                        | Javne storitve                                    | ČILE                | 0,28%       |
| 125 | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA            | 0,27%       |
| 126 | TRAISTR91N2  | 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 najustrežnejše razmerje. Podsklad vsebuje naložbe okoli sto uveljavljenih izdajateljev na izključno vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu iz vseh ključnih gospodarskih panog s koristnim dodatkom naložb na slovenskem trgu. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno (zmeren je tudi finančni profil večjega dela vlagateljev), kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padce vrednosti. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter možnost, da z eno potezo pridobi koristi tako z naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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, izvažata pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.
- 2) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 3) **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.
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Globalni uravnoreženi

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016  | 31.01.2017  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,56        | 6,57        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 240.065.635 | 247.073.467 |

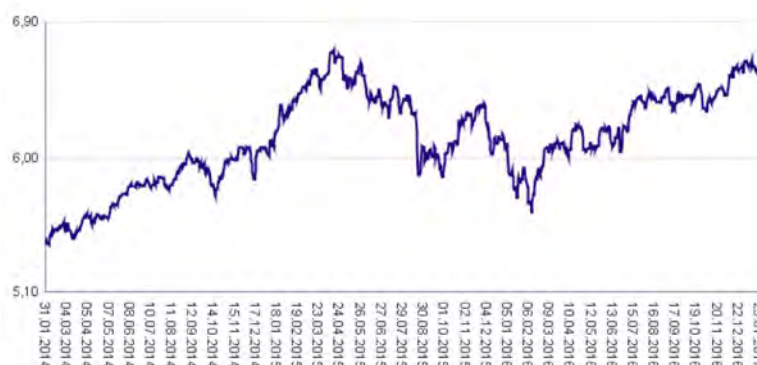
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +10,77% |
| v zadnjih 36 mesecih | +20,15% |
| v zadnjih 60 mesecih | +32,83% |

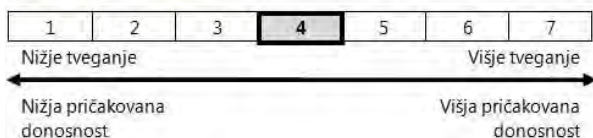
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

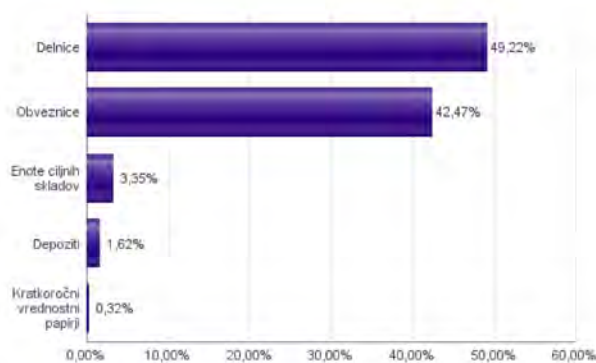


## Tveganje in donos naložbe

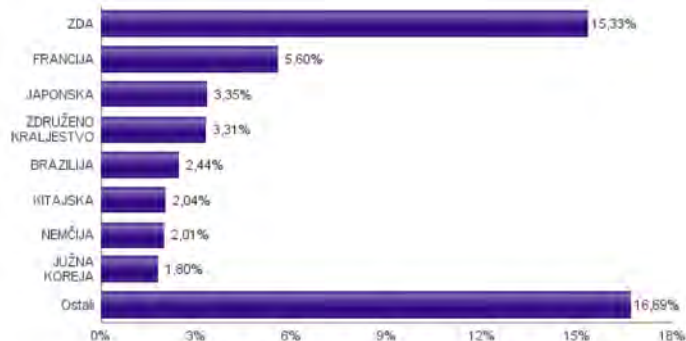


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

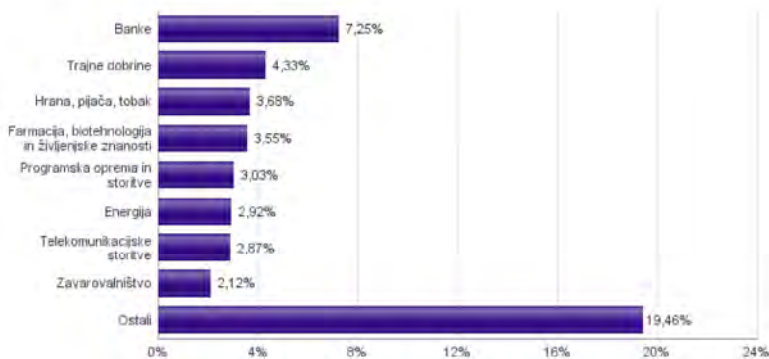
## Sestava sredstev po tipih naložb



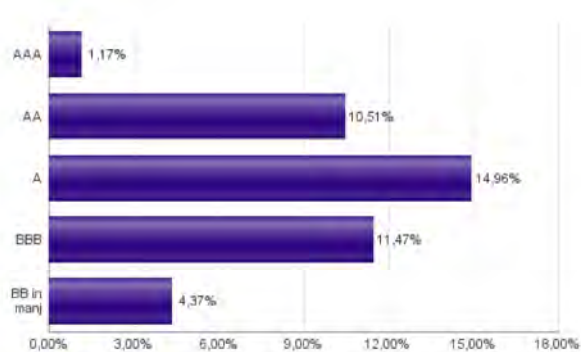
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2017

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND           | JAPONSKA            | 3,35%       |
| 2   | CA0089161081  | AGRILIUM INC                            | KANADA              | 0,81%       |
| 3   | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV            | NIZOZEMSKA          | 0,75%       |
| 4   | FR0000120628  | AXA SA                                  | FRANCIJA            | 0,75%       |
| 5   | SE0000107419  | INVESTOR AB                             | ŠVEDSKA             | 0,74%       |
| 6   | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP                | ZDA                 | 0,74%       |
| 7   | IE00848BNMY34 | ACCENTURE PLC                           | IRSKA               | 0,74%       |
| 8   | FR0000125338  | CAPGEMINI SA                            | FRANCIJA            | 0,71%       |
| 9   | FR0000120172  | CARREFOUR SA                            | FRANCIJA            | 0,71%       |
| 10  | US31428X1063  | FEDEX CORP                              | ZDA                 | 0,70%       |
| 11  | US5128071082  | LAM RESEARCH CORP                       | ZDA                 | 0,69%       |
| 12  | US0268747849  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP            | ZDA                 | 0,69%       |
| 13  | IE0008TNY115  | MEDTRONIC PLC                           | IRSKA               | 0,66%       |
| 14  | DE0007100000  | DAIMLER AG                              | NEMČIJA             | 0,66%       |
| 15  | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                     | ZDA                 | 0,65%       |
| 16  | FR0000120578  | SANOFI                                  | FRANCIJA            | 0,62%       |
| 17  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                      | HONG KONG           | 0,60%       |
| 18  | US68389X1054  | ORACLE CORP                             | ZDA                 | 0,60%       |
| 19  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                          | ZDA                 | 0,60%       |
| 20  | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                     | ZDA                 | 0,58%       |
| 21  | DE0007236101  | SIEMENS AG                              | NEMČIJA             | 0,57%       |
| 22  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                               | FINSKA              | 0,57%       |
| 23  | ES0113900337  | BANCO SANTANDER SA                      | ŠPANIJA             | 0,57%       |
| 24  | SG1L001001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | SINGAPUR            | 0,57%       |
| 25  | CH00112221716 | ABB LTD                                 | ŠVIČA               | 0,57%       |
| 26  | FR0000120271  | TOTAL SA                                | FRANCIJA            | 0,57%       |
| 27  | US7960508882  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | JUŽNA KOREJA        | 0,56%       |
| 28  | US4655621062  | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                | BRAZILIJ            | 0,54%       |
| 29  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                     | ZDA                 | 0,54%       |
| 30  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                           | NEMČIJA             | 0,54%       |
| 31  | US8740391003  | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | TAJVAN              | 0,54%       |
| 32  | NL0011821202  | ING GROEP NV                            | NIZOZEMSKA          | 0,53%       |
| 33  | US02079K3059  | ALPHABET INC                            | ZDA                 | 0,52%       |
| 34  | US48241A1051  | KB FINANCIAL GROUP INC                  | JUŽNA KOREJA        | 0,52%       |
| 35  | JE0082BQY057  | SHIRE PLC                               | JERSEY              | 0,52%       |
| 36  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,52%       |
| 37  | US5184391044  | ESTEE LAUDER COS INC/THE                | ZDA                 | 0,52%       |
| 38  | US1694261033  | CHINA TELECOM CORPORATION               | KITAJSKA            | 0,51%       |
| 39  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                       | ZDA                 | 0,51%       |
| 40  | FR0000073272  | SAFRAN SA                               | FRANCIJA            | 0,51%       |
| 41  | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                    | BRAZILIJ            | 0,50%       |
| 42  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                        | ŠVIČA               | 0,50%       |
| 43  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 44  | US29274F1049  | ENEL AMERICAS SA                        | ČILE                | 0,50%       |
| 45  | FR0000130403  | CHRISTIAN DIOR SE                       | FRANCIJA            | 0,50%       |
| 46  | GB00803MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,49%       |
| 47  | US20440T2015  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO          | BRAZILIJ            | 0,48%       |
| 48  | US0594603039  | BANCO BRADESCO SA                       | BRAZILIJ            | 0,47%       |
| 49  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP                    | ZDA                 | 0,47%       |
| 50  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC                 | ZDA                 | 0,46%       |
| 51  | ZAE000071080  | TIGER BRANDS LTD                        | JUŽNA AFRIKA        | 0,45%       |
| 52  | US00756M4042  | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC  | TAJVAN              | 0,45%       |
| 53  | US8765685024  | TATA MOTORS LTD                         | INDIJA              | 0,45%       |
| 54  | AT0000652011  | ERSTE GROUP BANK AG                     | AVSTRIJA            | 0,45%       |
| 55  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                       | ZDA                 | 0,45%       |
| 56  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                     | ZDA                 | 0,45%       |
| 57  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                         | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 58  | US0311621009  | AMGEN INC                               | ZDA                 | 0,44%       |
| 59  | US40415F1012  | HDFC BANK LTD                           | INDIJA              | 0,44%       |
| 60  | US2044096012  | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS          | BRAZILIJ            | 0,44%       |
| 61  | US87612E1064  | TARGET CORP                             | ZDA                 | 0,44%       |
| 62  | CNE100000722  | CHINA RAILWAY GROUP LTD                 | KITAJSKA            | 0,44%       |
| 63  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,44%       |
| 64  | US7134481081  | PEPSICO INC                             | ZDA                 | 0,43%       |
| 65  | US7156841063  | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA          | 0,43%       |
| 66  | FR0000125486  | VINCI SA                                | FRANCIJA            | 0,43%       |
| 67  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.                    | ZDA                 | 0,42%       |
| 68  | US0556221044  | BP PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,42%       |
| 69  | US38500P2083  | GRANA Y MONTERO SAA                     | PERU                | 0,42%       |
| 70  | US0605051046  | BANK OF AMERICA CORP                    | ZDA                 | 0,42%       |
| 71  | US2058871029  | CONAGRA BRANDS INC                      | ZDA                 | 0,42%       |
| 72  | US8245961003  | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD          | JUŽNA KOREJA        | 0,41%       |
| 73  | ID1000068604  | GUDANG GARAM TBK PT                     | INDONEZIJA          | 0,40%       |
| 74  | US71922G2093  | PHOSAGRO OAO                            | RUSIJA              | 0,40%       |
| 75  | CNE1000002R0  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD             | KITAJSKA            | 0,40%       |
| 76  | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                             | RUSIJA              | 0,39%       |
| 77  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC                | ZDA                 | 0,38%       |
| 78  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP                 | ZDA                 | 0,38%       |
| 79  | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA   | KITAJSKA            | 0,36%       |
| 80  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,36%       |

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | XS0193945655 | AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA                  | ITALIJA             | 1,94%       |
| 2   | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                     | FRANCIJA            | 1,90%       |
| 3   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                    | AVSTRIJA            | 1,81%       |
| 4   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,80%       |
| 5   | XSI165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78%       |
| 6   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                    | NIZOZEMSKA          | 1,72%       |
| 7   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV               | NIZOZEMSKA          | 1,71%       |
| 8   | XS0416848520 | STATOIL ASA                                 | NORVEŠKA            | 1,54%       |
| 9   | XS0625859516 | INVESTOR AB                                 | ŠVEDSKA             | 1,50%       |
| 10  | DE000A1G0RU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                     | NIZOZEMSKA          | 1,40%       |
| 11  | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                         | NEMČIJA             | 1,38%       |
| 12  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                  | NEMČIJA             | 1,24%       |
| 13  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                 | NIZOZEMSKA          | 1,21%       |
| 14  | XSI143974159 | MFINANCE FRANCE SA                          | FRANCIJA            | 1,13%       |
| 15  | DE000DL19SQ4 | DEUTSCHE BANK AG                            | NEMČIJA             | 1,11%       |
| 16  | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA                    | NIZOZEMSKA          | 1,01%       |
| 17  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC               | JAPONSKA            | 0,97%       |
| 18  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                  | FINSKA              | 0,90%       |
| 19  | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                    | NIZOZEMSKA          | 0,88%       |
| 20  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                               | ŠVEDSKA             | 0,85%       |
| 21  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                     | NORVEŠKA            | 0,84%       |
| 22  | XS0991099630 | IBM CORP                                    | ZDA                 | 0,81%       |
| 23  | XS0451457435 | ENI SPA                                     | ITALIJA             | 0,79%       |
| 24  | XS0521158500 | CEZ AS                                      | ČEŠKA REPUBLIKA     | 0,76%       |
| 25  | XSI014539289 | SANTANDER UK PLC                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,76%       |
| 26  | XSI211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                 | NIZOZEMSKA          | 0,72%       |
| 27  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                            | FRANCIJA            | 0,69%       |
| 28  | NL0000122489 | ING GROEP NV                                | NIZOZEMSKA          | 0,67%       |
| 29  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                 | FRANCIJA            | 0,67%       |
| 30  | XSI031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                        | NEMČIJA             | 0,63%       |
| 31  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                             | AVSTRIJA            | 0,61%       |
| 32  | FR0011560333 | SANOFI                                      | FRANCIJA            | 0,60%       |
| 33  | XSI265778933 | CELLNEX TELECOM SA                          | ŠPANIJA             | 0,57%       |
| 34  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,56%       |
| 35  | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA              | LUKSEMBURG          | 0,55%       |
| 36  | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                    | NIZOZEMSKA          | 0,54%       |
| 37  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                   | LUKSEMBURG          | 0,51%       |
| 38  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,48%       |
| 39  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                              | FRANCIJA            | 0,46%       |
| 40  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                      | SLOVENIJA           | 0,42%       |
| 41  | XSI117297785 | BLACKROCK INC (NY)                          | ZDA                 | 0,41%       |
| 42  | XSI224002474 | F VAN LANSCHOT BANKIERS                     | NIZOZEMSKA          | 0,36%       |
| 43  | FR0000487225 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA               | FRANCIJA            | 0,32%       |
| 44  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                | SLOVENIJA           | 0,31%       |
| 45  | ES0000101602 | AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN        | ŠPANIJA             | 0,25%       |
| 46  | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA           | 0,24%       |
| 47  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO              | SLOVENIJA           | 0,13%       |

**Naložbe podsklada v delnice 31.01.2017**

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 81  | GB0088W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC                      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,36%       |
| 82  | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                        | FRANCIJA            | 0,35%       |
| 83  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                       | AVSTRALIJA          | 0,35%       |
| 84  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.      | ZDA                 | 0,35%       |
| 85  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | MEHIKA              | 0,34%       |
| 86  | US4945681017 | KINDER MORGAN INC                       | ZDA                 | 0,34%       |
| 87  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | ZDA                 | 0,33%       |
| 88  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA            | 0,33%       |
| 89  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY                   | ZDA                 | 0,33%       |
| 90  | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                        | HONG KONG           | 0,32%       |
| 91  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,32%       |
| 92  | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP              | ZDA                 | 0,32%       |
| 93  | US1746101054 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC            | ZDA                 | 0,32%       |
| 94  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                         | MEHIKA              | 0,31%       |
| 95  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC              | ZDA                 | 0,31%       |
| 96  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | JUŽNA KOREJA        | 0,31%       |
| 97  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                          | ZDA                 | 0,29%       |
| 98  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                    | TURČIJA             | 0,28%       |
| 99  | IT0003128367 | ENEL SPA                                | ITALIJA             | 0,28%       |
| 100 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | TAJVAN              | 0,26%       |
| 101 | AU000000AMP6 | AMP LIMITED                             | AVSTRALIJA          | 0,26%       |
| 102 | AU000000BXB1 | BRAMBLES LIMITED                        | AVSTRALIJA          | 0,25%       |
| 103 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                    | ZDA                 | 0,24%       |
| 104 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                     | NEMČIJA             | 0,24%       |
| 105 | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD                        | AVSTRALIJA          | 0,23%       |
| 106 | GB0081KJ3408 | WHITBREAD PLC                           | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,23%       |
|     | SI0032501700 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*  | SLOVENIJA           | 0,32%       |
|     |              | Depoziti                                |                     | 1,62%       |

