

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada



Junij 2014

Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

Podatki pred 1. 1. 2009 se nanašajo na vzajemne sklade NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo, NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški, NLB Skladi – Naravni viri, NLB Skladi – Kombinirani sklad Nove Evrope, NLB Skladi – Svetovni sklad delnic, NLB Skladi – Visoka tehnologija, NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški. Podatki pred 4. 5. 2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški sklad, podatki med 4. 5. 2009 in 9. 9. 2009 pa se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Globalni delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad slovenskih delnic podatki med 1.1.2009 in 27.8.2010 pa na podsklad NLB Skladi – Slovenski delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Dinamični sklad delnic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad evropskih delnic, med 1.1.2009 in 27.8.2010 na NLB Skladi - Evropski delniški, med 27.8.2010 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Evropa delniški. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Kombinirani sklad, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni. Podatki pred 1.1.2009 se nanašajo na vzajemni sklad NLB Skladi – Sklad obveznic, med 1.1.2009 in 15.10.2012 pa na podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR.

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Junij je bil pozitiven mesec za borzne vlagatelje, saj so tečaji delnic na svetovnih kapitalskih trgih porasli. Svetovni borzni indeks je porasel za 1,28 %, ameriški (indeks S&P 500) za 1,54 %, na vrednosti pa je izgubil evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600, ki je v zadnjem mesecu upadel za 0,69 %. V začetku preteklega meseca je Svetovna banka zaradi ostrih zimskih vremenskih razmer v ZDA ter konflikta v Ukrajini letošnje napoved za rast svetovnega gospodarstva znižala za 0,4 % točke glede na januarско napoved. Svetovna banka v junijski napovedi pričakuje 2,8 % globalno rast, kar vseeno predstavlja višjo rast glede na lansko leto, ko se je svetovno gospodarstvo okrepilo za 2,4 %. Poročilo o obetih za svetovno gospodarstvo navaja, da se bo gospodarska rast okrepila v večini razvitih držav, zlasti v ZDA in v evroobmočju. Rast razvitih ekonomij pa bo pozitivno vplivala tudi na gospodarsko okrevanje trgov v razvoju.

Minuli mesec je potekalo zasedanje predstavnikov ameriške centralne banke (Fed), na katerem so se po pričakovanju odločili za nadaljnje zmanjševanje spodbud gospodarstvu. Fed je zmanjšal mesečni neto odkup obveznic za dodatnih 10 milijard na 35 milijard ameriških dolarjev, napovedali pa so tudi nekoliko hitrejšo rast temeljne obrestne mere v prihodnjem letu. Kljub temu so se tečaji ameriških delnic obdržali na rekordnih ravneh, saj je Fed poudaril, da bo dolgoročna obrestna mera nižja od napovedane, s čimer želijo okrepiti okrevanje gospodarstva ter znižati brezposelnost. Fed je tudi znižal napoved gospodarske rasti v letošnjem letu z 2,9 na 2,1 – 2,3 odstotno rast. Napoved gospodarske rasti za leti 2015 in 2016 pa ostaja nespremenjena, kar pomeni, da gospodarstvo okreva v skladu s pričakovanji. Stopnja brezposelnosti je bila maja 6,3 %, kar je najnižja vrednost od začetka krize, donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je bila posledično pozitivna. Nizke obrestne mere v ZDA so pozitivno vplivaje tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, čeprav so nekatere makroekonomske objave minuli mesec pokazale na rahel zastoj okrevanja nepremičninskega sektorja. Izpostavimo lahko večji padec števila pričtetih gradenj glede na pričakovanja analitikov, zmanjšalo pa se je tudi število izdanih dovoljenj za pričetek gradnje.

Tudi ECB v preteklem mesecu ni razočarala vlagateljev. Poleg pričakovanega znižanja obrestnih mer je sprejela tudi povsem nove metode za spodbujanje kreditiranja bank. V skladu s pričakovanji analitikov je tako znižala ključno obrestno mero na rekordno nizko raven 0,15 %, kot prva v zgodovini izmed pomembnejših centralnih bank pa je znižala obrestno mero za deponiranje sredstev bank pri ECB pod ničelno raven. Vlagatelje je razveselila tudi z okoli 400 mrd EUR vrednim paketom usmerjenih posojil, namenjenih kreditiranju zasebnega sektorja, kar nakazuje na pomemben korak k spodbudi posojilne aktivnosti bank v evroobmočju. V preteklosti so namreč programi cenejšega denarja končali v nakupih državnih obveznic ali pa so jih banke držale v obliki depozitov pri ECB, namesto da bi z njimi financirale gospodarstvo. S predstavljenimi ukrepi želi ECB spodbuditi posojilno aktivnost in gospodarsko rast ter preprečiti nadaljnjo nižanje inflacije. Ukrepi naj bi med drugim znižali tudi vrednost evrske valute, kar bo koristilo evropskim izvoznikom in posledično pozitivno vplivalo na rast evroobmočja in na povišanje inflacije na ciljno raven blizu 2 %.

Če ostanemo pri centralnih bankah, lahko omenimo še angleško centralno banko (BoE), ki je v nasprotju z ECB na zasedanju prejšnji mesec ohranila ključno obrestno mero pri 0,5 %, nespremenjen pa ostaja tudi program odkupovanja državnih obveznic v višini 375 mrd GBP. Zaradi nadaljnjega okrevanja angleškega gospodarstva, kar potrjujejo tudi v prejšnjem mesecu objavljeni obetajoči podatki z nepremičninskega trga, je bilo pričakovati povečan pritisk na postopno zniževanje agresivnih spodbujevalnih ukrepov angleške denarne politike. Ta pa naj bi po objavah banke, vse do še trdnejših znakov trajnega okrevanja gospodarstva, ostala nespremenjena.

Podatek o gospodarski klimi v evroobmočju, ki ga meri Evropska komisija, je v juniju nepričakovano upadel z majske 102,6 na 102,2, saj je napetost v Ukrajini ovirala prizadevanja ECB za spodbuditev posojanja bank in gospodarske rasti. Posledično je bila donosnost podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** negativna. V povprečju so v Evropi najbolj negativno donosnost zabeležile delnice iz skupin dejavnosti Računalniški hardware (-5,58 %), Banke in hranilnice (-4,73 %) ter Finančne institucije (-4,00 %). Po drugi strani so z najvišjo donosnostjo izstopale predvsem delnice iz skupine dejavnosti Energija (nafta in plin) (+3,60 %). Optimizem vlagateljev glede ZDA se je odrazil tudi na pozitivni donosnosti podskladov **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**. Pri slednjem so najbolj so porasli tečaji delnic iz skupin dejavnosti Polprevodniki in oprema (+6,93 %), Energija (nafta in plin) (+4,40 %) in Javne storitve (+2,66 %). Poročilo o novo ustvarjenih 217 tisočih delovnih mestih v mesecu maju priča o nadaljnjem okrevanju ameriškega gospodarstva. Čeprav je bilo število novo ustvarjenih delovnih mest meseca maja nižje kot v aprilu, ko je zaradi zimskega zatišja poskočilo preko 282 tisoč, so ameriški delodajalci ohranili visok tempo zaposlovanja že četrty mesec zapored, kar je vrnilo število zaposlenih na raven pred recesijo. Na postopno, a zanesljivo okrevanje ameriškega gospodarstva in

potrošnika v drugem četrtletju nakazujejo tudi objavljeni podatki o ponovnem povečanju tovarniških naročil v mesecu aprilu in povečani proizvodni aktivnosti ter robustni prodaji avtomobilov v mesecu maju. Pozitivna donosnost podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je posledica višje donosnosti naložb iz trgov v razvoju, manj pozitivna donosnost podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** pa manjšega porasta vrednosti obvezniškega dela portfelja.

Junijsko znižanja ključne obrestne mere s strani ECB in uvedba dodatnih nekonvencionalnih ukrepov so vplivali na gibanje zahtevane donosnosti na državne obveznice, ki se je tekom meseca zniževala. Največji upad zahtevane donosnosti smo videli v nekdanjih problematičnih evrskih državah, vpliv pa se je poznal tudi na cenah državnih obveznic najbolj razvitih držav. Posledično je bila mesečna donosnost podskladov **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** in **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** pozitivna.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je bila junija rahlo pozitivna. Pretekli mesec je prišel spodbuden podatek o okrevanju trga dela tudi s stare celine. Zaposlenost v območju z evrom se je namreč po podatkih Eurostata povečala drugo četrtletje zapored, kar kaže, da krepitev evropskega gospodarstva pomaga pri okrevanju trgu dela. Zlasti spodbudno pa je, da okrevajo tudi problematične države iz obrobja evroobmočja. Portugalska, ki je v maju izšla iz programa mednarodne pomoči, je v četrtletni primerjavi glede na lansko prvo tromesečje zabeležila 1,8 % rast zaposlenosti. Omeniti velja tudi Grčijo, ki na poti iz zdaj že štiri let trajajoče krize ponovno prodaja državno premoženje. V upanju na pozitiven rezultat, ki ga je Grčiji pred leti prinesla prodaja dela pristanišča kitajskemu operaterju China Ocean Shipping Group Co (uspel potrojiti promet, pristanišče v Pireju pa povzdigniti med 10 največjih v Evropi) in ki hkrati velja za enega izmed najbolj uspešnih korakov izvedene privatizacije do danes, tokrat ponuja 13 pristanišč ter računa na nov uspeh.

Pretekli mesec so bili vlagatelji pozorni tudi na razpletanje ukrajinske krize. Ob izteku junija sta se Porošenko in Putin dogovorila, da si bosta prizadevala za sprejem dogovora o dvostranski prekinitvi ognja med oblastmi v Kijevu in proruskimi separatisti na vzhodu Ukrajine. Zahod je sicer ruskega predsednika Vladimirja Putina že večkrat posvaril pred ostrejšimi sankcijami proti vsem sektorjem ruskega gospodarstva, če se ne spremeni politika Moskve do Ukrajine, predvsem njena domnevna podpora proruskim upornikom. Večji porast vrednosti je dosegel obvezniški del portfelja, ki ga sestavljajo pretežno naložbe v slovenske obveznice, posledično je bila donosnost naložb podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** rahlo pozitivna. V zaključku preteklega meseca je bonitetna hiša S&P ohranila bonitetno oceno dolgoročnega zadolževanja Slovenije pri A-, pri čemer pa je izgled predvsem v luči politične negotovosti, kjer bi dolgotrajno oblikovanje nove vlade lahko zamaknilo implementacijo potrebnih strukturnih reform, znižala s stabilnega na negativnega. Delniški indeksi držav, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v juniju v povprečju upadli. Največji negativni premik pa so zabeležili tečajji delnic družb iz Bolgarije (-8,89 %), po drugi strani pa so najvišjo rast tečajev dosegle naložbe s Hrvaške (+5,33 %).