**\*Kratkoročni vrednostni papir**

# NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 2) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 3) **PhosAgro PAO** je ruska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo gnojil. Družba je osredotočena predvsem na gnojila na osnovi fosfata ter kamenega fosfata. Prisotni so na trgih Evrope, Azije ter Severne in Južne Amerike.
- 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) **Telefonica SA** je špansko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba posluje predvsem v Evropi ter Latinski Ameriki.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

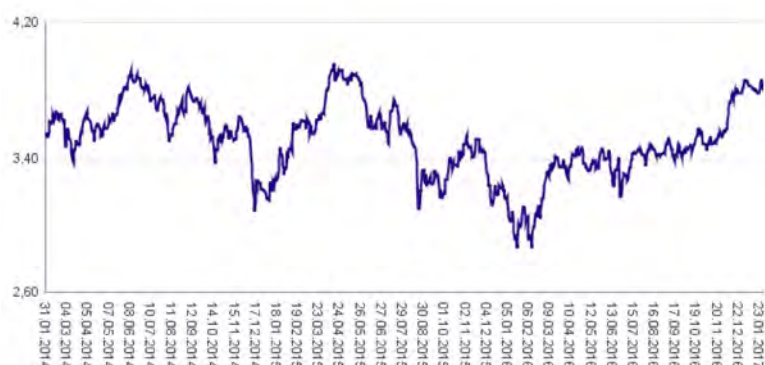
Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,81       | 3,79       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 11.883.238 | 11.937.580 |

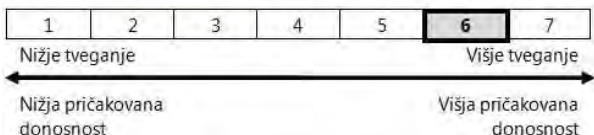
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | +21,63% |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +6,60%  |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +21,54% |

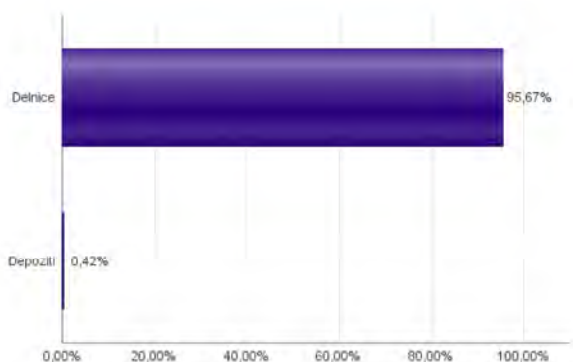
| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad |       |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški                 | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški                | 1,00% |

### Tveganje in donos naložbe

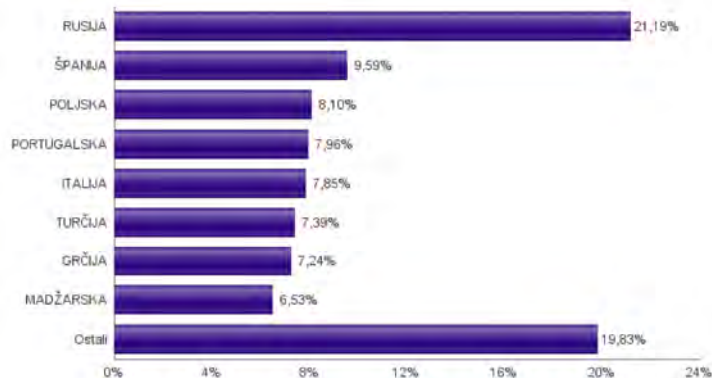


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost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

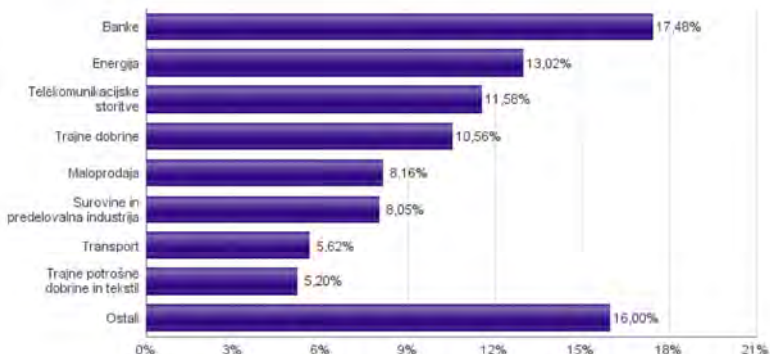
### Sestava sredstev po tipih naložb



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



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti                                 | Država          | Delež v CVŠ |
|-----|---------------|---|--|-----------------|-------------|
| 1   | IT0004965148  | MONCLER SPA                                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                 | ITALIJA         | 3,55%       |
| 2   | ES0113900337  | BANCO SANTANDER SA                              | Banke  | ŠPANIJA         | 3,52%       |
| 3   | US71922G2093  | PHOSAGRO OAO                                    | Surovine in predelovalna industrija                | RUSIJA          | 3,38%       |
| 4   | ES0167050915  | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV                     | Trajne dobrine                                     | ŠPANIJA         | 3,10%       |
| 5   | ES0178430E18  | TELEFONICA SA                                   | Telekomunikacijske storitve                        | ŠPANIJA         | 2,92%       |
| 6   | PTPTI0AM0006  | NAVIGATOR COMPANY SA                            | Surovine in predelovalna industrija                | PORTUGALSKA     | 2,91%       |
| 7   | US58517T2096  | MEGAFON PJSC                                    | Telekomunikacijske storitve                        | RUSIJA          | 2,87%       |
| 8   | GR5282183003  | JUMBO SA  | Maloprodaja  | GRČIJA          | 2,83%       |
| 9   | US80585Y3080  | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                         | Banke  | RUSIJA          | 2,71%       |
| 10  | PTMEN0AE0005  | MOTA-ENGIL SGPS SA                              | Trajne dobrine                                     | PORTUGALSKA     | 2,68%       |
| 11  | US3682872078  | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Energija   | RUSIJA          | 2,50%       |
| 12  | GR5091103002  | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA              | Trajne dobrine                                     | GRČIJA          | 2,42%       |
| 13  | HU0000073507  | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC           | Telekomunikacijske storitve                        | MADŽARSKA       | 2,42%       |
| 14  | PTCTT0AM0001  | CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA                   | Transport  | PORTUGALSKA     | 2,37%       |
| 15  | IT0005239360  | UNICREDIT SPA                                   | Banke  | ITALIJA         | 2,36%       |
| 16  | PLSOFTB00016  | ASSECO POLAND SA                                | Programska oprema in storitve                      | POLJSKA         | 2,34%       |
| 17  | HU0000068952  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                     | Energija   | MADŽARSKA       | 2,32%       |
| 18  | HRADRSAPA0009 | ADRS GRUPA DD                                   | Trajne dobrine                                     | HRVAŠKA         | 2,31%       |
| 19  | LT0000102253  | STIAULIU BANKAS                                 | Banke  | LITVA           | 2,28%       |
| 20  | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                                     | Energija   | RUSIJA          | 2,20%       |
| 21  | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                                     | Trgovina s hrano in živilii                        | RUSIJA          | 2,07%       |
| 22  | LV0000100501  | OLAINFARM JSC                                   | Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti | LATVIJA         | 2,04%       |
| 23  | GR5419003009  | OPAP SA   | Potrošne storitve                                  | GRČIJA          | 1,99%       |
| 24  | EE3100001751  | SILVANO FASHION GROUP AS                        | Maloprodaja  | ESTONIJA        | 1,94%       |
| 25  | IT0003540470  | YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA                     | Maloprodaja  | ITALIJA         | 1,94%       |
| 26  | CZ0008019106  | KOMERCNI BANKA AS                               | Banke  | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,92%       |
| 27  | US6698881090  | NOVATEK PJSC                                    | Energija   | RUSIJA          | 1,89%       |
| 28  | CZ0005112300  | CEZ AS  | Javne storitve                                     | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,82%       |
| 29  | US8688612048  | SURGUTNEFTEGAS OJSC                             | Energija   | RUSIJA          | 1,79%       |
| 30  | HU0000061726  | OTP BANK PLC                                    | Banke  | MADŽARSKA       | 1,78%       |
| 31  | US55315J1025  | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija                | RUSIJA          | 1,76%       |
| 32  | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                 | Telekomunikacijske storitve                        | TURČIJA         | 1,75%       |
| 33  | PLPZU0000011  | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA                | Zavarovalništvo                                    | POLJSKA         | 1,70%       |
| 34  | TRARCLK91H5   | ARCELIK AS                                      | Trajne potrošne dobrine in tekstil                 | TURČIJA         | 1,65%       |
| 35  | HRHT000RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                           | Telekomunikacijske storitve                        | HRVAŠKA         | 1,61%       |
| 36  | EE3100084021  | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS                  | Potrošne storitve                                  | ESTONIJA        | 1,55%       |
| 37  | PLPKO0000016  | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA     | Banke  | POLJSKA         | 1,54%       |
| 38  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS           | Energija   | TURČIJA         | 1,52%       |
| 39  | LT0000102337  | APRANGA PVA                                     | Maloprodaja  | LITVA           | 1,45%       |
| 40  | PLBIG0000016  | BANK MILLENNIUM S.A.                            | Banke  | POLJSKA         | 1,37%       |
| 41  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.                  | Finančne institucije                               | TURČIJA         | 1,34%       |
| 42  | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                        | Transport  | SRBIJA          | 1,16%       |
| 43  | PLTAURN00011  | TAURON POLSKA ENERGIA SA                        | Javne storitve                                     | POLJSKA         | 1,14%       |
| 44  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                            | Transport  | TURČIJA         | 1,13%       |
| 45  | EE3100004466  | TALLINK GROUP AS                                | Transport  | ESTONIJA        | 0,96%       |
| 46  | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                                 | Energija   | SRBIJA          | 0,79%       |
| 47  | ES06670509A7  | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV                     | Trajne dobrine                                     | ŠPANIJA         | 0,05%       |
| 48  | TRAEREGL91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS           | Surovine in predelovalna industrija                | TURČIJA         | 0,00%       |
| 49  | TRAISTR91N2   | TURKIYE IS BANKASI                              | Banke  | TURČIJA         | 0,00%       |
| 50  | TREENKA00011  | ENKA INSAAT VE SANAYI AS                        | Trajne dobrine                                     | TURČIJA         | 0,00%       |
|     |               | Depoziti  |  |                 | 0,42%       |



# 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) **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.  
**Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 2) **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.
- 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.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,17       | 4,30       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 8.207.430  | 8.873.747  |

### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +61,37% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,34% |
| v zadnjih 60 mesecih | -11,82% |

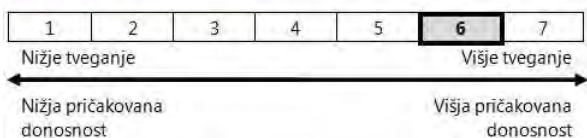
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

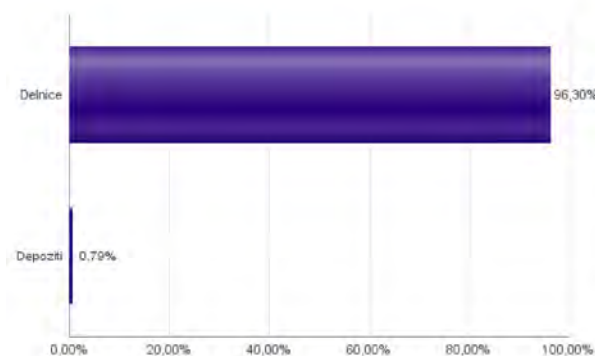


## Tveganje in donos naložbe

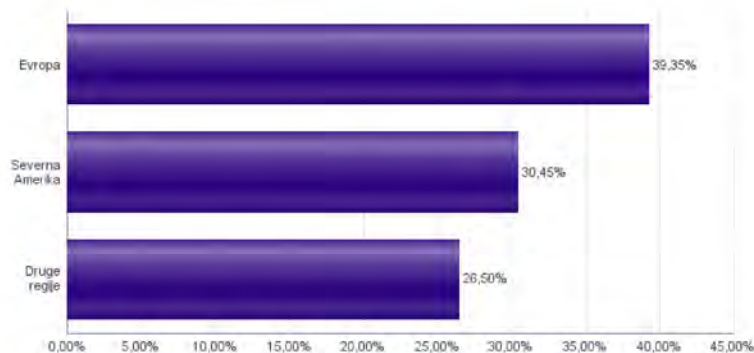


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

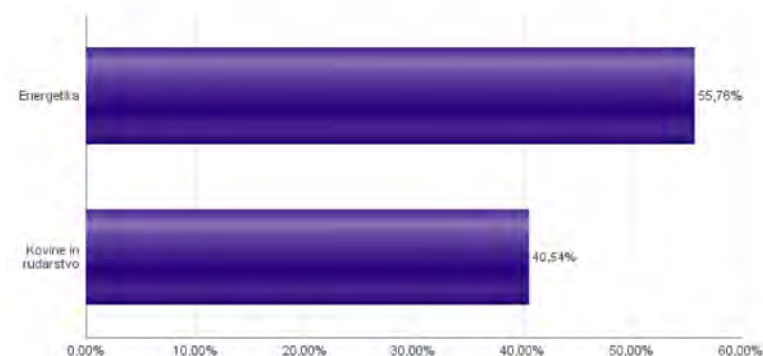
### Sestava sredstev po tipih naložb



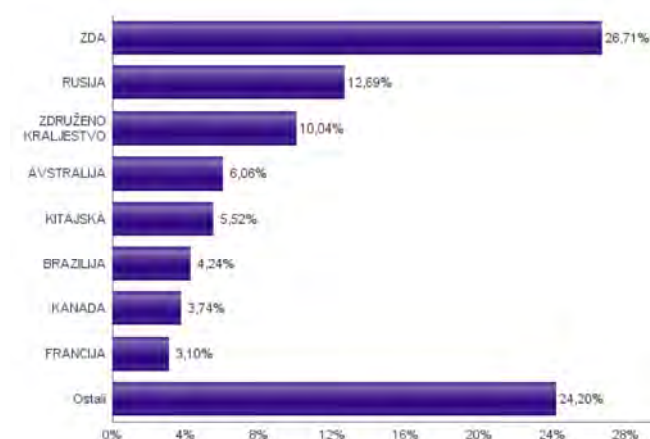
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti  | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|---------------------|-------------|
| 1   | USS531511025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 3,47%       |
| 2   | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP                         | Energetika          | ZDA                 | 3,37%       |
| 3   | FR000120271  | TOTAL SA  | Energetika          | FRANCIJA            | 3,10%       |
| 4   | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                                    | Kovine in rudarstvo | JERSEY              | 3,07%       |
| 5   | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC                            | Energetika          | ZDA                 | 3,02%       |
| 6   | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                           | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,85%       |
| 7   | US0556221044 | BP PLC  | Energetika          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,79%       |
| 8   | US91912E1055 | VALE SA   | Kovine in rudarstvo | BRAZILIJA           | 2,76%       |
| 9   | US1667641005 | CHEVRON CORP                                    | Energetika          | ZDA                 | 2,68%       |
| 10  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                               | Energetika          | ZDA                 | 2,65%       |
| 11  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                     | Energetika          | RUSIJA              | 2,62%       |
| 12  | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                                | Energetika          | ZDA                 | 2,55%       |
| 13  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                                | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 2,49%       |
| 14  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Energetika          | RUSIJA              | 2,39%       |
| 15  | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD                                | Energetika          | CURACAO             | 2,37%       |
| 16  | US8181503025 | SEVERSTAL PJSC                                  | Kovine in rudarstvo | RUSIJA              | 2,29%       |
| 17  | GB00B2QPKJ12 | FRESNILLO PLC                                   | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,28%       |
| 18  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP                            | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 2,27%       |
| 19  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                              | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,12%       |
| 20  | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD                                   | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 2,12%       |
| 21  | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION        | Energetika          | KITAJSKA            | 2,10%       |
| 22  | DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG                                 | Kovine in rudarstvo | NEMČIJA             | 2,07%       |
| 23  | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                               | Energetika          | KITAJSKA            | 2,07%       |
| 24  | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP                               | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 2,03%       |
| 25  | US1261321095 | CNOOC LTD                                       | Energetika          | HONG KONG           | 1,98%       |
| 26  | IT0003132476 | ENI SPA   | Energetika          | ITALIJA             | 1,92%       |
| 27  | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN INC                           | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,92%       |
| 28  | US67812M2070 | ROSNIFT OIL CO PJSC                             | Energetika          | RUSIJA              | 1,92%       |
| 29  | ES0173516115 | REPSOL SA                                       | Energetika          | ŠPANIJA             | 1,88%       |
| 30  | US0572241075 | BAKER HUGHES INC                                | Energetika          | ZDA                 | 1,75%       |
| 31  | US03938L1044 | ARCELORMITTAL S.A.                              | Kovine in rudarstvo | LUKSEMBURG          | 1,74%       |
| 32  | US4062161017 | HALLIBURTON CO                                  | Energetika          | ZDA                 | 1,72%       |
| 33  | CA3809564097 | GOLDCORP INC                                    | Kovine in rudarstvo | KANADA              | 1,71%       |
| 34  | US6516391066 | NEWMONT MINING CORP                             | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,71%       |
| 35  | US6934831099 | POSCO   | Kovine in rudarstvo | JUŽNA KOREJA        | 1,70%       |
| 36  | JP3381000003 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP              | Kovine in rudarstvo | JAPONSKA            | 1,69%       |
| 37  | US6703461052 | NUCOR CORPORATION                               | Kovine in rudarstvo | ZDA                 | 1,64%       |
| 38  | US2791581091 | ECOPETROL SA                                    | Energetika          | KOLUMBIJA           | 1,48%       |
| 39  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                          | Energetika          | BRAZILIJA           | 1,47%       |
| 40  | US85771P1021 | STATOIL ASA                                     | Energetika          | NORVEŠKA            | 1,47%       |
| 41  | US7594701077 | RELiance INDUSTRIES LTD                         | Energetika          | INDIJA              | 1,46%       |
| 42  | AU000000NCM7 | NEWCREST MINING LTD                             | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA          | 1,45%       |
| 43  | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP                       | Energetika          | ZDA                 | 1,42%       |
| 44  | PTGAL0AM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA                            | Energetika          | PORTUGALSKA         | 1,38%       |
| 45  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                     | Energetika          | KITAJSKA            | 1,36%       |
|     |              | Depoziti  |                     |                     | 0,79%       |

# 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) **Klepierre** je francoska družba, ki upravlja in razvija trgovske centre v Evropi. Upravlja približno 160 trgovskih centrov v več kot 15 državah.
- 4) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 5) **HCP Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki vlaga sredstva na področje projektov povezanih z zdravstveno nego in storitev v ZDA.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,17       | 7,05       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.630.956  | 3.886.861  |

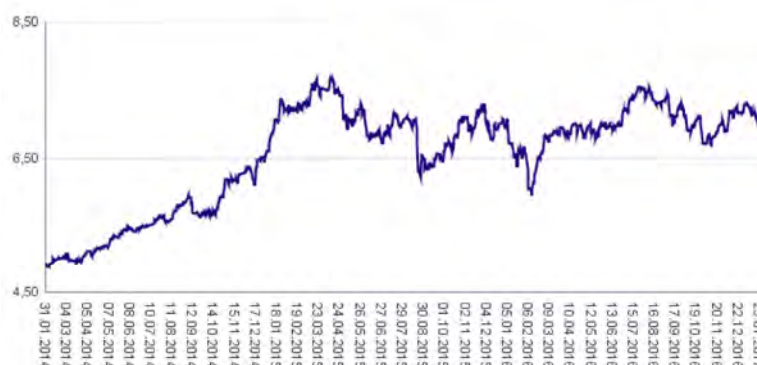
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +6,36%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +42,77% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

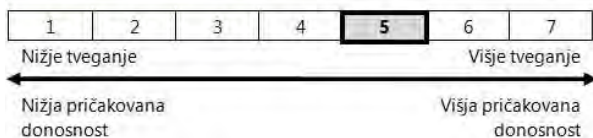
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

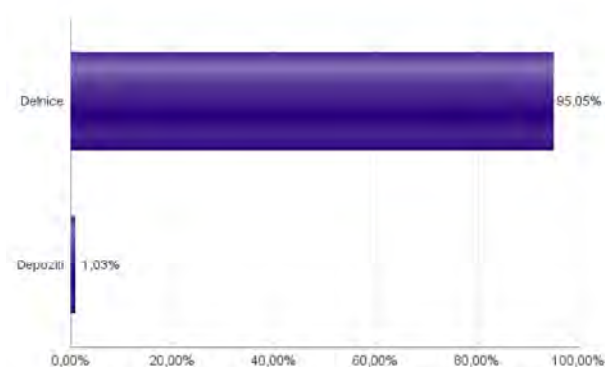


### Tveganje in donos naložbe

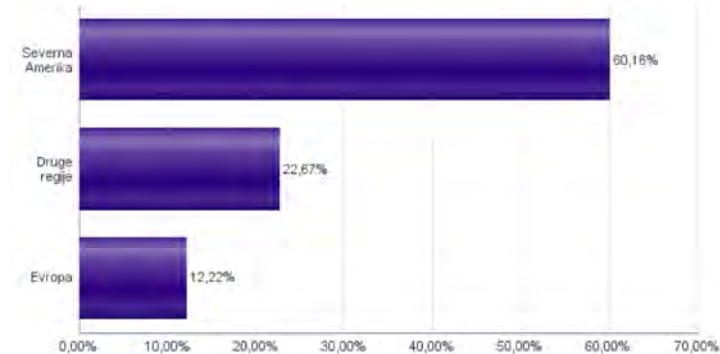


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

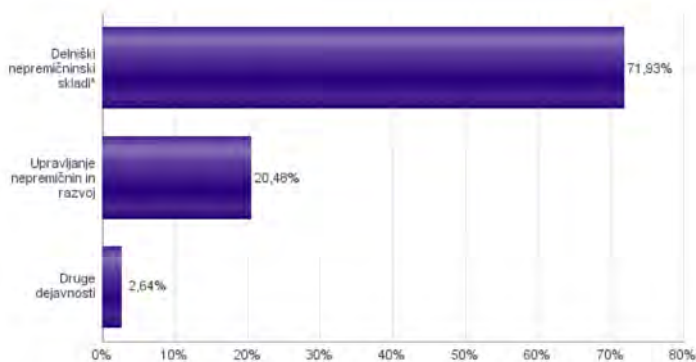
### Sestava sredstev po tipih naložb



### 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 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Dejavnost                         | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE                 | Delniški nepremičninski skladi    | FRANCIJA            | 3,71%       |
| 2   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 3,22%       |
| 3   | FR0000121964 | KLEPIERRE                          | Delniški nepremičninski skladi    | FRANCIJA            | 2,70%       |
| 4   | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC          | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,69%       |
| 5   | US40414L1098 | HCP INC                            | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,68%       |
| 6   | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                 | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,66%       |
| 7   | US74460Q1090 | PUBLIC STORAGE                     | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,56%       |
| 8   | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE                         | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMCIJA             | 2,55%       |
| 9   | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                    | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,53%       |
| 10  | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP    | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,52%       |
| 11  | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                      | Delniški nepremičninski skladi    | AVSTRALIJA          | 2,52%       |
| 12  | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                      | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,49%       |
| 13  | US92276F1003 | VENTAS INC                         | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,47%       |
| 14  | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC              | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,36%       |
| 15  | CNE1000015R9 | CHINA VANKE CO., LTD               | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 2,32%       |
| 16  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,32%       |
| 17  | US74340W1036 | PROLOGIS INC                       | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,31%       |
| 18  | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,29%       |
| 19  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,29%       |
| 20  | US0144911049 | ALEXANDER & BALDWIN INC            | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,24%       |
| 21  | US36174X1019 | GGP INC                            | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,20%       |
| 22  | US9290421091 | VORNADO REALTY TRUST               | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,19%       |
| 23  | US29444U7000 | EQUINIX INC                        | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 2,12%       |
| 24  | US4893981070 | KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 2,01%       |
| 25  | HK0823032773 | LINK REIT                          | Delniški nepremičninski skladi    | HONG KONG           | 1,97%       |
| 26  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                     | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,94%       |
| 27  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC          | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 1,88%       |
| 28  | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP              | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,85%       |
| 29  | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC           | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 1,84%       |
| 30  | HK0688002218 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST       | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 1,84%       |
| 31  | AU000000WFD0 | WESTFIELD CORP                     | Delniški nepremičninski skladi    | AVSTRALIJA          | 1,82%       |
| 32  | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC           | Delniški nepremičninski skladi    | JAPONSKA            | 1,78%       |
| 33  | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC           | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 1,72%       |
| 34  | US44106M1027 | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST       | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 1,71%       |
| 35  | AU000000GGM2 | GOODMAN GROUP                      | Delniški nepremičninski skladi    | AVSTRALIJA          | 1,69%       |
| 36  | MXCFU0000001 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA        | Delniški nepremičninski skladi    | MEHIKA              | 1,69%       |
| 37  | GB0031809436 | LAND SECURITIES GROUP PLC          | Delniški nepremičninski skladi    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,68%       |
| 38  | AU000000VCX7 | VICINITY CENTRES                   | Delniški nepremičninski skladi    | AVSTRALIJA          | 1,66%       |
| 39  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                 | Delniški nepremičninski skladi    | ZDA                 | 1,63%       |
| 40  | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Delniški nepremičninski skladi    | JAPONSKA            | 1,63%       |
| 41  | GB0001367019 | BRITISH LAND CO PLC                | Delniški nepremičninski skladi    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,58%       |
| 42  | AU000000GSP0 | STOCKLAND                          | Delniški nepremičninski skladi    | AVSTRALIJA          | 1,45%       |
| 43  | US00123Q1040 | AGNC INVESTMENT CORP               | Hipotekarni nepremičninski skladi | ZDA                 | 1,34%       |
| 44  | US0357104092 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC      | Hipotekarni nepremičninski skladi | ZDA                 | 1,30%       |
| 45  | CA31943B1004 | FIRST CAPITAL REALTY INC           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA              | 1,14%       |
|     |              | Depoziti                           |                                   |                     | 1,03%       |

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 2) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 3) **Zavarovalnica Triglav, d.d.** je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 4) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 24,54      | 24,89      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.095.048  | 3.174.350  |

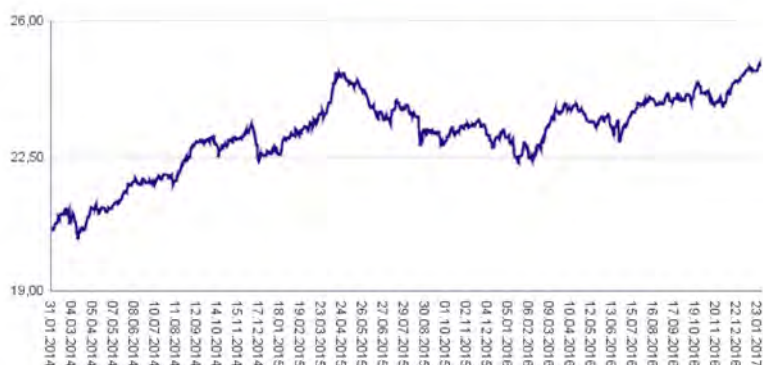
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,99%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +20,53% |
| v zadnjih 60 mesecih | +26,17% |

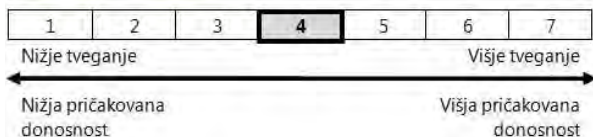
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

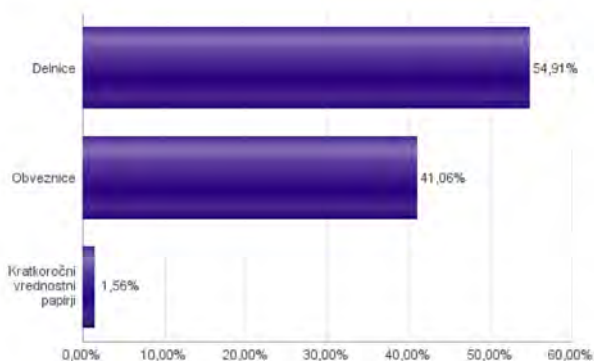


## Tveganje in donos naložbe

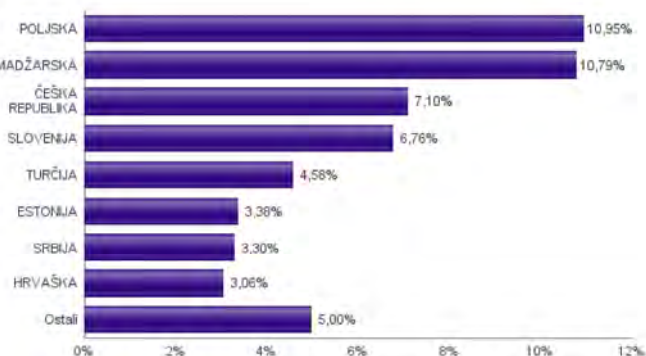


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

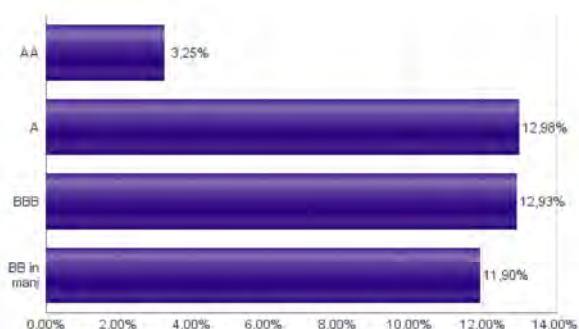
## Sestava sredstev po tipih naložb



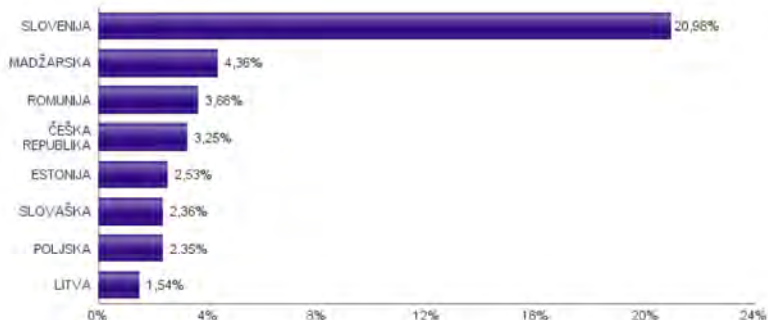
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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