Ob splošnem optimizmu vlagateljev je pozitivno donosnost v preteklem mesecu zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Kot kaže, se trend v predelovalnem sektorju Kitajske obrača na bolje. Oba PMI kazalnika, uradni in HSBC-jev, sta za junij namreč pokazala na izboljševanje aktivnosti v predelovalnem sektorju. Prvi je s 50,8 porasel na 51, kar predstavlja 6-mesečni vrh, za drugega pa je končna ocena pokazala da je z majskih 49,4 porasel na 50,7. Za vlagatelje pa je bila optimistična tudi novica, da je tamkajšnja centralna banka znižala zahtevano stopnjo rezerv bank, s čimer želijo spodbuditi banke k večjemu kreditiranju, kar bi posledično pospešilo gospodarsko rast. Med naložbami, vključenimi v ta podsklad, so sicer najbolj porasli tečajji delnic s Tajske (+5,90 %). Pozitivno donosnost pa so dosegle tudi naložbe iz Rusije (+5,05 %) in Brazilije (+4,80 %), kar se je pozitivno odrazilo tudi na donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**.

Donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija delniški** je bila v juniju močno pozitivna. Motor rasti tečajev delnic iz Ljubljanske borze sta predstavljala uradni zaključek prodaje 53-odstotnega deleža najboljšega sosedu, Mercatorja, s strani prodajnega konzorcija hrvaškemu Agrokorju, ter prodaja skoraj 54-odstotnega deleža Letrike nemškemu Mahleju. Izvedba omenjenih transakcij je vlagatelje na Ljubljanski borzi očitno navdala s pričakovanji in optimizmom, da se bodo prodajni postopki za družbe, ki so v lasti države in hkrati na t.i. prodajnem seznamu, nadaljevali oziroma zaključili.

Med skupinama dejavnosti, v kateri sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, so višjo donosnost izkazale naložbe iz skupine dejavnosti Farmacija in biotehnologija (+2,01 %). Medtem ko je pred kratkim padel v vodo prevzem AstraZenece s strani Pfizerja, je na vidiki nov poskus večje konsolidacije v zdravstvenem svetu. Medtronic, drugi največji proizvajalec zdravstvenih pripomočkov na svetu, želi prevzeti irsko konkurenčno družbo Covidien za dobrih 31 milijard evrov. S tem poslom bi družba znatno okrepila svoj položaj dobavitelja bolnišnične opreme, saj bi močno povečala svoj portfelj proizvodov ter razširila prodajno mrežo. Obe družbi se soočata z zmanjševanjem povpraševanja zaradi

varčevalnih ukrepov bolnišnic in zdravstvenih zavarovalnic, z združitvijo pa si obetajo racionalizacijo poslovanja.

Tečaji delnic iz skupine dejavnosti Energija (nafta in plin) so ob napredovanju upornikov v Iraku v povprečju porasli (+4,40 %). Tekom meseca je posledično naraščala nervoza med vlagatelji, predvsem zaradi skrbi glede višanja cen nafte, ki bi lahko negativno vplivale na okrevanje globalnega gospodarstva. Na vrednosti so v preteklem mesecu pridobivale tudi surovine, donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** pa je bila posledično pozitivna.

Med skupinami dejavnosti, v katere svoja sredstva nalaga podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, so v povprečju najbolj porasli tečaji delnic iz dejavnosti Polprevodniki in oprema (+6,93 %), po drugi strani pa so najnižjo donosnost dosegli tečaji delniških naložb iz skupine dejavnosti Telekomunikacijske storitve (-1,02 %). Med ameriškimi tehnološkimi velikani lahko izpostavimo družbo Intel Corp., ki je izboljšala poslovne obete tako za tekoče četrtletje kot tudi za celotno letošnje leto, pri čemer ji bo pomagala rast povpraševanja s strani podjetij, ki povečujejo svoje izdatke za posodobitev informacijskih sistemov. Cena delnice je dan po objavi poskočila za dobrih 7 % in dosegla desetletni rekord.

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 naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Limited** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Larsen & Toubro** je indijsko podjetje, ki deluje na gradbenem področju, ukvarja pa se tudi z proizvodnjo električnih sistemov in industrijskih strojev.
- 3) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 4) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 5) **Sesa Sterlite** je indijska družba, ki se ukvarja predvsem z raziskovanjem ter pridobivanjem železove rude. Podjetje se ukvarja tudi s pridelovanjem surovega železa in koksa.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 11,65 | 11,90 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 5.017.415 | 5.114.936 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +15,79% |
| v zadnjih 36 mesecih | +9,96% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

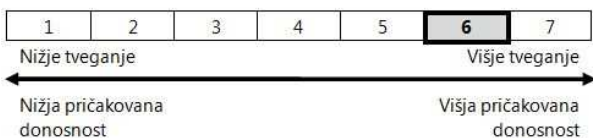
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

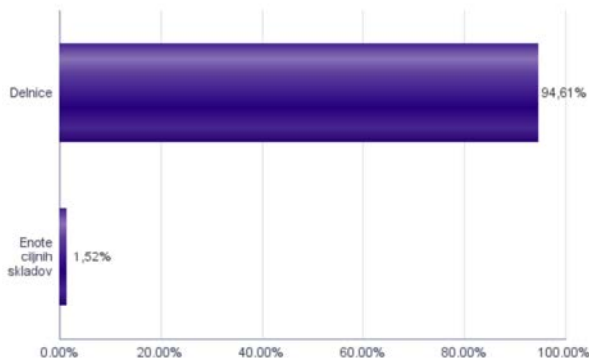


Tveganje in donos naložbe

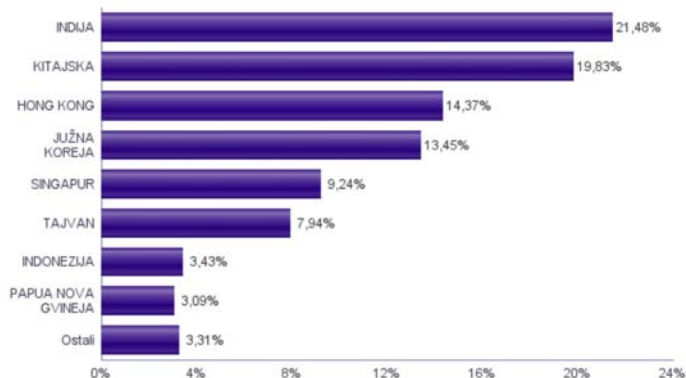


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

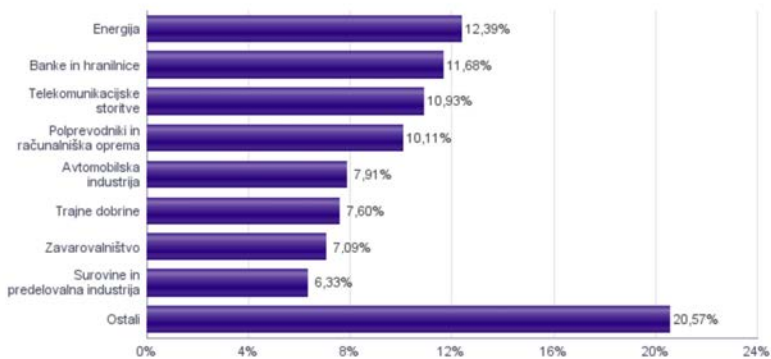
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|--------------------|-------------|
| 1 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Energija | KITAJSKA | 2,73% |
| 2 | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO-GDR REG S | Trajne dobrine | INDIJA | 2,56% |
| 3 | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA | Banke in hranilnice | INDIJA | 2,50% |
| 4 | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energija | INDIJA | 2,48% |
| 5 | US78413F1030 | SESA STERLITE LTD | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 2,38% |
| 6 | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 2,34% |
| 7 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 2,32% |
| 8 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke in hranilnice | SINGAPUR | 2,31% |
| 9 | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | Telekomunikacijske storitve | SINGAPUR | 2,27% |
| 10 | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 2,27% |
| 11 | KR7000660001 | SK HYNIX INC. | Polprevodniki in računalniška oprema | JUŽNA KOREJA | 2,23% |
| 12 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 2,22% |
| 13 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 2,20% |
| 14 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energija | KITAJSKA | 2,19% |
| 15 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,19% |
| 16 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 2,12% |
| 17 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,10% |
| 18 | KR7051910008 | LG CHEM LTD. | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 2,09% |
| 19 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,06% |
| 20 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 2,04% |
| 21 | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA | 2,01% |
| 22 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 2,01% |
| 23 | HK0013000119 | HUTCHISON WHAMPOA LTD | Trajne dobrine | HONG KONG | 1,96% |
| 24 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Polprevodniki in računalniška oprema | JUŽNA KOREJA | 1,94% |
| 25 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,85% |
| 26 | US36268T2069 | GAIL INDIA LTD | Javne storitve | INDIJA | 1,85% |
| 27 | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD. | Avtomobilska industrija | INDIJA | 1,85% |
| 28 | HK0001000014 | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | Nepremičnine | HONG KONG | 1,83% |
| 29 | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO. | Hrana, pijača, tobak | TAJSKA | 1,78% |
| 30 | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,75% |
| 31 | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | Avtomobilska industrija | INDONEZIJA | 1,75% |
| 32 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,74% |
| 33 | SG1U68934629 | KEPPEL CORPORATION LTD | Trajne dobrine | SINGAPUR | 1,73% |
| 34 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energija | HONG KONG | 1,72% |
| 35 | HK0027032686 | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED | Potrošne storitve | HONG KONG | 1,72% |
| 36 | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP | Javne storitve | JUŽNA KOREJA | 1,71% |
| 37 | PG0008579883 | OIL SEARCH LTD | Energija | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,69% |
| 38 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 1,68% |
| 39 | CNE1000009Q7 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,67% |
| 40 | SG9999006241 | AVAGO TECHNOLOGIES LTD | Polprevodniki in računalniška oprema | SINGAPUR | 1,65% |
| 41 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | TAJVAN | 1,65% |
| 42 | US16945R1041 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 1,65% |
| 43 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 1,57% |
| 44 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,55% |
| 45 | US4642868305 | ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND | | MALEZIJA | 1,52% |
| 46 | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION | Telekomunikacijske storitve | KITAJSKA | 1,49% |
| 47 | PG0009239032 | NEW BRITAIN PALM OIL LTD | Hrana, pijača, tobak | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,39% |
| 48 | KR7009540006 | HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LT | Trajne dobrine | JUŽNA KOREJA | 1,35% |
| 49 | SG1T56930848 | WILMAR INTERNATIONAL LTD | Hrana, pijača, tobak | SINGAPUR | 1,28% |
| 50 | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Nepremičnine | HONG KONG | 1,18% |