## Naložbe podsklada v delnice 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------|-------------|
| 1   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                            | POLJSKA         | 2,75%       |
| 2   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 2,60%       |
| 3   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                  | SLOVENIJA       | 2,23%       |
| 4   | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                 | MADŽARSKA       | 2,05%       |
| 5   | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                         | MADŽARSKA       | 2,01%       |
| 6   | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC       | MADŽARSKA       | 1,96%       |
| 7   | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS                        | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,94%       |
| 8   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                   | SLOVENIJA       | 1,93%       |
| 9   | CZ0005112300 | CEZ AS                                      | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,90%       |
| 10  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                    | SRBIJA          | 1,83%       |
| 11  | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS                           | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,80%       |
| 12  | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO                    | MADŽARSKA       | 1,79%       |
| 13  | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA         | 1,75%       |
| 14  | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A.                        | POLJSKA         | 1,74%       |
| 15  | PLPGER000010 | PGE SA                                      | POLJSKA         | 1,71%       |
| 16  | HRADRSPA0009 | ADRIS GRUPA DD                              | HRVAŠKA         | 1,69%       |
| 17  | HU0000061726 | OTP BANK PLC                                | MADŽARSKA       | 1,58%       |
| 18  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | POLJSKA         | 1,55%       |
| 19  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                             | SRBIJA          | 1,47%       |
| 20  | CZ0009091500 | UNIPETROL AS                                | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,45%       |
| 21  | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA                    | POLJSKA         | 1,44%       |
| 22  | LV0000100501 | OLAINFARM JSC                               | LATVIJA         | 1,41%       |
| 23  | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC                 | MADŽARSKA       | 1,40%       |
| 24  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                       | HRVAŠKA         | 1,37%       |
| 25  | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS                    | ESTONIJA        | 1,36%       |
| 26  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                        | TURČIJA         | 1,34%       |
| 27  | LT0000102253 | STIAULIU BANKAS                             | LITVA           | 1,33%       |
| 28  | BG1100075065 | MONBAT AD                                   | BOLGARIJA       | 1,29%       |
| 29  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS       | TURČIJA         | 1,14%       |
| 30  | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS                            | ESTONIJA        | 1,09%       |
| 31  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.              | TURČIJA         | 1,05%       |
| 32  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS             | TURČIJA         | 1,05%       |
| 33  | LT0000102337 | APRANGA PVA                                 | LITVA           | 0,96%       |
| 34  | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS              | ESTONIJA        | 0,93%       |
| 35  | TRAAKBNK91N6 | 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       | 1,56%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                       | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|-----------------|-------------|
| 1   | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                           | SLOVENIJA       | 3,88%       |
| 2   | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO                   | SLOVENIJA       | 2,73%       |
| 3   | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS                                 | ESTONIJA        | 2,53%       |
| 4   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)      | SLOVENIJA       | 2,50%       |
| 5   | XS0212993678 | REPUBLIC OF HUNGARY                              | MADŽARSKA       | 2,49%       |
| 6   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)      | SLOVENIJA       | 2,47%       |
| 7   | SK4120008954 | SLOVAK REPUBLIC                                  | SLOVAŠKA        | 2,36%       |
| 8   | XS0543882095 | REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | POLJSKA         | 2,35%       |
| 9   | XS1060842975 | ROMANIA  | ROMUNIJA        | 2,24%       |
| 10  | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)      | SLOVENIJA       | 2,20%       |
| 11  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                     | SLOVENIJA       | 1,96%       |
| 12  | SI0002101960 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RSS3)                       | SLOVENIJA       | 1,90%       |
| 13  | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY                              | MADŽARSKA       | 1,86%       |
| 14  | XS0368800073 | CZECH REPUBLIC                                   | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,67%       |
| 15  | SI0032102244 | DARS D.D.  | SLOVENIJA       | 1,65%       |
| 16  | XS0215153296 | CZECH REPUBLIC                                   | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,58%       |
| 17  | XS1310032187 | REPUBLIC OF LITHUANIA                            | LITVA           | 1,54%       |
| 18  | XS0972758741 | ROMANIA  | ROMUNIJA        | 1,44%       |
| 19  | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.            | SLOVENIJA       | 1,01%       |
| 20  | SI0032103291 | PETROL D.D. LJUBLJANA                            | SLOVENIJA       | 0,66%       |

# 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) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom.
- 2) **Oao Gazprom** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **Sprint Capital Corp.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 4) **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) **Altice** je telekomunikacijska družba, ki ponuja storitve kabelske televizije, tako digitalno kot analogno televizijo ter širokopasovni internetni in telefonski priključek strankam po vsem svetu.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,22       | 6,18       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 10.954.246 | 11.543.511 |

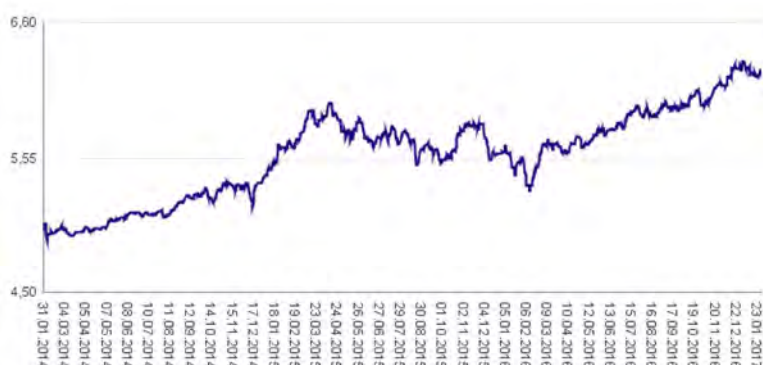
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +11,66% |
| v zadnjih 36 mesecih | +23,79% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

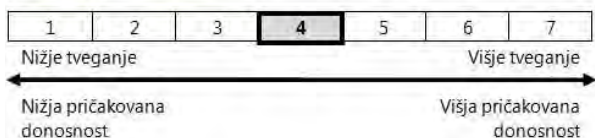
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

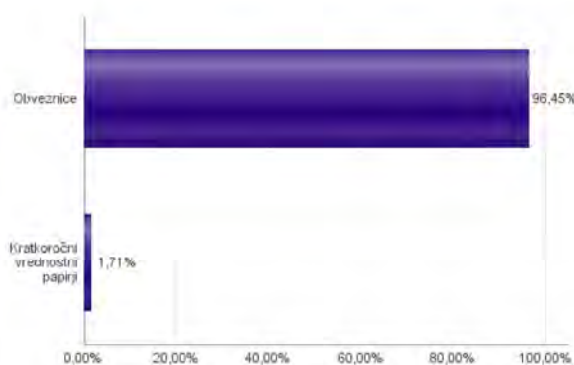


### Tveganje in donos naložbe

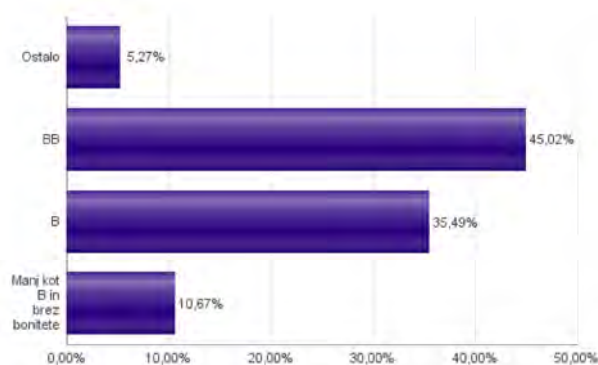


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

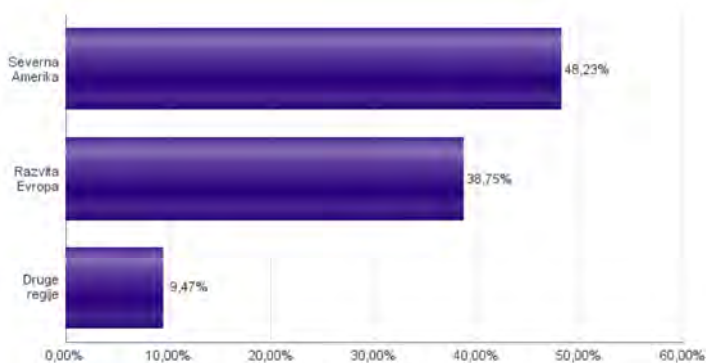
#### Sestava sredstev po tipih naložb



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | USC10602AX52 | BOMBARDIER INC                            | BBBCN 4 3/4 04/15/19  | KANADA              | B-       | 3,44%       |
| 2   | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA            | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 3,41%       |
| 3   | US852060AG78 | SPRINT CAPITAL CORP                       | S 6.9 05/01/19        | ZDA                 | B        | 3,35%       |
| 4   | US88830MAH51 | TITAN INTERNATIONAL INC                   | TWI 6 7/8 10/01/20    | ZDA                 | B-       | 3,29%       |
| 5   | XS1117300241 | ALTICE SA                                 | ATCNA 6 1/4 02/15/25  | LUKSEMBURG          | B        | 3,25%       |
| 6   | US97381WAN48 | WINDSTREAM SERVICES LLC                   | WIN 7 3/4 10/15/20    | ZDA                 | B+       | 3,22%       |
| 7   | US532716AT46 | L BRANDS, INC                             | LB 6 5/8 04/01/21     | ZDA                 | BB+      | 3,15%       |
| 8   | US654902AB18 | NOKIA OYJ                                 | NOKIA 5 3/8 05/15/19  | FINSKA              | BB+      | 3,14%       |
| 9   | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                           | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRILIJA          | BB+      | 2,95%       |
| 10  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                        | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 2,80%       |
| 11  | US156700AS50 | CENTURYLINK INC                           | CTL 5.8 03/15/22      | ZDA                 | BB       | 2,75%       |
| 12  | US64110LAL09 | NETFLIX INC                               | NFLX 5 7/8 02/15/25   | ZDA                 | B+       | 2,75%       |
| 13  | DE000A1R0TU2 | BILFINGER SE                              | GBFGR 2 3/8 12/07/19  | NEMČIJA             | BB+      | 2,73%       |
| 14  | US20605PAE16 | CONCHO RESOURCES INC                      | CXO 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | BB+      | 2,71%       |
| 15  | DE000A1R0410 | THYSSENKRUPP AG                           | TKAGR 3 1/8 10/25/19  | NEMČIJA             | BB       | 2,69%       |
| 16  | US911365AZ71 | UNITED RENTALS NORTH AM                   | URI 7 5/8 04/15/22    | ZDA                 | BB-      | 2,60%       |
| 17  | US125581GL68 | CIT GROUP INC                             | CIT 5 1/4 03/15/18    | ZDA                 | BB+      | 2,54%       |
| 18  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                 | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,47%       |
| 19  | US053773AV98 | AVIS BUDGET CAR/FINANCE                   | CAR 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | BB-      | 2,41%       |
| 20  | US428040CN71 | HERTZ CORP                                | HTZ 6 1/4 10/15/22    | ZDA                 | B        | 2,35%       |
| 21  | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC                 | ENTINN 6.464 03/30/32 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B        | 2,32%       |
| 22  | XS0182242247 | FINMECCANICA FINANCE                      | LDOIM 5 3/4 12/12/18  | ITALIJA             | BB+      | 2,29%       |
| 23  | FR0010941690 | NEW AREVA HOLDING SA                      | AREVAF 3 1/2 03/22/21 | FRANCIJA            | B+       | 2,25%       |
| 24  | XS1087984164 | REPUBLIC OF MACEDONIA                     | MACEDO 3.975 07/24/21 | MAKEDONIJA          | BB-      | 2,24%       |
| 25  | US74819RAP10 | QUEBECOR MEDIA INC                        | QBRCN 5 3/4 01/15/23  | KANADA              | B+       | 2,21%       |
| 26  | USP28768AB86 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP      | TELEFO 8 1/2 PERP     | KOLUMBIJA           | B        | 2,21%       |
| 27  | US88033GCE89 | TENET HEALTHCARE CORP                     | THC 8 1/8 04/01/22    | ZDA                 | CCC+     | 2,13%       |
| 28  | US780153AU63 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES                   | RCL 5 1/4 11/15/22    | LIBERIJA            | BB+      | 2,11%       |
| 29  | USP8585LAC65 | SERVICIOS CORPORATIVOS JAVER SAB DE CV    | JAVER 9 7/8 04/06/21  | MEHIKA              | BB-      | 2,03%       |
| 30  | US737446AB06 | POST HOLDINGS INC                         | POST 7 3/8 02/15/22   | ZDA                 | B-       | 2,00%       |
| 31  | XS1248518158 | NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC                | NEWLOK 8 07/01/23     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+     | 1,66%       |
| 32  | US18683KAA97 | CLIFFS NATURAL RESOURCES INC              | CLF 5.9 03/15/20      | ZDA                 | CCC-     | 1,48%       |
| 33  | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV | CWCLN 8 5/8 03/25/19  | NIZOZEMSKA          | B        | 1,45%       |
| 34  | US464592AN47 | ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.               | ISLE 8 7/8 06/15/20   | ZDA                 | B        | 1,40%       |
| 35  | US37045XBD75 | GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY          | GM 3.7 11/24/20       | ZDA                 | BBB      | 1,16%       |
| 36  | US013817AV33 | ARCONIC INC                               | ARNC 5.4 04/15/21     | ZDA                 | BBB-     | 1,15%       |
| 37  | US086516AL50 | BEST BUY CO INC                           | BBY 5 1/2 03/15/21    | ZDA                 | BBB-     | 1,08%       |
| 38  | US00213MAD65 | APX GROUP INC                             | APXSEC 8 3/4 12/01/20 | ZDA                 | CCC+     | 1,06%       |
| 39  | XS1028948047 | PIZZAEXPRESS FINANCING 1                  | PIZEXP 8 5/8 08/01/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+     | 1,02%       |
| 40  | XS1050665386 | MFINANCE FRANCE SA                        | BREPW 2 3/8 04/01/19  | FRANCIJA            | BBB      | 1,01%       |
| 41  | SIO032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                    | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 1,00%       |
| 42  | DE000A14J7B7 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG            | HDDGR 8 05/15/22      | NEMČIJA             | CCC+     | 0,95%       |
| 43  | SIO032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO            | ADM2                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,94%       |
| 44  | US279158AC30 | ECOPETROL SA                              | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA           | BBB      | 0,88%       |
| 45  | SIO032103424 | GORENJE D.D.                              | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,43%       |
|     | SIO032501700 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*    | SIK03                 | SLOVENIJA           |          | 1,71%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

# NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

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

## Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **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) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,31       | 6,29       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 77.600.155 | 76.322.409 |

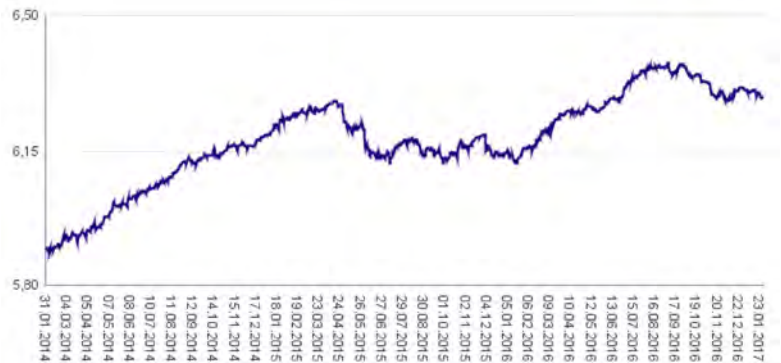
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,10%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +6,66%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +16,84% |

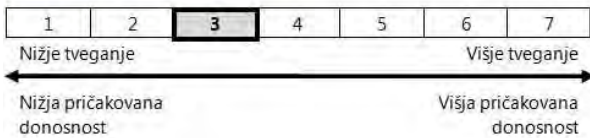
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

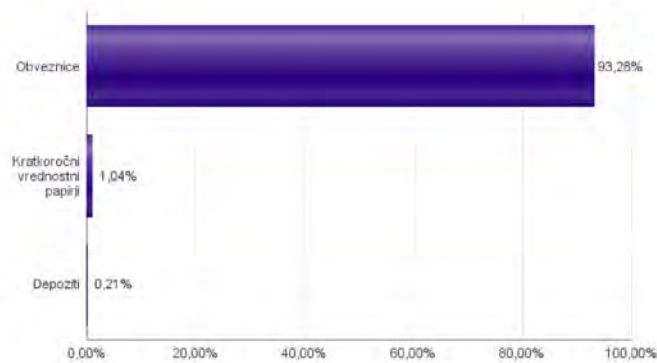


#### Tveganje in donos naložbe

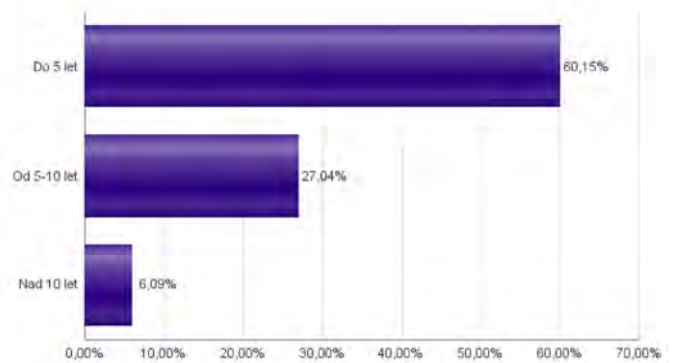


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

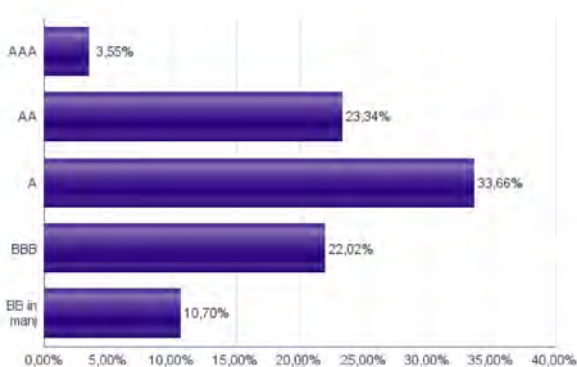
#### Sestava sredstev po tipih naložb



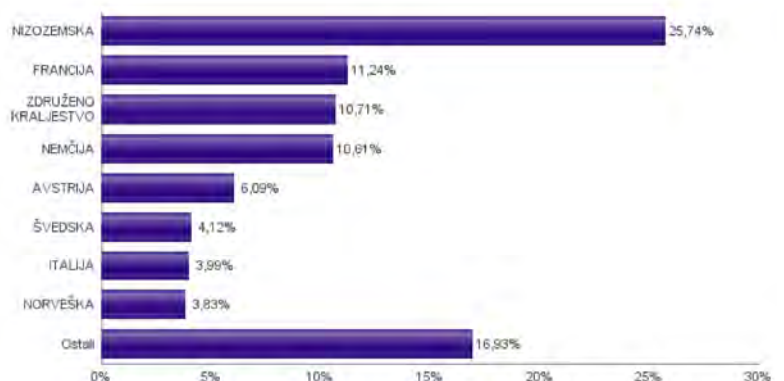
#### Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



#### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT                    | ERDLAG 2 3/4 03/20/28 | AVSTRILA            | AA+      | 3,86%       |
| 2   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV               | ENBW 4 7/8 01/16/25   | NIZOZEMSKA          | A-       | 3,43%       |
| 3   | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                    | DBHNGR 3 5/8 10/16/17 | NIZOZEMSKA          | AA-      | 3,40%       |
| 4   | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV                    | DBHNGR 4 3/4 03/14/18 | NIZOZEMSKA          | AA-      | 3,31%       |
| 5   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC                 | GSK 4 06/16/25        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 3,00%       |
| 6   | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                         | BSHBOS 1 7/8 11/13/20 | NEMČIJA             | AA-      | 2,94%       |
| 7   | FR0011560333 | SANOFI                                      | SANFP 1 7/8 09/04/20  | FRANCIJA            | AA       | 2,79%       |
| 8   | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                        | VW 1 1/2 02/13/19     | NEMČIJA             | A-       | 2,73%       |
| 9   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC      | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 2,68%       |
| 10  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                                  | DAIGR 0 7/8 01/12/21  | NEMČIJA             | A        | 2,68%       |
| 11  | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE                 | TEVA 1 1/4 03/31/23   | NIZOZEMSKA          | BBB      | 2,60%       |
| 12  | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT                    | SIEGR 5 5/8 06/11/18  | NIZOZEMSKA          | A+       | 2,49%       |
| 13  | XS0521158500 | CEZ AS                                      | CEZCP 4 1/2 06/29/20  | ČEŠKA REPUBLIKA     | A-       | 2,45%       |
| 14  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                          | BREPW 2 11/26/21      | FRANCIJA            | BBB      | 2,44%       |
| 15  | DE000A1GORU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                     | ALVGR 3 1/2 02/14/22  | NIZOZEMSKA          | AA       | 2,34%       |
| 16  | XS0625859516 | INVESTOR AB                                 | INVSVA 4 1/2 05/12/23 | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,34%       |
| 17  | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                     | VIEFF 5 1/8 05/24/22  | FRANCIJA            | BBB      | 2,33%       |
| 18  | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA                    | RABOBK 6 7/8 03/19/20 | NIZOZEMSKA          | A-       | 2,28%       |
| 19  | DE000DL19SQ4 | DEUTSCHE BANK AG                            | DB 1 03/18/19         | NEMČIJA             | BBB+     | 2,27%       |
| 20  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL                 | BHARTI 4 12/10/18     | NIZOZEMSKA          | BBB-     | 2,25%       |
| 21  | AT000A100E2  | WIENERBERGER AG                             | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRILA            | BB+      | 2,23%       |
| 22  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC               | DBJJP 4 3/4 11/26/27  | JAPONSKA            | A+       | 2,23%       |
| 23  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                                  | FUMVFH 4 05/24/21     | FINSKA              | BBB+     | 2,16%       |
| 24  | XS0193945655 | AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA                 | ATLIM 5 7/8 06/09/24  | ITALIJA             | BBB+     | 2,16%       |
| 25  | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA              | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,06%       |
| 26  | XS0416848520 | STATOIL ASA                                 | STLNO 5 5/8 03/11/21  | NORVEŠKA            | A+       | 2,00%       |
| 27  | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC                            | SANUK 2 01/14/19      | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 1,90%       |
| 28  | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                     | SRBANK 2 1/8 02/03/20 | NORVEŠKA            | A+       | 1,84%       |
| 29  | XS1224002474 | F VAN LANSCHOT BANKIERS                     | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA          | AAA      | 1,84%       |
| 30  | XS0451457435 | ENI SPA                                     | ENIIM 4 1/8 09/16/19  | ITALIJA             | BBB+     | 1,83%       |
| 31  | NL0000122489 | ING GROEP NV                                | INTNED 5 1/4 06/07/19 | NIZOZEMSKA          | A        | 1,81%       |
| 32  | XS0401891733 | VATTENFALL AB                               | VATFAL 6 3/4 01/31/19 | ŠVEDSKA             | BBB+     | 1,78%       |
| 33  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                     | NWIDE 4 3/8 02/28/22  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA      | 1,72%       |
| 34  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                                 | ETLFP 5 01/14/19      | FRANCIJA            | BBB      | 1,58%       |
| 35  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                          | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA             | BB+      | 1,55%       |
| 36  | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                   | FMGR 6 1/2 09/15/18   | LUKSEMBURG          | BB+      | 1,47%       |
| 37  | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA                              | BNP 2 1/2 08/23/19    | FRANCIJA            | A        | 1,41%       |
| 38  | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC                  | AALLN 2 3/4 06/07/19  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB+      | 1,40%       |
| 39  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                          | BLK 1 1/4 05/06/25    | ZDA                 | AA-      | 1,33%       |
| 40  | XS0991099630 | IBM CORP                                    | IBM 2 7/8 11/07/25    | ZDA                 | AA-      | 1,04%       |
| 41  | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOREP 5 1/8 03/30/26 | SLOVENIJA           | A        | 0,73%       |
| 42  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                            | AFFP 3 7/8 06/18/21   | FRANCIJA            | brez     | 0,70%       |
| 43  | ES0000101602 | AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN        | MADRID 4 1/8 05/21/24 | ŠPANIJA             | BBB+     | 0,64%       |
| 44  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                      | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,58%       |
| 45  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,37%       |
| 46  | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO              | ADM2                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,33%       |
|     | SI0032501700 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*      | SIK03                 | SLOVENIJA           |          | 1,04%       |
|     |              | 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) **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.
- 2) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 3) **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.
- 4) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 5) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.

[Na kazalo...](#)



# NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

**31.01.2017**

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,66       | 5,61       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 25.616.899 | 25.930.484 |

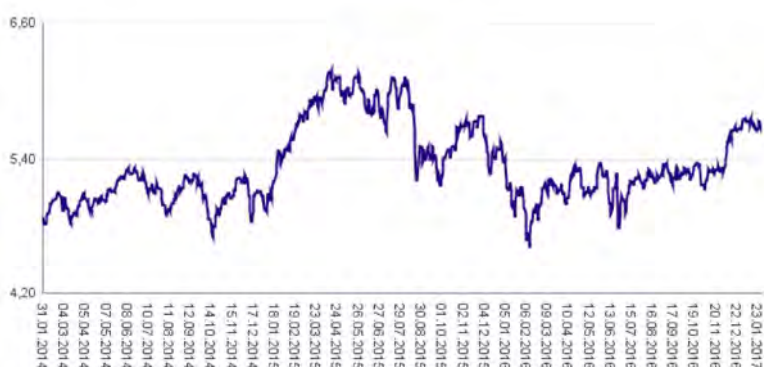
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,80%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +15,01% |
| v zadnjih 60 mesecih | +43,33% |

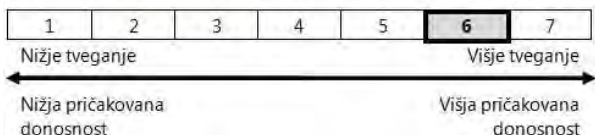
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

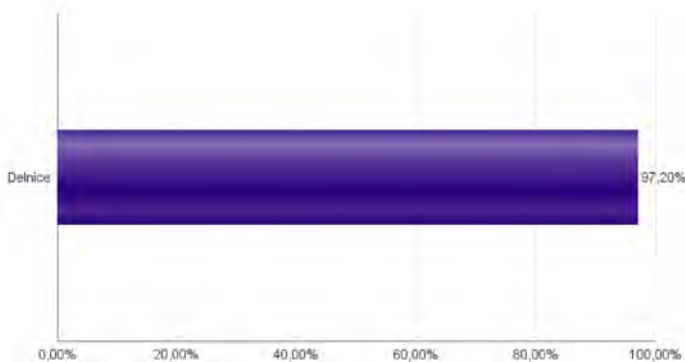


### Tveganje in donos naložbe

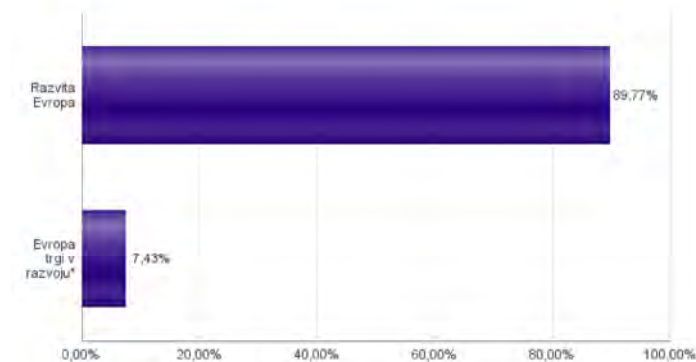


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

### Sestava sredstev po tipih naložb

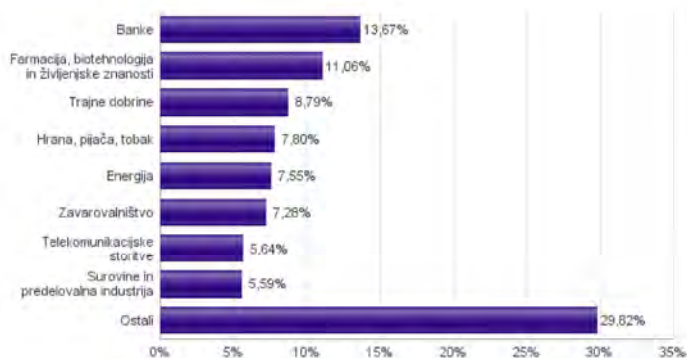


### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

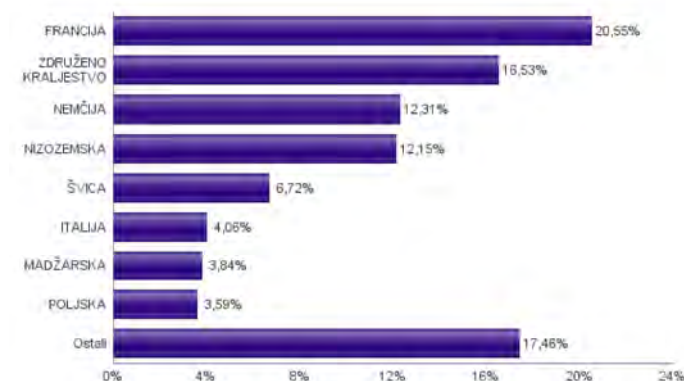


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | DE0007100000 | DAIMLER AG                            | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 2,44%       |
| 2   | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                      | Banke   | FRANCIJA            | 2,43%       |
| 3   | NL0011821202 | ING GROEP NV                          | Banke   | NIZOZEMSKA          | 2,37%       |
| 4   | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                   | Banke   | AVSTRILIJA          | 2,33%       |
| 5   | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA                    | Banke   | ŠPANIJA             | 2,30%       |
| 6   | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,17%       |
| 7   | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                   | Banke   | ITALIJA             | 2,17%       |
| 8   | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,15%       |
| 9   | GB0002374006 | DIAGEO PLC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,12%       |
| 10  | FR0000120578 | SANOFI                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 2,12%       |
| 11  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                        | Banke   | FRANCIJA            | 2,06%       |
| 12  | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                      | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA             | 2,04%       |
| 13  | US0556221044 | BP PLC                                | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,04%       |
| 14  | NL0000235190 | AIRBUS SE                             | Trajne dobrine                                    | NIZOZEMSKA          | 2,03%       |
| 15  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA               | 2,02%       |
| 16  | NL0000303709 | AEGON N.V.                            | Zavarovalništvo                                   | NIZOZEMSKA          | 2,01%       |
| 17  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve                       | MADŽARSKA           | 1,97%       |
| 18  | CH0012221716 | ABB LTD                               | Trajne dobrine                                    | ŠVIČA               | 1,93%       |
| 19  | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA                  | Proizvodi za domačo rabo                          | NEMČIJA             | 1,93%       |
| 20  | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC                   | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,92%       |
| 21  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,91%       |
| 22  | FR0000120628 | AXA SA                                | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 1,90%       |
| 23  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                 | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,87%       |
| 24  | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC           | Energija  | MADŽARSKA           | 1,86%       |
| 25  | NL0000009355 | UNILEVER NV                           | Proizvodi za domačo rabo                          | NIZOZEMSKA          | 1,84%       |
| 26  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                            | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 1,82%       |
| 27  | FR0000120271 | TOTAL SA                              | Energija  | FRANCIJA            | 1,79%       |
| 28  | DE0007236101 | SIEMENS AG                            | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,77%       |
| 29  | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,77%       |
| 30  | SE0000107419 | INVESTOR AB                           | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,67%       |
| 31  | FR0000073272 | SAFRAN SA                             | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,63%       |
| 32  | US7672041008 | RIO TINTO PLC                         | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,61%       |
| 33  | CH0038863350 | NESTLE SA                             | Hrana, pijača, tobak                              | ŠVIČA               | 1,61%       |
| 34  | FR0000130403 | CHRISTIAN DIOR SE                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,61%       |
| 35  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                       | Mediji  | FRANCIJA            | 1,60%       |
| 36  | SI0031102120 | KRKA D.D.                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 1,55%       |
| 37  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA      | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA             | 1,55%       |
| 38  | FR0000125338 | CAPGEMINI SA                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,54%       |
| 39  | GB0000566504 | BHP BILLITON PLC                      | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,52%       |
| 40  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,51%       |
| 41  | FI0009000681 | NOKIA OYJ                             | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,51%       |
| 42  | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,50%       |
| 43  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 1,43%       |
| 44  | FR0000125486 | VINCI SA                              | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,42%       |
| 45  | NL0011375019 | STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV   | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | NIZOZEMSKA          | 1,33%       |
| 46  | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV          | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,33%       |
| 47  | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG                   | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 1,31%       |
| 48  | IT0003506190 | AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA           | Transport   | ITALIJA             | 1,27%       |
| 49  | FR0000120172 | CARREFOUR SA                          | Trgovina s hrano in živili                        | FRANCIJA            | 1,27%       |
| 50  | USN070592100 | ASML HOLDING NV                       | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | NIZOZEMSKA          | 1,24%       |
| 51  | NO0010063308 | TELENOR ASA                           | Telekomunikacijske storitve                       | NORVEŠKA            | 1,18%       |
| 52  | FR0000133308 | ORANGE S.A.                           | Telekomunikacijske storitve                       | FRANCIJA            | 1,17%       |
| 53  | CH0244767585 | UBS GROUP AG                          | Finančne institucije                              | ŠVIČA               | 1,15%       |
| 54  | GB0033195214 | KINGFISHER PLC                        | Maloprodaja                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,12%       |
| 55  | DE000BASF111 | BASF SE                               | Surovine in predelovalna industrija               | NEMČIJA             | 1,12%       |
| 56  | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA                          | Javne storitve                                    | ŠPANIJA             | 0,71%       |
| 57  | IT0003128367 | ENEL SPA                              | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 0,62%       |

# 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 boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.** je klasična zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Slovenija mešani

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

**31.01.2017**

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,25       | 4,35       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 13.430.995 | 14.115.633 |