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 naložb podsklada

- 1) **AMS AG** razvija in proizvaja visoko zmogljive analogne polprevodnike, ki rešujejo najbolj zahtevne probleme svojih kupcev z inovativnimi rešitvami. Družba ima sedež v Avstriji.
- 2) **Meda AB** je švedsko farmacevtsko podjetje. Specializirani so predvsem na področju farmacevtskih učinkovin za zdravljenje dihal, srca in ožilja, kožnih boleznih in centralnega živčnega sistema.
- 3) **Kennametal Inc.** je ameriško podjetje, ki izdeluje in prodaja sisteme ter orodja za obdelavo kovin, pridobivanje nafte in rudnin ter sisteme, ki se uporabljajo za pridobivanje energije.
- 4) **Exelis Inc.** se ukvarja s produkti, povezanimi z računalništvom in informacijsko podporo, ki jo zagotavlja vojski, vladi ter ostalim subjektom tako v ZDA, kot tudi globalno.
- 5) **Western Digital Corporation** je razvijalec in proizvajalec rešitev za shranjevanje, ki omogočajo ljudem ustvarjanje, upravljanje in ohranjanje digitalne vsebine.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,68 | 6,73 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 19.342.008 | 19.471.852 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +20,16% |
| v zadnjih 36 mesecih | +36,59% |
| v zadnjih 60 mesecih | +97,92% |

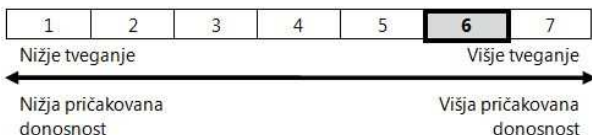
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

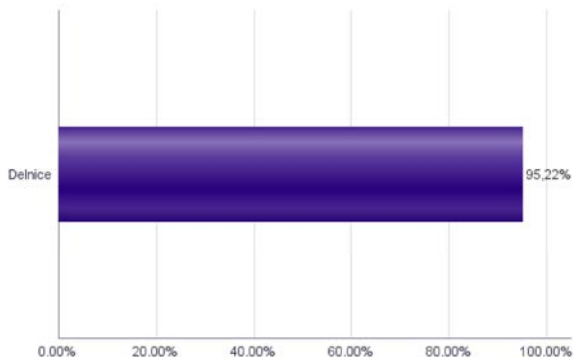


Tveganje in donos naložbe

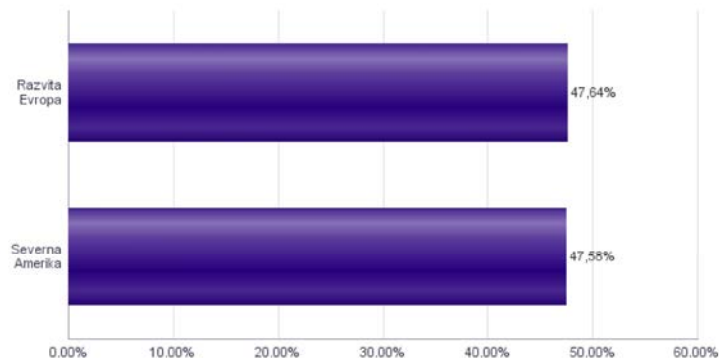


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

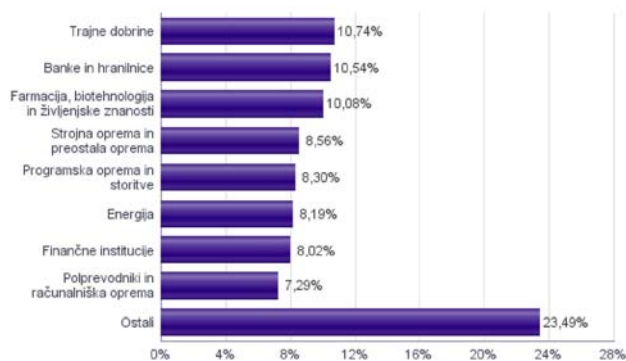
Sestava sredstev po tipih naložb



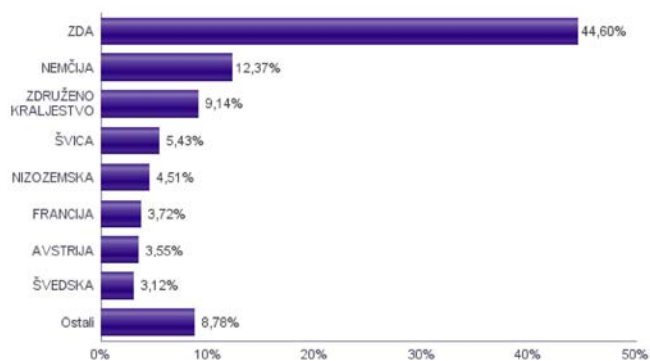
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | AT0000920863 | AMS AG | Polprevodniki in računalniška oprema | AVSTRILIJA | 3,55% |
| 2 | SE0000221723 | MEDA AB | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA | 3,12% |
| 3 | US4891701009 | KENNAMETAL INC | Trajne dobrine | ZDA | 2,52% |
| 4 | US30162A1088 | EXELIS INC | Trajne dobrine | ZDA | 2,43% |
| 5 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,33% |
| 6 | DE0003304002 | SOFTWARE AG | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 2,32% |
| 7 | NL0000352565 | FUGRO NV | Energija | NIZOZEMSKA | 2,30% |
| 8 | DE0005313704 | CARL ZEISS MEDITEC AG | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 2,30% |
| 9 | US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC | Poslovne storitve | ZDA | 2,27% |
| 10 | US2578671016 | RR DONNELLEY & SONS CO | Poslovne storitve | ZDA | 2,23% |
| 11 | NL0000303600 | ING GROEP NV | Finančne institucije | NIZOZEMSKA | 2,21% |
| 12 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,21% |
| 13 | US09253U1088 | BLACKSTONE GROUP LP | Finančne institucije | ZDA | 2,20% |
| 14 | GB00B19N1V48 | EXPERIAN PLC | Poslovne storitve | JERSEY | 2,15% |
| 15 | GB0004052071 | HALMA PLC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,13% |
| 16 | DE0006219934 | JUNGHEINRICH AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 2,11% |
| 17 | US4663131039 | JABIL CIRCUIT INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,11% |
| 18 | US74835Y1010 | QUESTCOR PHARMACEUTICALS INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,09% |
| 19 | US7496851038 | RPM INTERNATIONAL INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,08% |
| 20 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice | ZDA | 2,04% |
| 21 | GB0003308607 | SPECTRIS PLC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,99% |
| 22 | DE0007251803 | STADA ARZNEIMITTEL AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,96% |
| 23 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,96% |
| 24 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 1,94% |
| 25 | DE0005501357 | AXEL SPRINGER SE | Mediji | NEMČIJA | 1,94% |
| 26 | FR0010313833 | ARKEMA SA | Surovine in predelovalna industrija | FRANCIJA | 1,93% |
| 27 | US0495131049 | ATMEL CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | ZDA | 1,92% |
| 28 | US83421A1043 | SOLERA HOLDINGS INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,92% |
| 29 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke in hranilnice | ZDA | 1,92% |
| 30 | IT0003029441 | ENGINEERING SPA | Programska oprema in storitve | ITALIJA | 1,85% |
| 31 | CH0019107025 | APG SGA SA | Mediji | ŠVICA | 1,84% |
| 32 | US6821891057 | ON SEMICONDUCTOR CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | ZDA | 1,82% |
| 33 | US1103941035 | BRISTOW GROUP INC | Energija | ZDA | 1,82% |
| 34 | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC | Banke in hranilnice | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,81% |
| 35 | US2253101016 | CREDIT ACCEPTANCE CORPORATION | Finančne institucije | ZDA | 1,81% |
| 36 | BE0003764785 | ACKERMANS & VAN HAAREN NV | Finančne institucije | BELGIJA | 1,80% |
| 37 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke in hranilnice | FRANCIJA | 1,78% |
| 38 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,78% |
| 39 | GB00B6SLM12 | ROWAN COMPANIES PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,74% |
| 40 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,73% |
| 41 | US2283681060 | CROWN HOLDINGS INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,68% |
| 42 | CH0011693600 | LUZERNER KANTONALBANK AG | Banke in hranilnice | ŠVICA | 1,65% |
| 43 | CA00900Q1037 | AIMIA INC | Mediji | KANADA | 1,64% |
| 44 | GB00BMHTPY25 | REXAM PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,46% |
| 45 | CA51925D1069 | LAURENTIAN BANK OF CANADA | Banke in hranilnice | KANADA | 1,33% |
| 46 | US01877R1086 | ALLIANCE RESOURCE PARTNERS | Energija | ZDA | 1,23% |
| 47 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,13% |
| 48 | US78454L1008 | SM ENERGY COMPANY | Energija | ZDA | 1,11% |

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 naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Deluje na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridela na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 3) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Večino prodaje ustvarijo v ZDA in Zahodni Evropi.
- 4) **Medtronic, Inc.** je družba, ki se ukvarja z medicinsko tehnologijo, ki pripomorejo k lažšanju bolečin, krepitvi zdravja in podaljševanju življenjske dobe.
- 5) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za izdelke s področja zdravljenja hemofilije, imunskih in nalezljivih boleznih, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,24 | 6,38 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 23.712.728 | 25.048.145 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +19,82% |
| v zadnjih 36 mesecih | +61,61% |
| v zadnjih 60 mesecih | +108,34% |

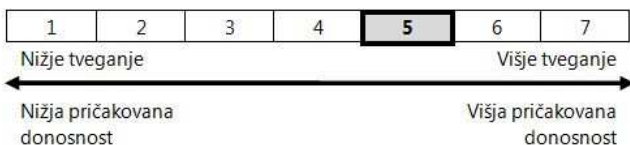
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

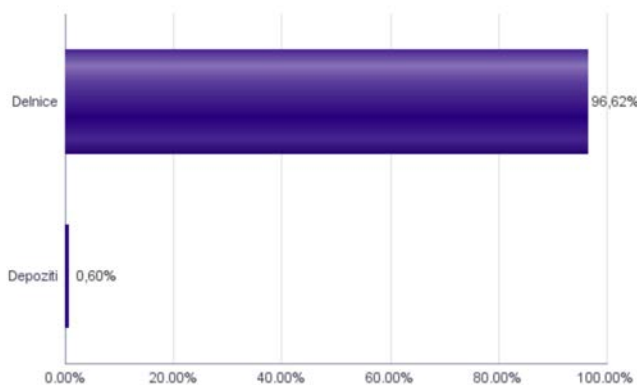


Tveganje in donos naložbe

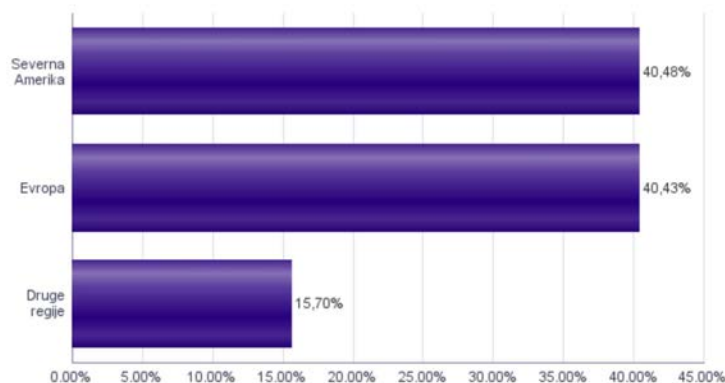


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekla podatka, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