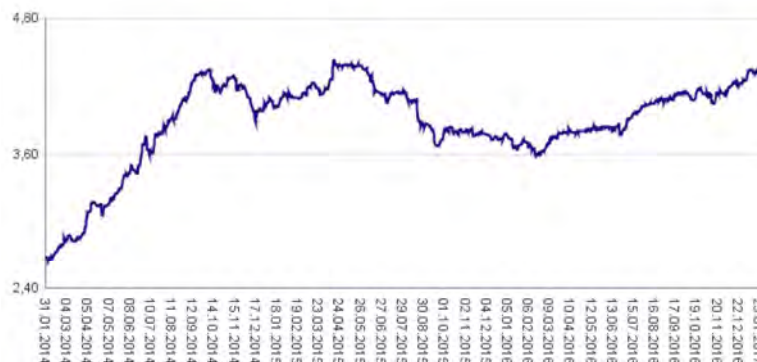
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +16,74%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +61,94%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +121,11% |

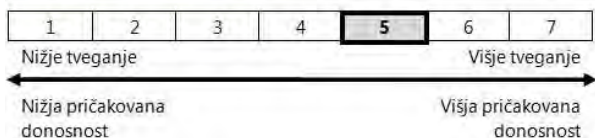
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

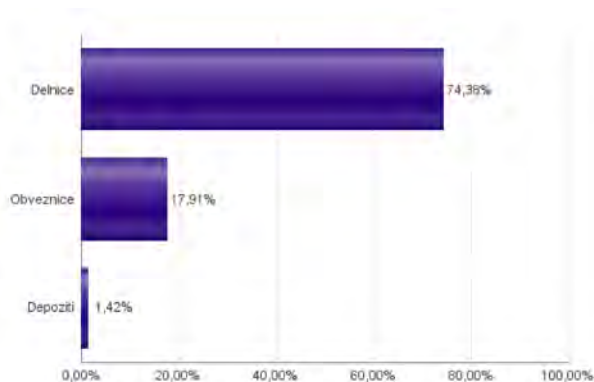


### Tveganje in donos naložbe

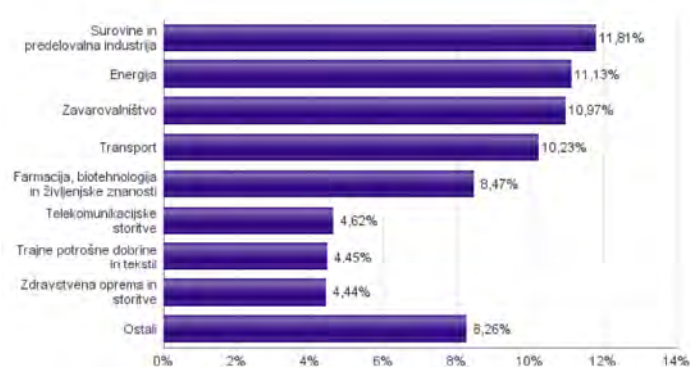


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

### Sestava sredstev po tipih naložb



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

## Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj   | Skupina dejavnosti                                | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|-----------|-------------|
| 1   | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 9,26%       |
| 2   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                              | Energija  | SLOVENIJA | 8,64%       |
| 3   | SI0031102120 | KRKA D.D.  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 8,47%       |
| 4   | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                    | Transport   | SLOVENIJA | 6,68%       |
| 5   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                         | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 5,73%       |
| 6   | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                          | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 4,64%       |
| 7   | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                             | Telekomunikacijske storitve                       | SLOVENIJA | 4,62%       |
| 8   | SI0031104076 | GORENJE D.D.                                       | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SLOVENIJA | 4,45%       |
| 9   | SI003110453  | SALUS LJUBLJANA D.D.                               | Zdravstvena oprema in storitve                    | SLOVENIJA | 4,44%       |
| 10  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                           | Transport   | SRBIJA    | 3,54%       |
| 11  | SI0031101296 | GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA                      | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 2,93%       |
| 12  | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD                   | Trajne dobrine                                    | SRBIJA    | 2,74%       |
| 13  | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                       | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 2,55%       |
| 14  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                    | Energija  | SRBIJA    | 2,49%       |
| 15  | SI0031114513 | DATALAB TEHNOLOGIJE                                | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA | 1,79%       |
| 16  | SI0031110461 | KMECKA DRUZBA HOLDING DD                           | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 0,60%       |
| 17  | SI0031108200 | MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.                 | Hrana, pijača, tobak                              | SLOVENIJA | 0,44%       |
| 18  | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D.                                | Javne storitve                                    | SLOVENIJA | 0,35%       |
|     |              | Depoziti   |   |           | 1,42%       |

## Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------|-------------|
| 1   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 6,17%       |
| 2   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 6,13%       |
| 3   | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA | 3,91%       |
| 4   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 1,70%       |

# NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 3) **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.
- 4) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

**31.01.2017**

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,28       | 7,29       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 59.095.039 | 60.021.161 |

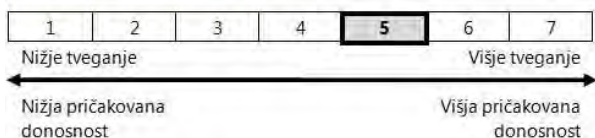
| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | +14,24% |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +33,47% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +62,87% |

| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad |       |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški                 | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški                | 1,00% |

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

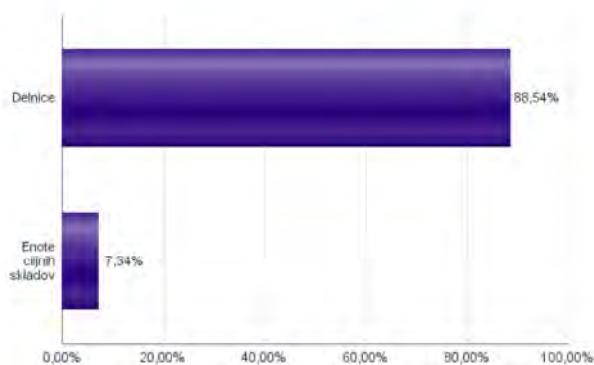


## Tveganje in donos naložbe

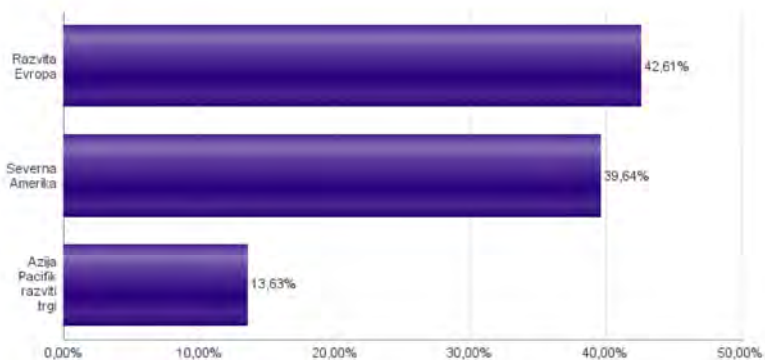


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

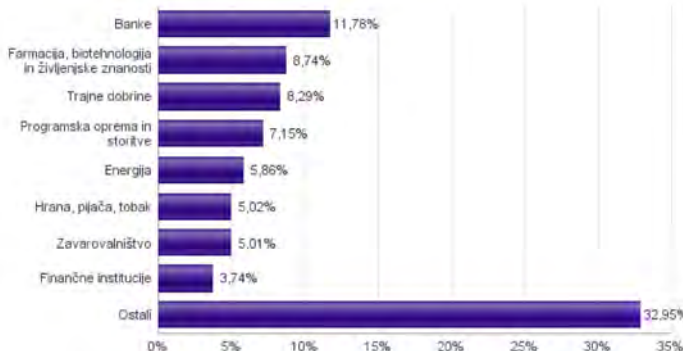
## Sestava sredstev po tipih naložb



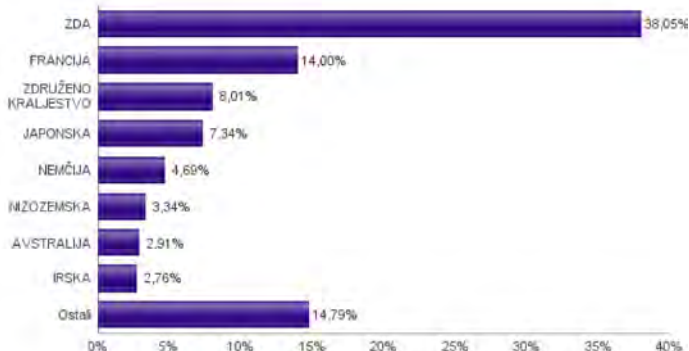
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226  | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND      |   | JAPONSKA            | 7,34%       |
| 2   | SE0000107419  | INVESTOR AB                        | Finančne institucije                              | ŠVEDSKA             | 1,97%       |
| 3   | US5128071082  | LAM RESEARCH CORP                  | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA                 | 1,96%       |
| 4   | FR0000120628  | AXA SA                             | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 1,89%       |
| 5   | NL0009434992  | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV       | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,88%       |
| 6   | FR0000120578  | SANOFI                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA            | 1,75%       |
| 7   | US9130171096  | UNITED TECHNOLOGIES CORP           | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,70%       |
| 8   | US31428X1063  | FEDEX CORP                         | Transport   | ZDA                 | 1,69%       |
| 9   | US4523081093  | ILLINOIS TOOL WORKS                | Trajne dobrine                                    | ZDA                 | 1,67%       |
| 10  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                   | Banke   | FRANCIJA            | 1,66%       |
| 11  | US7427181091  | PROCTER & GAMBLE CO                | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,63%       |
| 12  | FR0000125338  | CAPGEMINI SA                       | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,61%       |
| 13  | US0268747849  | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP       | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,59%       |
| 14  | CA0089161081  | AGRIUM INC                         | Surovine in predelovalna industrija               | KANADA              | 1,59%       |
| 15  | IE000848NMY34 | ACCENTURE PLC                      | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,59%       |
| 16  | FR0000120172  | CARREFOUR SA                       | Trgovina s hrano in živil                         | FRANCIJA            | 1,59%       |
| 17  | US0028241000  | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,55%       |
| 18  | AU000000SUN6  | SUNCORP GROUP LTD                  | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 1,53%       |
| 19  | US02079K3059  | ALPHABET INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,52%       |
| 20  | NL0011821202  | ING GROEP NV                       | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,46%       |
| 21  | US4370761029  | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,43%       |
| 22  | HK0011000095  | HANG SENG BANK LTD                 | Banke   | HONG KONG           | 1,43%       |
| 23  | DE0007100000  | DAIMLER AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,39%       |
| 24  | US68389X1054  | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,37%       |
| 25  | DE0007236101  | SIEMENS AG                         | Trajne dobrine                                    | NEMČIJA             | 1,36%       |
| 26  | FR0000130403  | CHRISTIAN DIOR SE                  | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | FRANCIJA            | 1,32%       |
| 27  | CH0012221716  | ABB LTD                            | Trajne dobrine                                    | ŠVICA               | 1,32%       |
| 28  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,31%       |
| 29  | FR0000073272  | SAFRAN SA                          | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 1,25%       |
| 30  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                          | Strojna oprema in preostala oprema                | FINSKA              | 1,24%       |
| 31  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,22%       |
| 32  | SG1L01001701  | DBS GROUP HOLDINGS LTD             | Banke   | SINGAPUR            | 1,21%       |
| 33  | US7134481081  | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,21%       |
| 34  | US87612E1064  | TARGET CORP                        | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,20%       |
| 35  | US4781601046  | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,19%       |
| 36  | AT0000652011  | ERSTE GROUP BANK AG                | Banke   | AVSTRILIJA          | 1,17%       |
| 37  | IE0008TN1Y115 | MEDTRONIC PLC                      | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,17%       |
| 38  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                      | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,13%       |
| 39  | GB00B03MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC              | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,13%       |
| 40  | US3755581036  | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,12%       |
| 41  | ES0113900337  | BANCO SANTANDER SA                 | Banke   | ŠPANIJA             | 1,12%       |
| 42  | US0311621009  | AMGEN INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,09%       |
| 43  | FR0000120271  | TOTAL SA                           | Energija  | FRANCIJA            | 1,09%       |
| 44  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,07%       |
| 45  | GB0088W67662  | LIBERTY GLOBAL PLC                 | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,07%       |
| 46  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,07%       |
| 47  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke   | ZDA                 | 1,06%       |
| 48  | JE0082QKY057  | SHIRE PLC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY              | 1,06%       |
| 49  | US00507V1098  | ACTIVISION BLIZZARD INC            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,06%       |
| 50  | US5184391044  | ESTEE LAUDER COS INC/THE           | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA                 | 1,01%       |
| 51  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC       | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,00%       |
| 52  | FR0000125486  | VINCI SA                           | Trajne dobrine                                    | FRANCIJA            | 0,99%       |
| 53  | US0556221044  | BP PLC                             | Energija  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,99%       |
| 54  | US2058871029  | CONAGRA BRANDS INC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,97%       |
| 55  | US56585A1025  | MARATHON PETROLEUM CORP            | Energija  | ZDA                 | 0,97%       |
| 56  | US9497461015  | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke   | ZDA                 | 0,96%       |
| 57  | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,95%       |
| 58  | US14040H1059  | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA                 | 0,95%       |
| 59  | US49456B1017  | KINDER MORGAN INC                  | Energija  | ZDA                 | 0,92%       |
| 60  | US8288061091  | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,91%       |
| 61  | US0605051046  | BANK OF AMERICA CORP               | Banke   | ZDA                 | 0,88%       |
| 62  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                    | Mediji  | FRANCIJA            | 0,85%       |
| 63  | US1746101054  | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC       | Banke   | ZDA                 | 0,84%       |
| 64  | US03027X1000  | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičnine                                      | ZDA                 | 0,84%       |
| 65  | AU000000AMP6  | AMP LIMITED                        | Finančne institucije                              | AVSTRALIJA          | 0,82%       |
| 66  | DE0005557508  | DEUTSCHE TELEKOM AG                | Telekomunikacijske storitve                       | NEMČIJA             | 0,81%       |
| 67  | GB0004544929  | IMPERIAL BRANDS PLC                | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,78%       |
| 68  | US1667641005  | CHEVRON CORP                       | Energija  | ZDA                 | 0,77%       |
| 69  | GB00B1KJ3408  | WHITBREAD PLC                      | Potrošne storitve                                 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,76%       |
| 70  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                   | Telekomunikacijske storitve                       | HONG KONG           | 0,74%       |
| 71  | US2810201077  | EDISON INTERNATIONAL               | Javne storitve                                    | ZDA                 | 0,68%       |
| 72  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA                 | 0,68%       |
| 73  | IT0003128367  | ENEL SPA                           | Javne storitve                                    | ITALIJA             | 0,64%       |
| 74  | US92343V1044  | VERIZON COMMUNICATIONS INC         | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA                 | 0,61%       |
| 75  | AU000000TSL2  | TELSTRA CORP LTD                   | Telekomunikacijske storitve                       | AVSTRALIJA          | 0,56%       |



# 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) **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.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **Broadcom Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, mrežne opreme in drugih izdelkov.
- 4) **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.
- 5) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,98       | 9,22       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 25.985.094 | 27.501.360 |

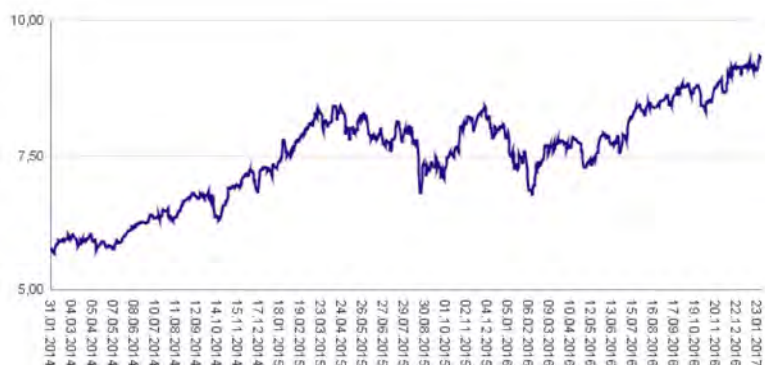
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +22,30%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +58,74%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +119,42% |

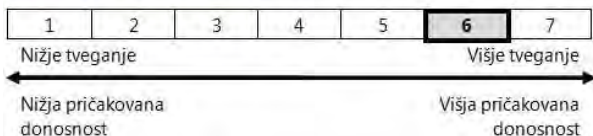
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