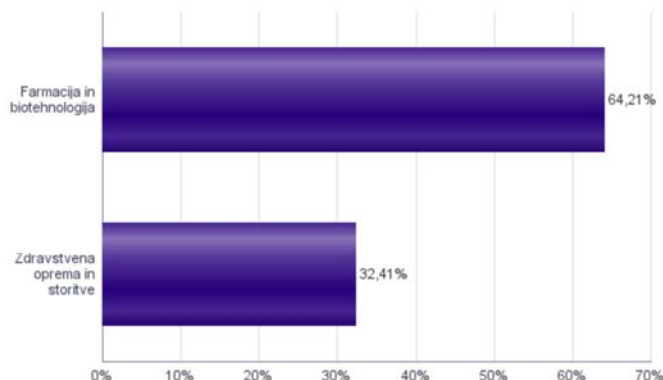
Sestava sredstev po tipih naložb



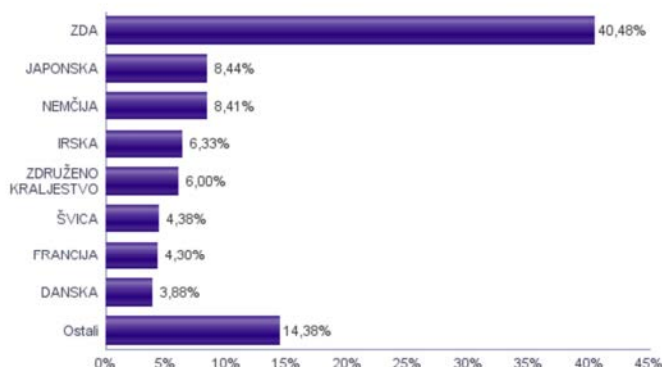
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija in biotehnologija | SLOVENIJA | 3,42% |
| 2 | IE00B68SQD29 | COVIDIEN PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 3,07% |
| 3 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija in biotehnologija | IZRAEL | 3,03% |
| 4 | US5850551061 | MEDTRONIC INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,67% |
| 5 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,62% |
| 6 | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,50% |
| 7 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,47% |
| 8 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,45% |
| 9 | MYL522500007 | IHH HEALTHCARE BHD | Zdravstvena oprema in storitve | MALEZIJA | 2,45% |
| 10 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,37% |
| 11 | JP3201200007 | OLYMPUS CORP | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA | 2,31% |
| 12 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,30% |
| 13 | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 2,25% |
| 14 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,20% |
| 15 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,18% |
| 16 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 2,18% |
| 17 | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 2,17% |
| 18 | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL SA | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA | 2,16% |
| 19 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,16% |
| 20 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija in biotehnologija | FRANCIJA | 2,14% |
| 21 | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 2,13% |
| 22 | JP3188220002 | OTSUKA HOLDINGS CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 2,10% |
| 23 | GB0009223206 | SMITH & NEPHEW PLC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,09% |
| 24 | US04685W1036 | ATHENAHEALTH INC. | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,08% |
| 25 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,08% |
| 26 | US1510201049 | CELGENE CORP | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,05% |
| 27 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,04% |
| 28 | US09062X1037 | BIOGEN IDEC INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,03% |
| 29 | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,02% |
| 30 | DK0060448595 | COLOPLAST A/S | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA | 2,00% |
| 31 | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | Farmacija in biotehnologija | JERSEY | 1,93% |
| 32 | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,90% |
| 33 | US00287Y1091 | ABBVIE INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,90% |
| 34 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,89% |
| 35 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija in biotehnologija | DANSKA | 1,88% |
| 36 | US1567821046 | CERNER CORP | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,88% |
| 37 | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,84% |
| 38 | DE0006599905 | MERCK KGAA | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 1,82% |
| 39 | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,79% |
| 40 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Farmacija in biotehnologija | AVSTRALIJA | 1,77% |
| 41 | ES0171996012 | GRIFOLS SA | Farmacija in biotehnologija | ŠPANIJA | 1,77% |
| 42 | IE00BD1NQJ95 | ACTAVIS PLC | Farmacija in biotehnologija | IRSKA | 1,73% |
| 43 | US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,70% |
| 44 | US4523271090 | ILLUMINA INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,57% |
| 45 | IE00BGH1M568 | PERRIGO COMPANY PLC | Farmacija in biotehnologija | IRSKA | 1,53% |
| | | Depoziti | | | 0,60% |

NLB Skladi - Globalni delniški

Z naložbo v 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 40 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 naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Macy's Inc** se ukvarja predvsem s trgovino na drobno. Večino svojega poslovanja ustvari s prodajo v veleblagovnicah in prek spletne trgovine, prodaja pa predvsem oblačila, kozmetiko ter pohištvo. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Deluje na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridelajo na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.
- 5) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 17,06 | 17,25 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 54.998.112 | 55.750.048 |

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



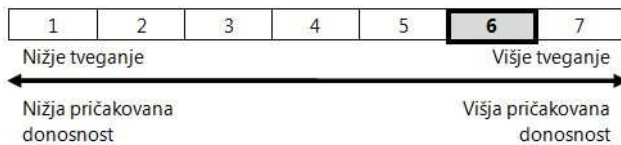
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +13,86% |
| v zadnjih 36 mesecih | +21,82% |
| v zadnjih 60 mesecih | +56,68% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

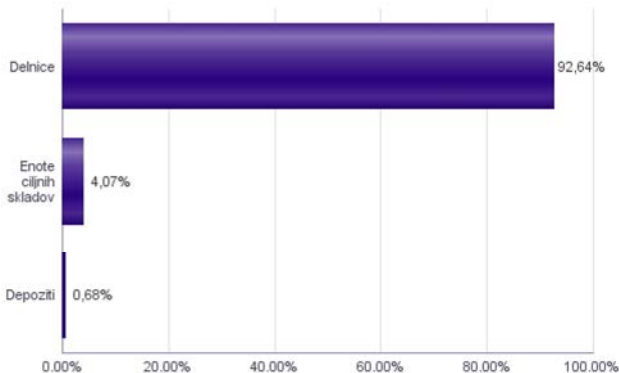
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