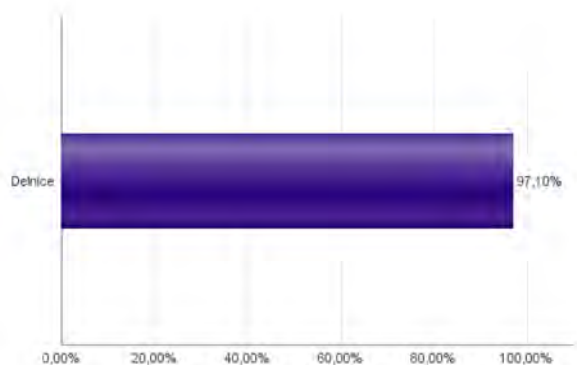


### Tveganje in donos naložbe

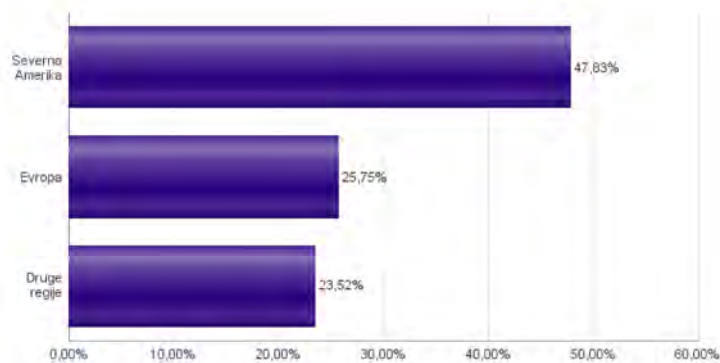


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

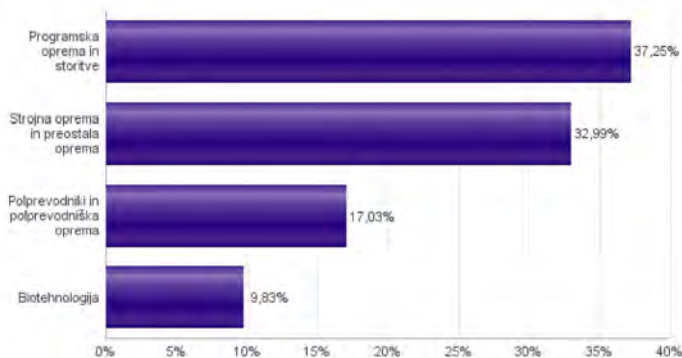
### Sestava sredstev po tipih naložb



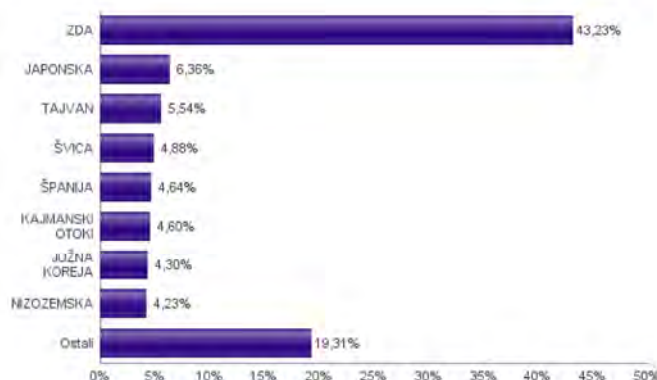
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                      | Skupina dejavnosti                     | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------|--|-----------------|-------------|
| 1   | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC           | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA             | 3,24%       |
| 2   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD      | Strojna oprema in preostala oprema     | JUŽNA KOREJA    | 3,24%       |
| 3   | SG9999014823 | BROADCOM LTD                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema | SINGAPUR        | 2,97%       |
| 4   | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC         | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,96%       |
| 5   | US0378331005 | APPLE INC                       | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 2,95%       |
| 6   | US02079K3059 | ALPHABET INC                    | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,88%       |
| 7   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR            | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN          | 2,80%       |
| 8   | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO   | Strojna oprema in preostala oprema     | TAJVAN          | 2,74%       |
| 9   | US30303M1027 | FACEBOOK INC-A                  | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,74%       |
| 10  | CH0010532478 | ACTELION LTD                    | Biotehnologija                         | ŠVICA           | 2,71%       |
| 11  | USN070592100 | ASML HOLDING NV                 | Polprevodniki in polprevodniška oprema | NIZOZEMSKA      | 2,71%       |
| 12  | ES0109067019 | AMADEUS IT GROUP SA             | Programska oprema in storitve          | ŠPANJA          | 2,64%       |
| 13  | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES SE            | Programska oprema in storitve          | FRANCIJA        | 2,63%       |
| 14  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP            | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 2,59%       |
| 15  | DE0007164600 | SAP SE                          | Programska oprema in storitve          | NEMČIJA         | 2,49%       |
| 16  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                   | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,41%       |
| 17  | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD       | Programska oprema in storitve          | KAJMANSKI OTOKI | 2,37%       |
| 18  | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                   | Programska oprema in storitve          | IRSKA           | 2,27%       |
| 19  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                  | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,25%       |
| 20  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD            | Programska oprema in storitve          | KAJMANSKI OTOKI | 2,23%       |
| 21  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC               | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 2,18%       |
| 22  | FI0009000681 | NOKIA OYJ                       | Strojna oprema in preostala oprema     | FINSKA          | 2,18%       |
| 23  | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD             | Strojna oprema in preostala oprema     | ŠVICA           | 2,16%       |
| 24  | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE      | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 2,15%       |
| 25  | US68389X1054 | ORACLE CORP                     | Programska oprema in storitve          | ZDA             | 2,11%       |
| 26  | US4581401001 | INTEL CORP                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA             | 2,04%       |
| 27  | ES0171996087 | GRIFOLS SA                      | Biotehnologija                         | ŠPANJA          | 2,00%       |
| 28  | US2193501051 | CORNING INC                     | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 1,97%       |
| 29  | US1380063099 | CANON INC                       | Strojna oprema in preostala oprema     | JAPONSKA        | 1,95%       |
| 30  | US0311621009 | AMGEN INC                       | Biotehnologija                         | ZDA             | 1,94%       |
| 31  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC             | Biotehnologija                         | ZDA             | 1,94%       |
| 32  | US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC          | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 1,88%       |
| 33  | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD                 | Programska oprema in storitve          | JAPONSKA        | 1,86%       |
| 34  | US7475251036 | QUALCOMM INC                    | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA             | 1,74%       |
| 35  | US0320951017 | AMPHENOL CORP                   | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 1,73%       |
| 36  | US97651M1099 | WIPRO LTD                       | Programska oprema in storitve          | INDIJA          | 1,60%       |
| 37  | US40434L1052 | HP INC                          | Strojna oprema in preostala oprema     | ZDA             | 1,53%       |
| 38  | NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTORS NV           | Polprevodniki in polprevodniška oprema | NIZOZEMSKA      | 1,52%       |
| 39  | US4567881085 | INFOSYS LTD                     | Programska oprema in storitve          | INDIJA          | 1,51%       |
| 40  | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION             | Strojna oprema in preostala oprema     | JAPONSKA        | 1,31%       |
| 41  | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema     | ŠVEDSKA         | 1,30%       |
| 42  | JP3933800009 | YAHOO JAPAN CORP                | Programska oprema in storitve          | JAPONSKA        | 1,24%       |
| 43  | AU000000CSL8 | CSL LTD                         | Biotehnologija                         | AVSTRALIJA      | 1,23%       |
| 44  | SE0000103699 | HEXAGON AB                      | Strojna oprema in preostala oprema     | ŠVEDSKA         | 1,14%       |
| 45  | KR7035420009 | NAVER CORP                      | Programska oprema in storitve          | JUŽNA KOREJA    | 1,06%       |

# 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) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 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) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.

[Na kazalo...](#)

# NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

## Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,03       | 6,08       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 17.719.855 | 18.018.903 |

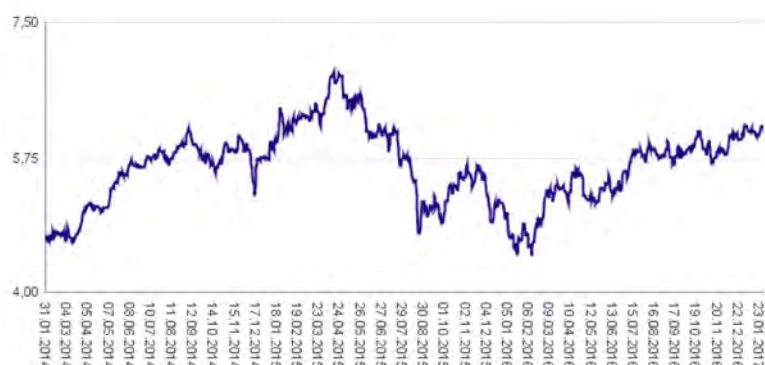
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +23,96% |
| v zadnjih 36 mesecih | +28,01% |
| v zadnjih 60 mesecih | +13,06% |

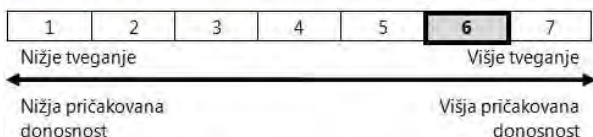
### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

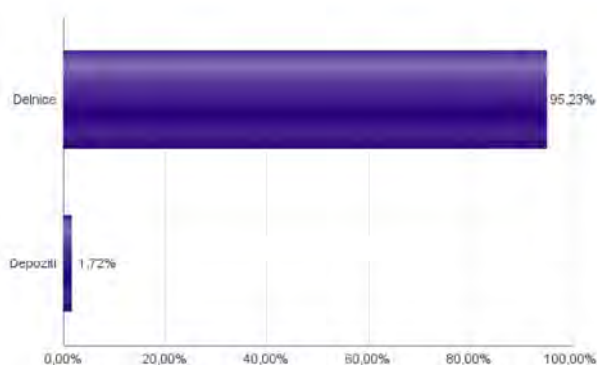


## Tveganje in donos naložbe

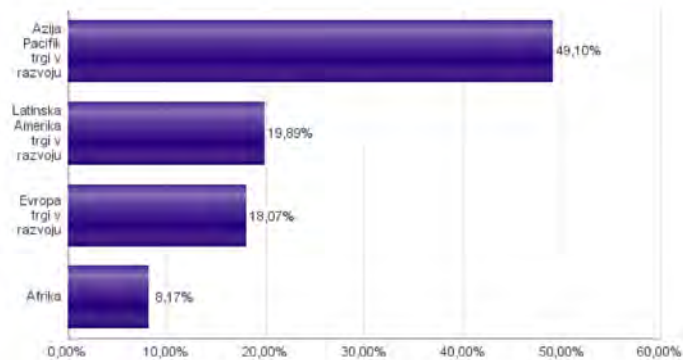


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

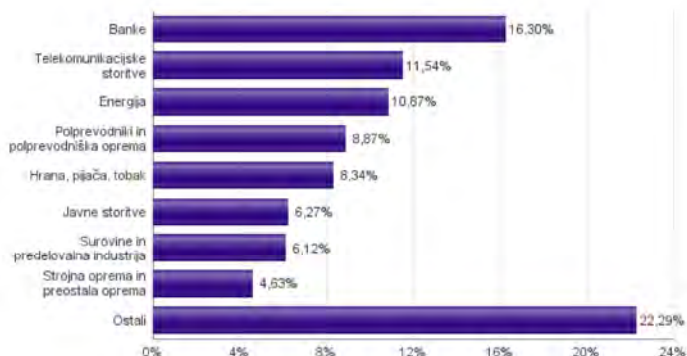
## Sestava sredstev po tipih naložb



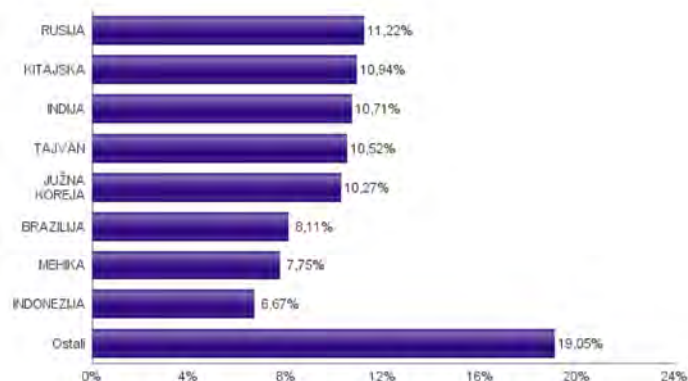
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---|--------------|-------------|
| 1   | US7960508882  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA | 2,98%       |
| 2   | US8740391003  | TAIWAN SEMICONDUCTOR                      | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN       | 2,71%       |
| 3   | HU0000068952  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC               | Energija  | MADŽARSKA    | 2,53%       |
| 4   | CNE100000722  | CHINA RAILWAY GROUP LTD                   | Trajne dobrine                                    | KITAJSKA     | 2,53%       |
| 5   | US8765685024  | TATA MOTORS LTD                           | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 2,45%       |
| 6   | US8270848646  | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD   | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN       | 2,43%       |
| 7   | US7156841063  | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT   | Telekomunikacijske storitve                       | INDONEZIJA   | 2,40%       |
| 8   | CNE1000002R0  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD               | Energija  | KITAJSKA     | 2,37%       |
| 9   | IDI1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT                       | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA   | 2,34%       |
| 10  | US71922G2093  | PHOSAGRO OAO                              | Surovine in predelovalna industrija               | RUSIJA       | 2,34%       |
| 11  | US69343P1057  | LUKOIL PJSC                               | Energija  | RUSIJA       | 2,33%       |
| 12  | US58517T2096  | MEGAFON PJSC                              | Telekomunikacijske storitve                       | RUSIJA       | 2,24%       |
| 13  | US3682872078  | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA            | Energija  | RUSIJA       | 2,19%       |
| 14  | US97651M1099  | WIPRO LTD                                 | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 2,14%       |
| 15  | US8245961003  | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD            | Banke   | JUŽNA KOREJA | 2,14%       |
| 16  | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                               | Trgovina s hrano in živilji                       | RUSIJA       | 2,12%       |
| 17  | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA     | Banke   | KITAJSKA     | 2,11%       |
| 18  | US4567881085  | INFOSYS LTD                               | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 2,10%       |
| 19  | US48241A1051  | KB FINANCIAL GROUP INC                    | Banke   | JUŽNA KOREJA | 2,10%       |
| 20  | US4004911065  | GRUPO SIMEC SAB DE CV                     | Surovine in predelovalna industrija               | MEHIKA       | 2,07%       |
| 21  | US45104G1040  | ICICI BANK LTD                            | Banke   | INDIJA       | 2,06%       |
| 22  | US00756M4042  | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC    | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN       | 2,03%       |
| 23  | US1694261033  | CHINA TELECOM CORPORATION                 | Telekomunikacijske storitve                       | KITAJSKA     | 1,98%       |
| 24  | US40415F1012  | HDFC BANK LTD                             | Banke   | INDIJA       | 1,96%       |
| 25  | CNE1000003X6  | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD   | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 1,95%       |
| 26  | IDI1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK         | Javne storitve                                    | INDONEZIJA   | 1,94%       |
| 27  | ZAE000042164  | MTN GROUP LTD                             | Telekomunikacijske storitve                       | JUŽNA AFRIKA | 1,92%       |
| 28  | US8816242098  | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL       | 1,90%       |
| 29  | KR7000270009  | KIA MOTORS CORPORATION                    | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 1,77%       |
| 30  | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                      | Telekomunikacijske storitve                       | BRAZILIJ     | 1,75%       |
| 31  | ZAE000006896  | SASOL LTD                                 | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA AFRIKA | 1,72%       |
| 32  | US9108734057  | UNITED MICROELECTRONICS CORP              | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | TAJVAN       | 1,70%       |
| 33  | US0594603039  | BANCO BRADESCO SA                         | Banke   | BRAZILIJ     | 1,70%       |
| 34  | US4655621062  | ITAU UNIBANCO HOLDING SA                  | Banke   | BRAZILIJ     | 1,70%       |
| 35  | US4380902019  | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO             | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN       | 1,64%       |
| 36  | US2044096012  | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS            | Javne storitve                                    | BRAZILIJ     | 1,63%       |
| 37  | MXP4948K1056  | GRUMA SAB DE CV                           | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,59%       |
| 38  | TRASAHL91Q5   | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.            | Finančne institucije                              | TURČIJA      | 1,58%       |
| 39  | ZAE000071080  | TIGER BRANDS LTD                          | Hrana, pijača, tobak                              | JUŽNA AFRIKA | 1,56%       |
| 40  | US05968L1026  | BANCOLOMBIA SA                            | Banke   | KOLUMBIJA    | 1,47%       |
| 41  | US4564631087  | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV              | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,46%       |
| 42  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS     | Energija  | TURČIJA      | 1,46%       |
| 43  | US29274F1049  | ENEL AMERICAS SA                          | Javne storitve                                    | ČILE         | 1,42%       |
| 44  | US1912411089  | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV                 | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA       | 1,40%       |
| 45  | US20440T2015  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO            | Trgovina s hrano in živilji                       | BRAZILIJ     | 1,32%       |
| 46  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                      | Transport   | TURČIJA      | 1,29%       |
| 47  | US006311063   | KOREA ELECTRIC POWER CORP                 | Javne storitve                                    | JUŽNA KOREJA | 1,28%       |
| 48  | US02364W1053  | AMERICA MOVIL SAB DE CV                   | Telekomunikacijske storitve                       | MEHIKA       | 1,24%       |
| 49  | US38500P2083  | GRANA Y MONTERO SAA                       | Trajne dobrine                                    | PERU         | 1,14%       |
| 50  | ZAE000004875  | NEDBANK GROUP LTD                         | Banke   | JUŽNA AFRIKA | 1,07%       |
| 51  | TRAAKBK91N6   | AKBANK TAS                                | Banke   | TURČIJA      | 0,00%       |
| 52  | TRAAEFES91A9  | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak                              | TURČIJA      | 0,00%       |
|     |               | Depoziti                                  |   |              | 1,72%       |