Tveganje in donos naložbe

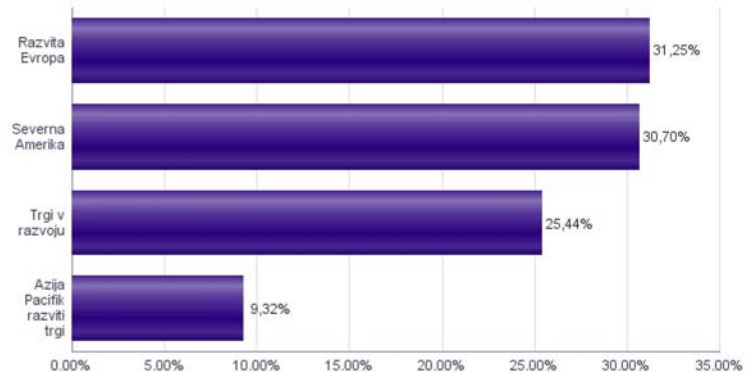


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

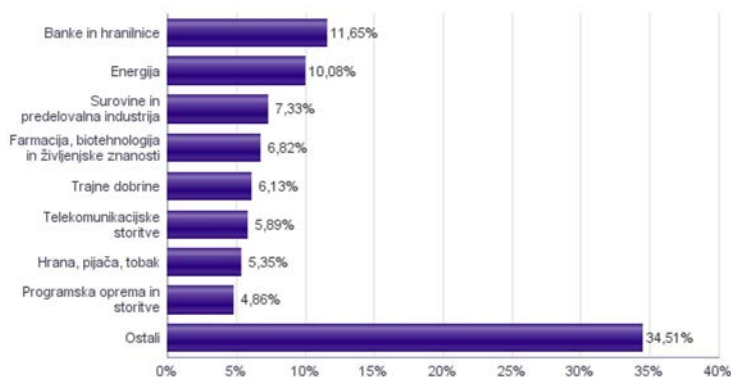
Sestava sredstev po tipih naložb



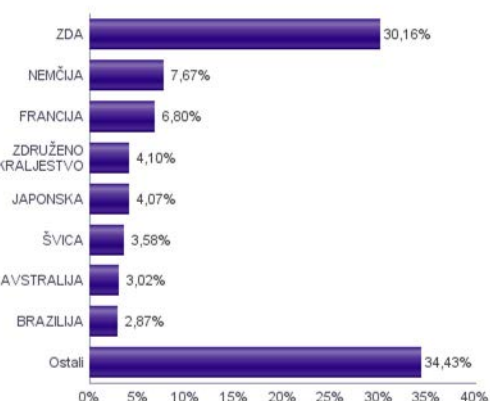
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---|---------------------|-------------|
| 1 | US4642868487 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | | JAPONSKA | 4,07% |
| 2 | US55616P1049 | MACY'S INC | Maloprodaja | ZDA | 1,37% |
| 3 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,32% |
| 4 | IE00B68SQD29 | COVIDIEN PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,20% |
| 5 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,18% |
| 6 | US09253U1088 | BLACKSTONE GROUP LP | Finančne institucije | ZDA | 1,14% |
| 7 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | ZDA | 1,13% |
| 8 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,12% |
| 9 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,11% |
| 10 | US31428X1063 | FEDEX CORP | Transport | ZDA | 1,11% |
| 11 | US3696041033 | GENERAL ELECTRIC CO | Trajne dobrine | ZDA | 1,10% |
| 12 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,08% |
| 13 | DE0007037129 | RWE AG | Javne storitve | NEMČIJA | 1,07% |
| 14 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 1,06% |
| 15 | US92857W3088 | VODAFONE GROUP PLC | Telekomunikacijske storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,05% |
| 16 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,05% |
| 17 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,00% |
| 18 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 0,99% |
| 19 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 0,99% |
| 20 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | Finančne institucije | AVSTRALIJA | 0,98% |
| 21 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,98% |
| 22 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,97% |
| 23 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke in hranilnice | ZDA | 0,97% |
| 24 | NL0000303600 | ING GROEP NV | Finančne institucije | NIZOZEMSKA | 0,96% |
| 25 | GB00B4VLR192 | ENSCO PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,95% |
| 26 | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC | Banke in hranilnice | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,93% |
| 27 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS | Banke in hranilnice | AVSTRIJA | 0,93% |
| 28 | IT0003132476 | ENI SPA | Energija | ITALIJA | 0,93% |
| 29 | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 0,93% |
| 30 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 0,92% |
| 31 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke in hranilnice | ZDA | 0,91% |
| 32 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke in hranilnice | FRANCIJA | 0,91% |
| 33 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 0,90% |
| 34 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC | Zavarovalništvo | ZDA | 0,90% |
| 35 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energija | HONG KONG | 0,89% |
| 36 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice | ZDA | 0,89% |
| 37 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE SA | Mediji | FRANCIJA | 0,89% |
| 38 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 0,88% |
| 39 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,88% |
| 40 | NL0010672325 | KONINKLIJKE AHOLD NV | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | NIZOZEMSKA | 0,86% |
| 41 | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,85% |
| 42 | SE0000427361 | NORDEA BANK AB | Banke in hranilnice | ŠVEDSKA | 0,85% |
| 43 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 0,84% |
| 44 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | Trajne potrošne dobrine in tekstil | FRANCIJA | 0,83% |
| 45 | US55261F1049 | M&T BANK CORPORATION | Banke in hranilnice | ZDA | 0,81% |
| 46 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 0,81% |
| 47 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,78% |
| 48 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke in hranilnice | SINGAPUR | 0,78% |
| 49 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 0,77% |
| 50 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 0,75% |
| 51 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,75% |
| 52 | US0886061086 | BHP BILLITON LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,73% |
| 53 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,73% |
| 54 | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC | Surovine in predelovalna industrija | JERSEY | 0,72% |
| 55 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL | 0,70% |
| 56 | NL0000009355 | UNILEVER NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 0,69% |
| 57 | US78413F1030 | SESA STERILITE LTD | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 0,69% |
| 58 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,69% |
| 59 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,69% |
| 60 | US1897541041 | COACH, INC. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 0,67% |
| 61 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILIJA | 0,67% |
| 62 | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 0,67% |
| 63 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,67% |
| 64 | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 0,66% |
| 65 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Energija | ZDA | 0,66% |
| 66 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,66% |
| 67 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,66% |
| 68 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA | 0,65% |
| 69 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 0,64% |
| 70 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 0,63% |
| 71 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 0,63% |
| 72 | US4001313067 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,63% |
| 73 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 0,62% |
| 74 | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,62% |
| 75 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 0,61% |
| 76 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 0,59% |
| 77 | GB0008762899 | BG GROUP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,59% |
| 78 | US20441A1025 | COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO | Javne storitve | BRAZILIJA | 0,59% |
| 79 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | Javne storitve | BRAZILIJA | 0,59% |
| 80 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 0,58% |

Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|--|--------------------------------------|---------------------|-------------|
| 81 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | Nepremičnine | ZDA | 0,58% |
| 82 | GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,58% |
| 83 | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA KOREJA | 0,58% |
| 84 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 0,57% |
| 85 | US3682872078 | GAZPROM OAO | Energija | RUSIJA | 0,57% |
| 86 | US7475251036 | QUALCOMM INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,57% |
| 87 | US2791581091 | ECOPETROL SA | Energija | KOLUMBIJA | 0,57% |
| 88 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 0,56% |
| 89 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 0,56% |
| 90 | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OAO | Energija | RUSIJA | 0,56% |
| 91 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 0,56% |
| 92 | US38259P5089 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,55% |
| 93 | US6778621044 | LUKOIL OAO | Energija | RUSIJA | 0,55% |
| 94 | US55953Q2021 | MAGNIT OJSC | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | RUSIJA | 0,54% |
| 95 | CA0089161081 | AGRIUM INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 0,54% |
| 96 | US38259P7069 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,54% |
| 97 | ZAE000109815 | STANDARD BANK GROUP LIMITED | Banke in hranilnice | JUŽNA AFRIKA | 0,54% |
| 98 | US4005011022 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV | Transport | MEHIKA | 0,54% |
| 99 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke in hranilnice | BRAZILIJIA | 0,53% |
| 100 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA | Banke in hranilnice | RUSIJA | 0,53% |
| 101 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičnine | ZDA | 0,53% |
| 102 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 0,53% |
| 103 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 0,52% |
| 104 | FR0000121220 | SODEXO | Potrošne storitve | FRANCIJA | 0,52% |
| 105 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energija | KITAJSKA | 0,52% |
| 106 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Polprevodniki in računalniška oprema | JUŽNA KOREJA | 0,51% |
| 107 | CH0038863350 | NESTLE SA | Hrana, pijača, tobak | ŠVICA | 0,51% |
| 108 | US8336351056 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA | Surovine in predelovalna industrija | ČILE | 0,50% |
| 109 | TRATOASO91H3 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | Avtomobilska industrija | TURČIJA | 0,49% |
| 110 | US91912E1055 | VALE SA | Surovine in predelovalna industrija | BRAZILIJIA | 0,49% |
| 111 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Poslovne storitve | JERSEY | 0,49% |
| 112 | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 0,48% |
| 113 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 0,48% |
| 114 | ID1000106800 | SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT | Surovine in predelovalna industrija | INDONEZIJA | 0,47% |
| 115 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 0,46% |
| 116 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT | Javne storitve | INDONEZIJA | 0,46% |
| 117 | US48268K1016 | KT CORP | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA KOREJA | 0,46% |
| 118 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 0,46% |
| 119 | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD | Banke in hranilnice | JUŽNA AFRIKA | 0,45% |
| 120 | CNE1000001Z5 | BANK OF CHINA LTD | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 0,45% |
| 121 | HU0000061726 | OTP BANK PLC | Banke in hranilnice | MADŽARSKA | 0,43% |
| 122 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 0,43% |
| 123 | CH0011037469 | SYNGENTA AG | Surovine in predelovalna industrija | ŠVICA | 0,43% |
| 124 | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 0,42% |
| 125 | TRAAARCLK91H5 | ARCELIK AS | Trajne potrošne dobrine in tekstil | TURČIJA | 0,42% |
| 126 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD | Banke in hranilnice | INDIJA | 0,40% |
| 127 | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energija | INDIJA | 0,40% |
| 128 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 0,37% |
| 129 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 0,33% |
| 130 | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 0,31% |
| 131 | US29081P3038 | EMBOTELLADORA ANDINA S. A. | Hrana, pijača, tobak | ČILE | 0,30% |
| 132 | ZAE000012084 | SHOPRITE HOLDINGS LIMITED | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | JUŽNA AFRIKA | 0,29% |
| 133 | TRAIASCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke in hranilnice | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 0,68% |

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Macy's Inc** se ukvarja predvsem s trgovino na drobno. Večino svojega poslovanja ustvari s prodajo v veleblagovnicah in prek spletne trgovine, prodaja pa predvsem oblačila, kozmetiko ter pohištvo. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 3) **HSBC Holdings PLC** je angleška banka, ki ponuja široko paleto finančnih produktov. Banka posluje predvsem v Evropi, Aziji, Severni Ameriki in Bližjem Vzhodu.
- 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) **Covidien Plc** je irska družba, ki proizvaja izdelke za zdravstveno nego. Deluje na treh segmentih: Zdravstveni pripomočki, farmacevtski produkti in medicinska oprema. Več kot polovico prihodkov pridela na trgu ZDA, prodaja zdravstvenih pripomočkov pa predstavlja približno dve tretjini vseh prihodkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,76 | 5,81 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 133.922.939 | 136.550.392 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,71% |
| v zadnjih 36 mesecih | +19,72% |
| v zadnjih 60 mesecih | +34,17% |

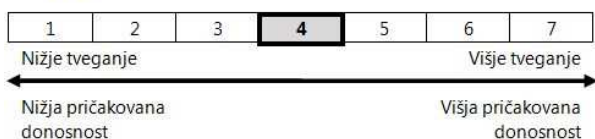
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

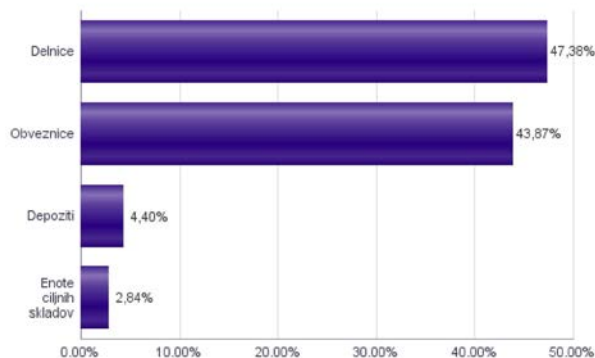


Tveganje in donos naložbe

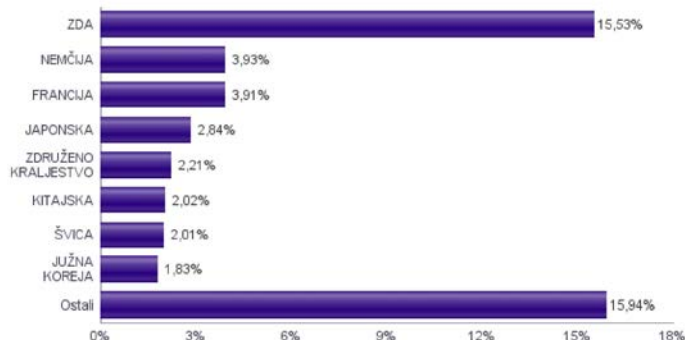


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

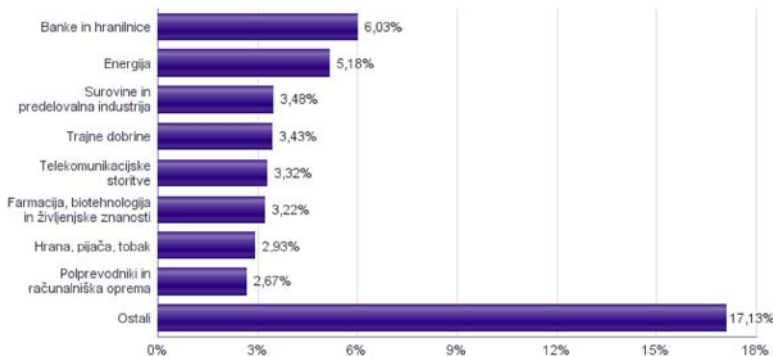
Sestava sredstev po tipih naložb



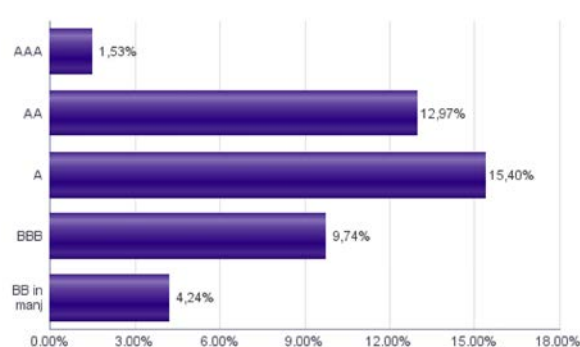
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---------------------|-------------|
| 1 | US4642868487 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | JAPONSKA | 2,84% |
| 2 | US55616P1049 | MACY'S INC | ZDA | 0,72% |
| 3 | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,71% |
| 4 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | ZDA | 0,71% |
| 5 | IE00B68SQD29 | COVIDIEN PLC | IRSKA | 0,70% |
| 6 | NL0000303600 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 0,65% |
| 7 | US09253U1088 | BLACKSTONE GROUP LP | ZDA | 0,65% |
| 8 | US4001313067 | GRUMA SAB DE CV | MEHIKA | 0,64% |
| 9 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | ZDA | 0,62% |
| 10 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | ZDA | 0,60% |
| 11 | DE0007236101 | SIEMENS AG | NEMČIJA | 0,60% |
| 12 | US4581401001 | INTEL CORP | ZDA | 0,58% |
| 13 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS | AVSTRIJA | 0,58% |
| 14 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO | TAJVAN | 0,57% |
| 15 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | ZDA | 0,57% |
| 16 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | IRSKA | 0,56% |
| 17 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | TAJVAN | 0,55% |
| 18 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | NEMČIJA | 0,55% |
| 19 | US68389X1054 | ORACLE CORP | ZDA | 0,54% |
| 20 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | ZDA | 0,54% |
| 21 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,54% |
| 22 | US0311621009 | AMGEN INC | ZDA | 0,54% |
| 23 | US3696041033 | GENERAL ELECTRIC CO | ZDA | 0,54% |
| 24 | US31428X1063 | FEDEX CORP | ZDA | 0,54% |
| 25 | CH0012221716 | ABB LTD | ŠVIČA | 0,53% |
| 26 | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | NEMČIJA | 0,53% |
| 27 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | KITAJSKA | 0,53% |
| 28 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | FRANCIJA | 0,53% |
| 29 | DE0007100000 | DAIMLER AG | NEMČIJA | 0,53% |
| 30 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | NEMČIJA | 0,52% |
| 31 | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,52% |
| 32 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | ZDA | 0,51% |
| 33 | IT0003132476 | ENI SPA | ITALIJA | 0,51% |
| 34 | US7475251036 | QUALCOMM INC | ZDA | 0,51% |
| 35 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | FRANCIJA | 0,51% |
| 36 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE SA | FRANCIJA | 0,50% |
| 37 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | ZDA | 0,49% |
| 38 | SE0000427361 | NORDEA BANK AB | ŠVEDSKA | 0,49% |
| 39 | GB0008762899 | BG GROUP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,49% |
| 40 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | INDIJA | 0,48% |
| 41 | FR0000125486 | VINCI SA | FRANCIJA | 0,48% |
| 42 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | KITAJSKA | 0,47% |
| 43 | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OAO | RUSIJA | 0,46% |
| 44 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | ŠVIČA | 0,46% |
| 45 | DE0007037129 | RWE AG | NEMČIJA | 0,46% |
| 46 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | ŠVIČA | 0,45% |
| 47 | DE000BAY0017 | BAYER AG | NEMČIJA | 0,44% |
| 48 | FR0000120271 | TOTAL SA | FRANCIJA | 0,44% |
| 49 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC | ZDA | 0,44% |
| 50 | NL0010672325 | KONINKLIJKE AHOOLD NV | NIZOZEMSKA | 0,44% |
| 51 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | TAJVAN | 0,42% |
| 52 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | ZDA | 0,42% |
| 53 | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | ZDA | 0,42% |
| 54 | FR0000073272 | SAFRAN SA | FRANCIJA | 0,42% |
| 55 | US6934831099 | POSCO | JUŽNA KOREJA | 0,42% |
| 56 | GB00B4VLR192 | ENSCO PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,42% |
| 57 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | ZDA | 0,42% |
| 58 | CNE1000001Z5 | BANK OF CHINA LTD | KITAJSKA | 0,42% |
| 59 | FR0000120578 | SANOFI | FRANCIJA | 0,41% |
| 60 | US1261321095 | CNOOC LTD | HONG KONG | 0,40% |
| 61 | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | INDIJA | 0,40% |
| 62 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA | RUSIJA | 0,40% |
| 63 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,40% |
| 64 | FR0000120644 | DANONE SA | FRANCIJA | 0,39% |
| 65 | US8336351056 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA | ČILE | 0,39% |
| 66 | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC | ZDA | 0,38% |
| 67 | US55261F1049 | M&T BANK CORPORATION | ZDA | 0,38% |
| 68 | US0886061086 | BHP BILLITON LTD | AVSTRALIJA | 0,37% |
| 69 | US29081P3038 | EMBOTELLADORA ANDINA S. A. | ČILE | 0,37% |
| 70 | US7134481081 | PEPSICO INC | ZDA | 0,36% |
| 71 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | ZDA | 0,36% |
| 72 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,36% |
| 73 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | KITAJSKA | 0,36% |
| 74 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | BRAZILIJA | 0,35% |
| 75 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | ZDA | 0,35% |
| 76 | US7170811035 | PFIZER INC | ZDA | 0,35% |
| 77 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | ZDA | 0,35% |
| 78 | US48268K1016 | KT CORP | JUŽNA KOREJA | 0,35% |
| 79 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA | 0,34% |
| 80 | US92857W3088 | VODAFONE GROUP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,34% |

Naložbe podsklada v obveznice 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---------------------|-------------|
| 1 | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 2,01% |
| 2 | XS0193945655 | ATLANTIA SPA | ITALIJA | 1,75% |
| 3 | XS0176914579 | EADS FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 1,72% |
| 4 | XS0410303647 | TOTAL CAPITAL SA | FRANCIJA | 1,69% |
| 5 | XS0282445336 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA | NIZOZEMSKA | 1,64% |
| 6 | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL | ŠPANIJA | 1,55% |
| 7 | XS0301954771 | TELENOR ASA | NORVEŠKA | 1,54% |
| 8 | XS0416848520 | STATOIL ASA | NORVEŠKA | 1,52% |
| 9 | NL0000122489 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 1,47% |
| 10 | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT | AVSTRIJA | 1,43% |
| 11 | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | AVSTRIJA | 1,28% |
| 12 | XS0304458051 | VODAFONE GROUP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,27% |
| 13 | XS0428147093 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 1,18% |
| 14 | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR BANK ASA | NORVEŠKA | 1,18% |
| 15 | XS0300113254 | PROCTER & GAMBLE CO | ZDA | 1,16% |
| 16 | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT | NIZOZEMSKA | 1,13% |
| 17 | XS0401891733 | VATTENFALL AB | ŠVEDSKA | 1,13% |
| 18 | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | FRANCIJA | 1,09% |
| 19 | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 1,03% |
| 20 | FR0010660043 | RTE-EDF TRANSPORT SA | FRANCIJA | 1,02% |
| 21 | XS0207065110 | UNICREDIT SPA | ITALIJA | 0,99% |
| 22 | AT0000A0PHV9 | STRABAG SE | AVSTRIJA | 0,99% |
| 23 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 0,92% |
| 24 | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,91% |
| 25 | XS0369258412 | CARREFOUR SA | FRANCIJA | 0,88% |
| 26 | XS0213737702 | ENERGIE AG OBEROESTERREICH | AVSTRIJA | 0,87% |
| 27 | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,79% |
| 28 | SI0032103291 | PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3) | SLOVENIJA | 0,78% |
| 29 | XS0629937409 | FORTUM OYJ | FINSKA | 0,76% |
| 30 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | JAPONSKA | 0,75% |
| 31 | XS0306488627 | VOITH GMBH | NEMČIJA | 0,73% |
| 32 | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | ITALIJA | 0,69% |
| 33 | XS0235418828 | NORTHERN ROCK (ASSET MANAGEMENT) PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,66% |
| 34 | XS0647264398 | FIAT FINANCE AND TRADE LTD | LUKSEMBURG | 0,62% |
| 35 | DE000C883CF0 | COMMERZBANK AG | NEMČIJA | 0,55% |
| 36 | XS0576372691 | DNB BOLIGKREDITT AS | NORVEŠKA | 0,55% |
| 37 | XS0342289575 | BARCLAYS BANK PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,53% |
| 38 | XS0434974217 | LAFARGE SA | FRANCIJA | 0,52% |
| 39 | XS0438813536 | LUFTHANSA AG | NEMČIJA | 0,52% |
| 40 | XS0882849507 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | ZDA | 0,46% |
| 41 | XS0431928414 | ARCELORMITTAL | LUKSEMBURG | 0,46% |
| 42 | FR0010809236 | RENAULT SA | FRANCIJA | 0,39% |
| 43 | FR0000487225 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA | FRANCIJA | 0,32% |
| 44 | XS0456451938 | SANOFI | FRANCIJA | 0,30% |
| 45 | SI0002101341 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21) | SLOVENIJA | 0,08% |
| 46 | SI0002100558 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D. | SLOVENIJA | 0,04% |

Naložbe podsklada v delnice 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 81 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | TURČIJA | 0,33% |
| 82 | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC | JERSEY | 0,33% |
| 83 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | ZDA | 0,32% |
| 84 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | ZDA | 0,32% |
| 85 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | BRAZILJA | 0,32% |
| 86 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | JUŽNA AFRIKA | 0,32% |
| 87 | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | ZDA | 0,32% |
| 88 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | ZDA | 0,32% |
| 89 | NL0000009355 | UNILEVER NV | NIZOZEMSKA | 0,32% |
| 90 | US91912E1055 | VALE SA | BRAZILJA | 0,32% |
| 91 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA | 0,31% |
| 92 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | FINSKA | 0,31% |
| 93 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,31% |
| 94 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | MEHIKA | 0,31% |
| 95 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SINGAPUR | 0,30% |
| 96 | DE000BASF111 | BASF SE | NEMČIJA | 0,30% |
| 97 | CH0011037469 | SYNGENTA AG | ŠVICA | 0,30% |
| 98 | US1897541041 | COACH, INC. | ZDA | 0,29% |
| 99 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRAZILJA | 0,29% |
| 100 | US38259P5089 | GOOGLE INC | ZDA | 0,29% |
| 101 | US38259P7069 | GOOGLE INC | ZDA | 0,28% |
| 102 | US1667641005 | CHEVRON CORP | ZDA | 0,28% |
| 103 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | JERSEY | 0,28% |
| 104 | CA0089161081 | AGRIUM INC | KANADA | 0,28% |
| 105 | US20441A1025 | COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO | BRAZILJA | 0,28% |
| 106 | ZAE000109815 | STANDARD BANK GROUP LIMITED | JUŽNA AFRIKA | 0,27% |
| 107 | CH0038863350 | NESTLE SA | ŠVICA | 0,27% |
| 108 | GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,26% |
| 109 | CNE100000722 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | KITAJSKA | 0,25% |
| 110 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | HONG KONG | 0,24% |
| 111 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | ZDA | 0,24% |
| 112 | FR0000121220 | SODEXO | FRANCIJA | 0,23% |
| | | Depoziti | | 4,40% |