# 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 sredoemske države.
- 2) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 3) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 4) **Prilepska Pivarnica** je makedonska pivovarna, ki proizvaja alkoholne in brezalkoholne pijače. Družba proizvaja pijače lastnih blagovnih znamk ter licenčne pijače, kot so Tuborg, Carlsberg, Pepsi in 7UP.
- 5) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2017

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,45       | 1,47       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 5.697.309  | 5.833.689  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +17,27% |
| v zadnjih 36 mesecih | +20,04% |
| v zadnjih 60 mesecih | +31,83% |

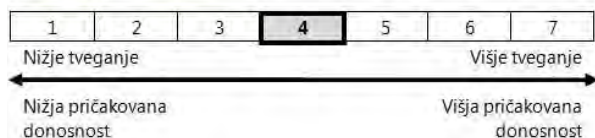
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

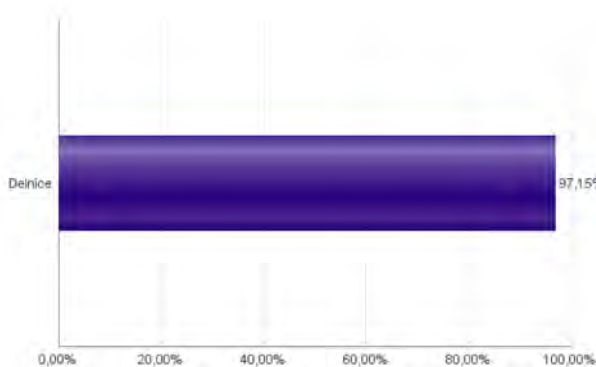


### Tveganje in donos naložbe

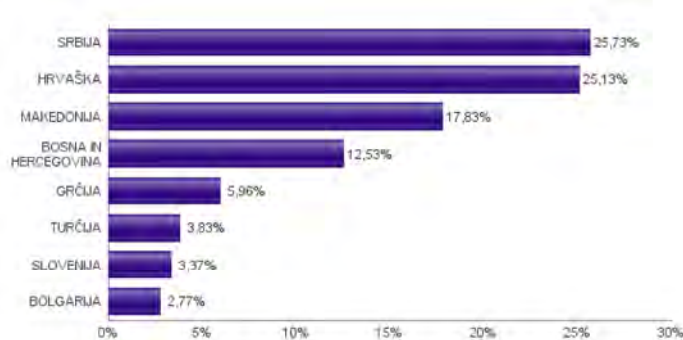


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

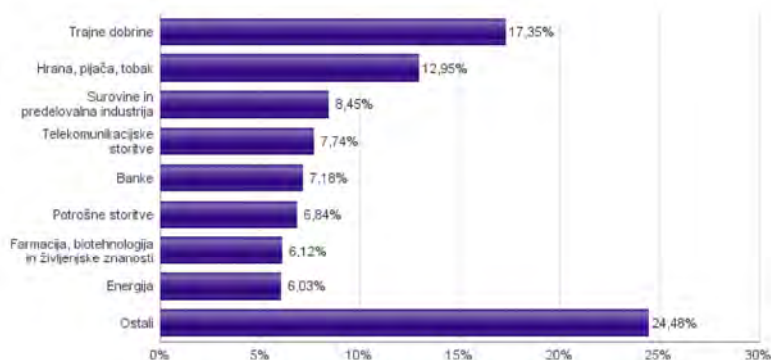
### Sestava sredstev po tipih naložb



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



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja





Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                                | Država               | Delež v ČVS |
|-----|---------------|--|---|----------------------|-------------|
| 1   | RSANTBE11090  | AERODROM NIKOLA TESLA AD                 | Transport   | SRBIJA               | 3,87%       |
| 2   | RSTGASE20818  | MESSER TEHNOGAS AD                       | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 3,70%       |
| 3   | RSNISHE79420  | NIS AD NOVI SAD                          | Energija  | SRBIJA               | 3,61%       |
| 4   | MKPPIV101019  | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP               | Hrana, pijača, tobak                              | MAKEDONIJA           | 3,33%       |
| 5   | GRS282183003  | JUMBO SA                                 | Maloprodaja                                       | GRČIJA               | 3,01%       |
| 6   | MKGRNT101015  | GD GRANIT AD SKOPJE                      | Trajne dobrine                                    | MAKEDONIJA           | 3,00%       |
| 7   | GRS091103002  | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA       | Trajne dobrine                                    | GRČIJA               | 2,95%       |
| 8   | RSHOLDE58279  | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD         | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 2,86%       |
| 9   | HRPODRA0004   | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.     | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,76%       |
| 10  | RSALFAE34014  | ALFA PLAM AD                             | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 2,69%       |
| 11  | RSJESVE87017  | JEDINSTVO SEVOJNO AD                     | Trajne dobrine                                    | SRBIJA               | 2,51%       |
| 12  | BABSNLR00005  | BOSNALIJEK DD                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,44%       |
| 13  | RSFITOE21521  | GALENIKA FITOFARMACIJA AD                | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 2,39%       |
| 14  | HRKOEIRA0009  | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.            | Trajne dobrine                                    | HRVAŠKA              | 2,37%       |
| 15  | HRRIVPRA00000 | VALAMAR RIVIERA                          | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,35%       |
| 16  | HRKRASRA0008  | KRAS DD/CROATIA                          | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,34%       |
| 17  | HRACIORA00000 | ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD   | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 2,31%       |
| 18  | HRLEDORA0003  | LEDO DD                                  | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,31%       |
| 19  | HRHTOORA0005  | HRVATSKI TELEKOM D.D.                    | Telekomunikacijske storitve                       | HRVAŠKA              | 2,28%       |
| 20  | BA100TLKMR2   | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA             | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,27%       |
| 21  | RSKOBBE16946  | KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD            | Banke   | SRBIJA               | 2,22%       |
| 22  | HRATGRRA0003  | ATLANTIC GRUPA                           | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 2,21%       |
| 23  | HRADRSAPA0009 | ADRIJSKA GRUPA DD                        | Trajne dobrine                                    | HRVAŠKA              | 2,20%       |
| 24  | MKMTUR101018  | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE                 | Potrošne storitve                                 | MAKEDONIJA           | 2,18%       |
| 25  | HRADPLRA00006 | AD PLASTIK DD                            | Avtomobilska industrija                           | HRVAŠKA              | 2,18%       |
| 26  | BABHTSR00000  | BH TELECOM D.D.                          | Telekomunikacijske storitve                       | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,12%       |
| 27  | MKKMBS101019  | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE             | Banke   | MAKEDONIJA           | 1,95%       |
| 28  | RSMETAE71629  | METALAC AD                               | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | SRBIJA               | 1,88%       |
| 29  | HRERNTA00000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                 | Strojna oprema in preostala oprema                | HRVAŠKA              | 1,81%       |
| 30  | GRK014011008  | MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP              | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 1,70%       |
| 31  | BAJPESR00008  | JP ELEKTROPRIIVREDA BIH D.D.             | Javne storitve                                    | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,69%       |
| 32  | MKSTBS101014  | STOPANSKA BANKA SKOPJE                   | Banke   | MAKEDONIJA           | 1,68%       |
| 33  | BA100ZPTPRA4  | ZIF ZEPTER FOND AD                       | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,61%       |
| 34  | MKALKA101011  | ALKALOID SKOPJE                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 1,53%       |
| 35  | BG1100075065  | MONBAT AD                                | Trajne dobrine                                    | BOLGARIJA            | 1,46%       |
| 36  | SI0031102120  | KRKA D.D.                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA            | 1,43%       |
| 37  | BABIGFRK3006  | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,38%       |
| 38  | TRATHYAO91M5  | TURK HAVA YOLLARI AO                     | Transport   | TURČIJA              | 1,36%       |
| 39  | BG1100106050  | CB FIRST INVESTMENT BANK AD              | Banke   | BOLGARIJA            | 1,32%       |
| 40  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS    | Energija  | TURČIJA              | 1,31%       |
| 41  | TRASAHOL91Q5  | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.           | Finančne institucije                              | TURČIJA              | 1,16%       |
| 42  | SI0031102153  | PETROL D.D. LJUBLJANA                    | Energija  | SLOVENIJA            | 1,11%       |
| 43  | MKMTSK101019  | MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE           | Telekomunikacijske storitve                       | MAKEDONIJA           | 1,07%       |
| 44  | BA100KRIPRA5  | ZIF KRISTAL INVEST FOND AD               | Finančne institucije                              | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,02%       |
| 45  | SI0021111651  | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.               | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA            | 0,83%       |
| 46  | MKREPL101013  | REPLEK SKOPJE                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 0,73%       |
| 47  | MKUSJE101019  | CEMENTARNICA USJE SKOPJE                 | Surovine in predelovalna industrija               | MAKEDONIJA           | 0,66%       |
| 48  | TRAEREG191G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS    | Surovine in predelovalna industrija               | TURČIJA              | 0,00%       |
| 49  | TRAITCTR91N2  | TURKIYE IS BANKASI                       | Banke   | TURČIJA              | 0,00%       |

# NLB Skladi - ZDA delniški

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo ter farmacevtske izdelke.
- 2) **Bank of America** je ameriška banka. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, upravljanje premoženja ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo.
- 4) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.
- 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.

[Na kazalo...](#)

## NLB Skladi - ZDA delniški

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

### Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

**31.01.2017**

| Osnovni podatki                       | 30.12.2016 | 31.01.2017 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,26       | 7,30       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 4.987.947  | 5.520.420  |

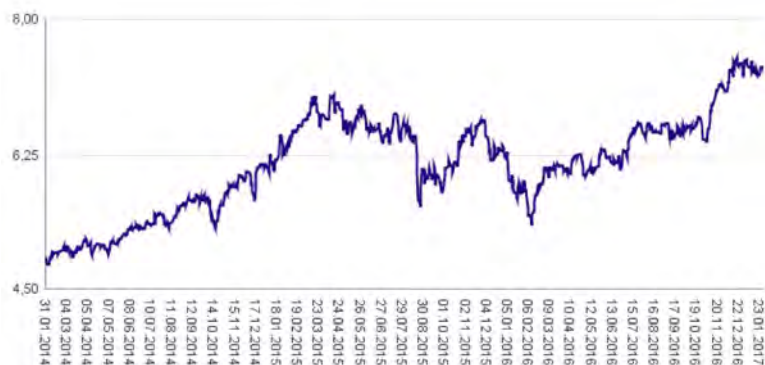
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +23,89% |
| v zadnjih 36 mesecih | +47,88% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

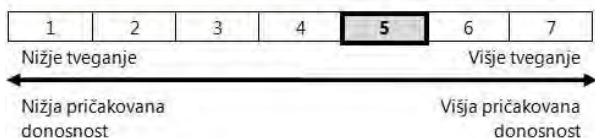
#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

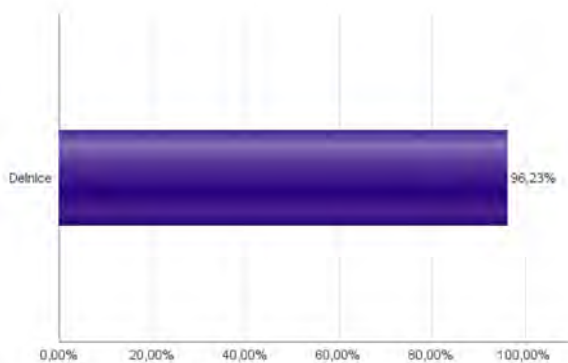


### Tveganje in donos naložbe

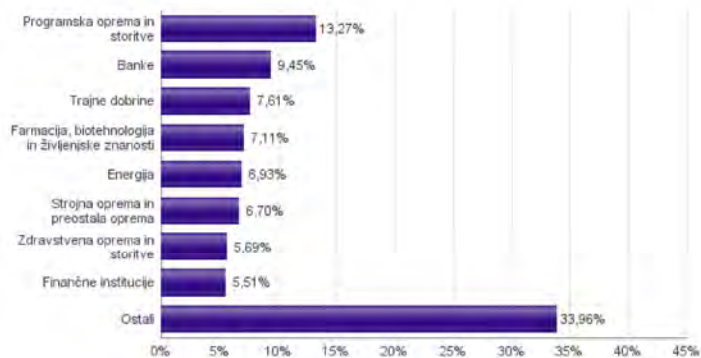


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni,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

### Sestava sredstev po tipih naložb



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2017

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|--------|-------------|
| 1   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,57%       |
| 2   | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP               | Banke   | ZDA    | 3,36%       |
| 3   | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke   | ZDA    | 3,25%       |
| 4   | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,18%       |
| 5   | US02079K3059 | ALPHABET INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,14%       |
| 6   | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP         | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,94%       |
| 7   | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                  | Polprevodniki in polprevodniška oprema            | ZDA    | 2,90%       |
| 8   | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke   | ZDA    | 2,85%       |
| 9   | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC            | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,80%       |
| 10  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,73%       |
| 11  | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP           | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,68%       |
| 12  | US2310211063 | CUMMINS INC                        | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,58%       |
| 13  | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | Finančne institucije                              | ZDA    | 2,57%       |
| 14  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,43%       |
| 15  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,40%       |
| 16  | US87612E1064 | TARGET CORP                        | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,39%       |
| 17  | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS                | Trajne dobrine                                    | ZDA    | 2,36%       |
| 18  | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO                  | Avtomobilska industrija                           | ZDA    | 2,26%       |
| 19  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,23%       |
| 20  | US31428X1063 | FEDEX CORP                         | Transport   | ZDA    | 2,20%       |
| 21  | US2358511028 | DANAHER CORP                       | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 2,12%       |
| 22  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,07%       |
| 23  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC         | Telekomunikacijske storitve                       | ZDA    | 2,07%       |
| 24  | US0378331005 | APPLE INC                          | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,04%       |
| 25  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION             | Trgovina s hrano in živili                        | ZDA    | 2,02%       |
| 26  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,96%       |
| 27  | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP       | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,95%       |
| 28  | US1667641005 | CHEVRON CORP                       | Energija  | ZDA    | 1,86%       |
| 29  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                  | Energija  | ZDA    | 1,81%       |
| 30  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                | Proizvodi za domačo rabo                          | ZDA    | 1,77%       |
| 31  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                      | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 1,76%       |
| 32  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                 | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA    | 1,72%       |
| 33  | US7134481081 | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,66%       |
| 34  | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC               | Energija  | ZDA    | 1,64%       |
| 35  | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE                 | Mediji  | ZDA    | 1,62%       |
| 36  | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP            | Energija  | ZDA    | 1,62%       |
| 37  | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,58%       |
| 38  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičnine                                      | ZDA    | 1,55%       |
| 39  | US7170811035 | PFIZER INC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,49%       |
| 40  | US59156R1086 | METLIFE INC                        | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,37%       |
| 41  | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 1,36%       |
| 42  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                     | Trajne potrošne dobrine in tekstil                | ZDA    | 1,33%       |
| 43  | US90130A1016 | TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC       | Mediji  | ZDA    | 1,32%       |
| 44  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL               | Javne storitve                                    | ZDA    | 1,23%       |
| 45  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                     | Potrošne storitve                                 | ZDA    | 0,51%       |