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 naložb podsklada

- 1) **Repsol YPF** je španska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina ter proizvodnjo in distribucijo električne energije.
- 2) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 3) **Enel SpA** je italijansko podjetje, ki se ukvarja s prodajo električne energije ter plina končnim uporabnikom.
- 4) **PGE SA** je poljska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 5) **OPAP SA** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,80 | 3,81 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 6.583.926 | 6.888.958 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +13,45% |
| v zadnjih 36 mesecih | +2,16% |
| v zadnjih 60 mesecih | +26,31% |

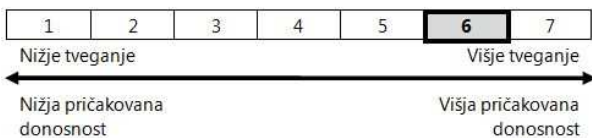
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

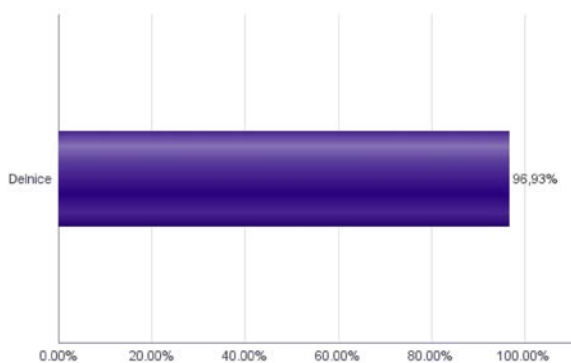


Tveganje in donos naložbe

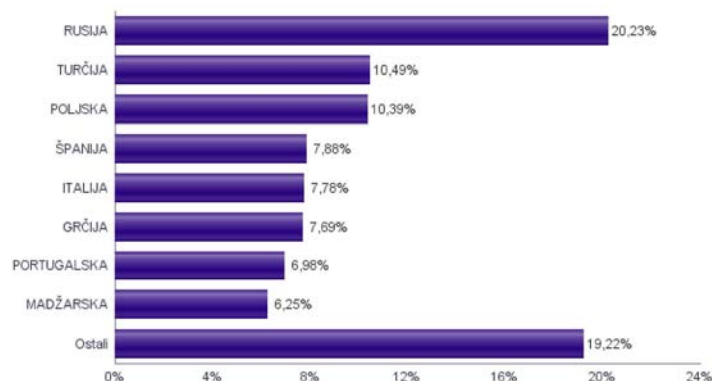


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost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

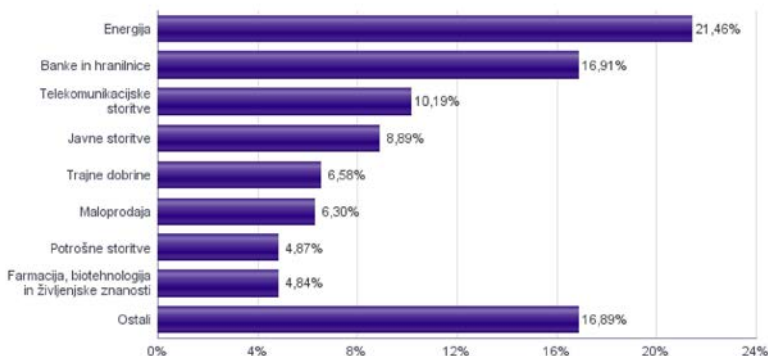
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v čvs |
|-----|---------------|---|---|-----------------|-------------|
| 1 | ES0173516115 | REPSOL SA | Energija | ŠPANJA | 3,06% |
| 2 | IT0003132476 | ENI SPA | Energija | ITALIJA | 2,90% |
| 3 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javne storitve | ITALIJA | 2,66% |
| 4 | PLPGER000010 | PGE SA | Javne storitve | POLJSKA | 2,65% |
| 5 | GRS419003009 | OPAP SA | Potrošne storitve | GRČIJA | 2,64% |
| 6 | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OAO | Energija | RUSIJA | 2,63% |
| 7 | GRS091103002 | METKA SA | Trajne dobrine | GRČIJA | 2,62% |
| 8 | ES0178430E18 | TELEFONICA SA | Telekomunikacijske storitve | ŠPANJA | 2,62% |
| 9 | US3682872078 | GAZPROM OAO | Energija | RUSIJA | 2,59% |
| 10 | LV0000100501 | OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | LATVIJA | 2,55% |
| 11 | US6778621044 | LUKOIL OAO | Energija | RUSIJA | 2,54% |
| 12 | GRS282183003 | JUMBO SA | Maloprodaja | GRČIJA | 2,43% |
| 13 | PTGALOAM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA | Energija | PORTUGALSKA | 2,39% |
| 14 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA | Banke in hranilnice | RUSIJA | 2,37% |
| 15 | LT0000102337 | APRANGA PVA | Maloprodaja | LITVA | 2,37% |
| 16 | PTMEN0AE0005 | MOTA-ENGIL SGPS SA | Trajne dobrine | PORTUGALSKA | 2,32% |
| 17 | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS | Banke in hranilnice | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,32% |
| 18 | TRATOASO91H3 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | Avtomobilska industrija | TURČIJA | 2,31% |
| 19 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MADŽARSKA | 2,29% |
| 20 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 2,28% |
| 21 | PJTMT0A0E0001 | JERONIMO MARTINS SGPS SA | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | PORTUGALSKA | 2,27% |
| 22 | TRETHAL00019 | TURKIYE HALK BANKASI | Banke in hranilnice | TURČIJA | 2,25% |
| 23 | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS | Potrošne storitve | ESTONIJA | 2,23% |
| 24 | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | Banke in hranilnice | ITALIJA | 2,23% |
| 25 | ES0113211835 | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA | Banke in hranilnice | ŠPANJA | 2,21% |
| 26 | US6698881090 | NOVATEK OAO | Energija | RUSIJA | 2,18% |
| 27 | US55953Q2021 | MAGNIT OJSC | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | RUSIJA | 2,16% |
| 28 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 2,15% |
| 29 | US46626D1081 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 2,11% |
| 30 | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | Javne storitve | POLJSKA | 2,09% |
| 31 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 2,02% |
| 32 | TRAAARCL91H5 | ARCELIK AS | Trajne potrošne dobrine in tekstil | TURČIJA | 2,00% |
| 33 | HU0000061726 | OTP BANK PLC | Banke in hranilnice | MADŽARSKA | 1,94% |
| 34 | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS OJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 1,89% |
| 35 | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | Banke in hranilnice | POLJSKA | 1,84% |
| 36 | US46630Q2021 | VTB BANK OJSC | Banke in hranilnice | RUSIJA | 1,76% |
| 37 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,75% |
| 38 | PLTLKPL00017 | ORANGE POLSKA SA | Telekomunikacijske storitve | POLJSKA | 1,66% |
| 39 | TRATHYA091M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURČIJA | 1,66% |
| 40 | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | Trajne dobrine | HRVAŠKA | 1,63% |
| 41 | CZ0005112300 | CEZ AS | Javne storitve | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,50% |
| 42 | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS | Maloprodaja | ESTONIJA | 1,50% |
| 43 | LT0000127375 | CITY SERVICE AB | Poslovne storitve | LITVA | 1,44% |
| 44 | RSNISHE79420 | NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD | Energija | SRBIJA | 1,15% |
| 45 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 0,80% |
| 46 | TRAEREG191G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 0,00% |
| 47 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke in hranilnice | TURČIJA | 0,00% |
| 48 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | Trajne dobrine | TURČIJA | 0,00% |
| 49 | TRAPTOFS91E6 | OMV PETROL OFISI AS | Energija | TURČIJA | 0,00% |

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 naložb podsklada

- 1) **Freeport – McMoRan Copper & Gold Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker zlato in molibden. Svojo dejavnost izvaja predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 2) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 3) **BG Group Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, poleg tega zagotavlja tudi prenos in distribucijo teh dveh surovin. V lasti ima tudi več plinskih elektrarn. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **Occidental Petroleum Corporation** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.
- 5) **Glencore Xstrata Plc** je britanska rudarska družba, ki večinoma pridobiva baker, premog, vanadij, cink, svinec, zlato in srebro.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,05 | 4,22 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 4.961.930 | 5.150.170 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +14,53% |
| v zadnjih 36 mesecih | -14,41% |
| v zadnjih 60 mesecih | +9,76% |

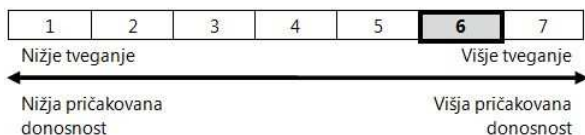
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

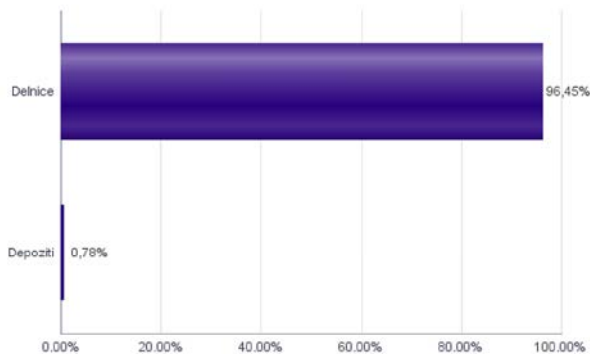


Tveganje in donos naložbe

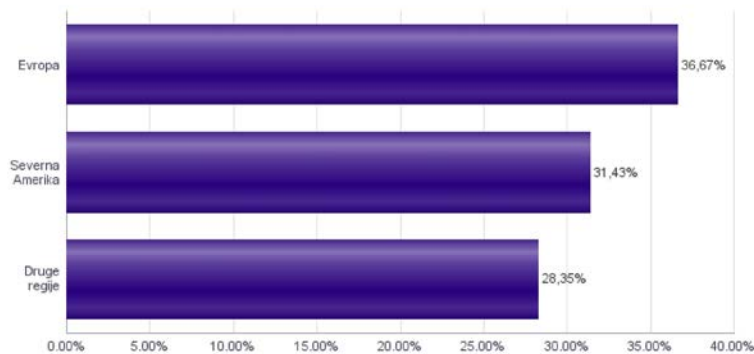


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

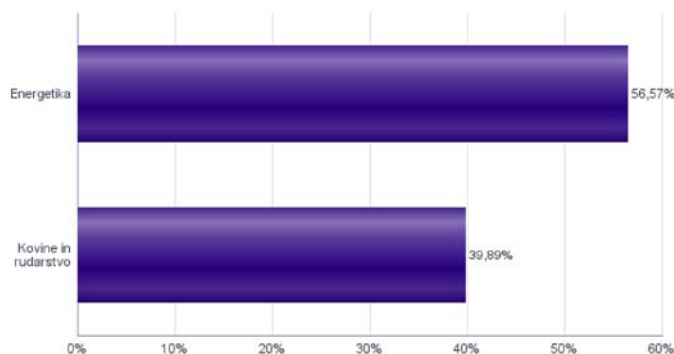
Sestava sredstev po tipih naložb



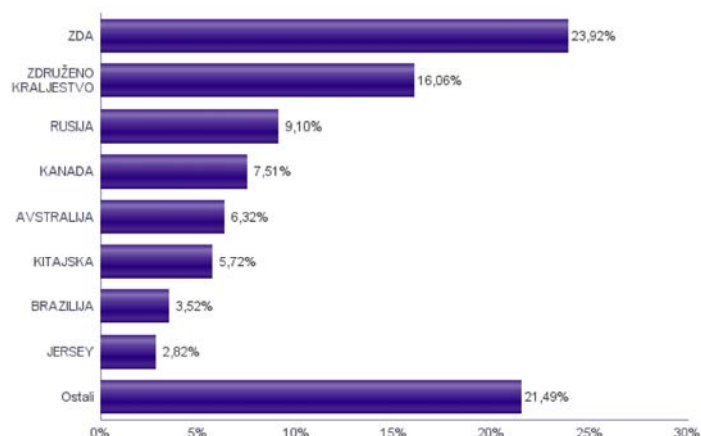
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Šl. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v čvs |
|-----|--------------|---|---------------------|---------------------|-------------|
| 1 | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | Kovine in rudarstvo | ZDA | 3,33% |
| 2 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Energetika | ZDA | 3,03% |
| 3 | GB0008762899 | BG GROUP PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,93% |
| 4 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | Energetika | ZDA | 2,83% |
| 5 | JE0084T3BW64 | GLENCORE PLC | Kovine in rudarstvo | JERSEY | 2,82% |
| 6 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energetika | HONG KONG | 2,75% |
| 7 | GB0084VLR192 | ENSCO PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,73% |
| 8 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energetika | FRANCIJA | 2,72% |
| 9 | IT0003132476 | ENI SPA | Energetika | ITALIJA | 2,68% |
| 10 | US0886061086 | BHP BILLITON LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 2,68% |
| 11 | US0556221044 | BP PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,66% |
| 12 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | Energetika | ZDA | 2,62% |
| 13 | US6934831099 | POSCO | Kovine in rudarstvo | JUŽNA KOREJA | 2,59% |
| 14 | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 2,54% |
| 15 | GB0081XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,51% |
| 16 | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP | Kovine in rudarstvo | ZDA | 2,37% |
| 17 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Energetika | KITAJSKA | 2,32% |
| 18 | JP3381000003 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP | Kovine in rudarstvo | JAPONSKA | 2,32% |
| 19 | US46626D1081 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 2,28% |
| 20 | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD | Energetika | CURACAO | 2,26% |
| 21 | CA3809564097 | GOLDCORP INC | Kovine in rudarstvo | KANADA | 2,18% |
| 22 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energetika | ZDA | 2,13% |
| 23 | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,11% |
| 24 | US6703461052 | NUCOR CORPORATION | Kovine in rudarstvo | ZDA | 2,10% |
| 25 | US4062161017 | HALLIBURTON CO | Energetika | ZDA | 2,07% |
| 26 | US6778621044 | LUKOIL OAO | Energetika | RUSIJA | 1,91% |
| 27 | US91912E1055 | VALE SA | Kovine in rudarstvo | BRAZILIJ | 1,90% |
| 28 | CA1363851017 | CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD | Energetika | KANADA | 1,89% |
| 29 | US67812M2070 | ROSNEFT OAO | Energetika | RUSIJA | 1,87% |
| 30 | US2937921078 | ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P. | Energetika | ZDA | 1,84% |
| 31 | US3682872078 | GAZPROM OAO | Energetika | RUSIJA | 1,83% |
| 32 | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC | Energetika | KANADA | 1,82% |
| 33 | GB0000456144 | ANTOFAGASTA PLC | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,79% |
| 34 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energetika | KITAJSKA | 1,76% |
| 35 | US85771P1021 | STATOIL ASA | Energetika | NORVEŠKA | 1,67% |
| 36 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energetika | KITAJSKA | 1,64% |
| 37 | US03938L1044 | ARCELORMITTAL | Kovine in rudarstvo | LUKSEMBURG | 1,63% |
| 38 | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA | Energetika | BRAZILIJ | 1,62% |
| 39 | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP | Kovine in rudarstvo | KANADA | 1,62% |
| 40 | US0138171014 | ALCOA INC | Kovine in rudarstvo | ZDA | 1,59% |
| 41 | US7594701077 | RELJANCE INDUSTRIES LTD | Energetika | INDIJA | 1,44% |
| 42 | US2791581091 | ECOPETROL SA | Energetika | KOLUMBIJA | 1,44% |
| 43 | GB0082QPK12 | FRESNILLO PLC | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,33% |
| 44 | US67011E2046 | NOVOLIPET STEEL OJSC | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 1,20% |
| 45 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 1,10% |
| | | Depoziti | | | 0,78% |

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 naložb podsklada

- 1) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 2) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 3) **Cheung Kong Holdings** je nepremičninska družba s sedežem v Hongkongu. Ukvarja se predvsem z upravljanjem nepremičnin ter investiranjem v infrastrukturne projekte.
- 4) **Boston Properties** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 5) **Weyerhaeuser Company** je ameriška družba, ki se ukvarja z vzgajanjem in sečnjo dreves, gradnjo domov in izdelavo izdelkov za gozdarstvo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,43 | 5,47 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 1.780.299 | 1.803.351 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---|
| v zadnjih 12 mesecih | - |
| v zadnjih 36 mesecih | - |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

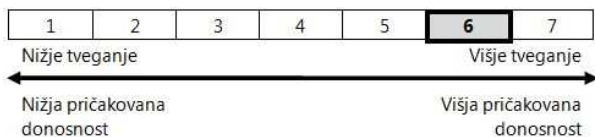
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

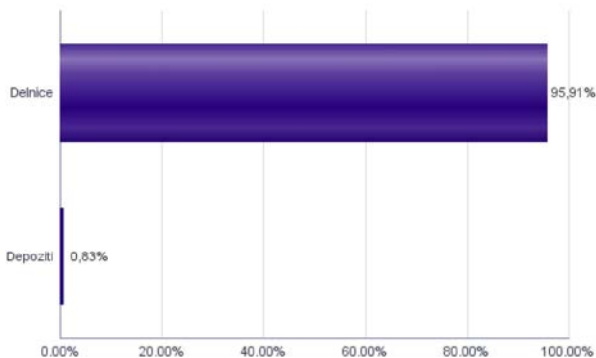


Tveganje in donos naložbe

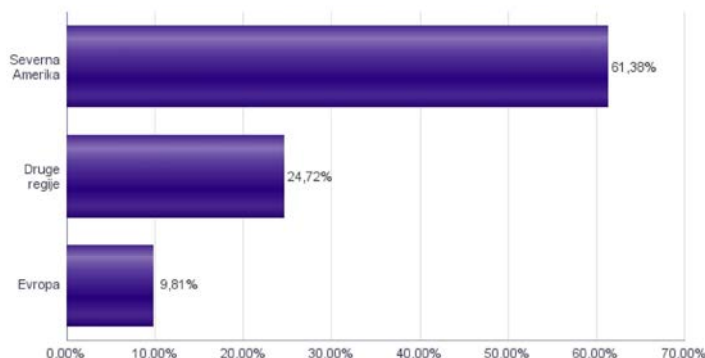


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

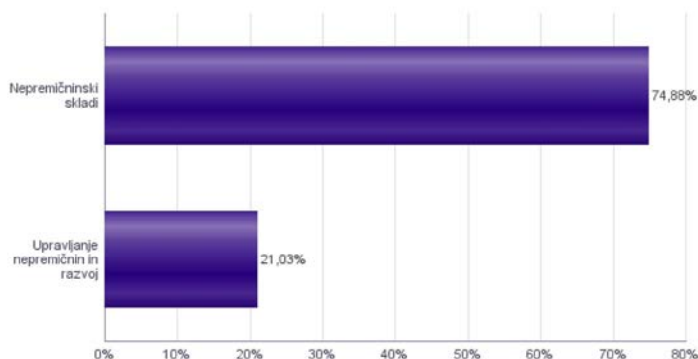
Sestava sredstev po tipih naložb



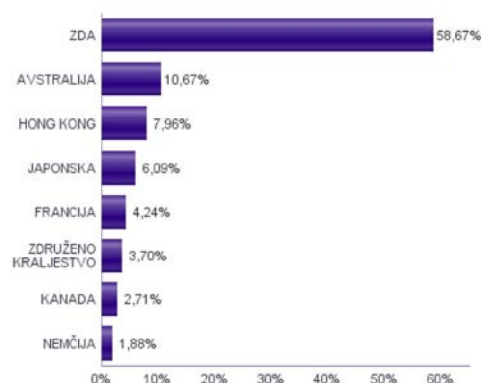
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



* Podsklad je bil ustanovljen 25. 11. 2013, zaradi česar podatkov o letni, 3-letni in 5-letni kumulativni donosnosti podsklada ni na voljo.

Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Dejavnost | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 3,04% |
| 2 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,89% |
| 3 | HK0001000014 | CHEUNG KONG HOLDINGS LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG | 2,88% |
| 4 | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,88% |
| 5 | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,83% |
| 6 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,81% |
| 7 | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE | Nepremičninski skladi | FRANCIJA | 2,79% |
| 8 | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG | 2,78% |
| 9 | CA1125851040 | BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA | 2,71% |
| 10 | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 2,67% |
| 11 | US3700231034 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,62% |
| 12 | US9290421091 | VORNADO REALTY TRUST | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,60% |
| 13 | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,60% |
| 14 | US40414L1098 | HCP INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,57% |
| 15 | US74340W1036 | PROLOGIS INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,53% |
| 16 | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,50% |
| 17 | US42217K1060 | HEALTH CARE REIT INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,49% |
| 18 | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,48% |
| 19 | US92276F1003 | VENTAS INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 2,46% |
| 20 | JP3899600005 | MITSUBISHI ESTATE CO LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | JAPONSKA | 2,30% |
| 21 | HK0823032773 | LINK REIT | Nepremičninski skladi | HONG KONG | 2,29% |
| 22 | GB0031809436 | LAND SECURITIES GROUP PLC | Nepremičninski skladi | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,04% |
| 23 | US0357104092 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,95% |
| 24 | US44267D1072 | HOWARD HUGHES CORP/THE | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,92% |
| 25 | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC | Nepremičninski skladi | JAPONSKA | 1,90% |
| 26 | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Nepremičninski skladi | JAPONSKA | 1,89% |
| 27 | DE000A1ML7J1 | DEUTSCHE ANNINGTON IMMOBILIEN | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA | 1,88% |
| 28 | AU000000SGP0 | STOCKLAND | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,81% |
| 29 | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,80% |
| 30 | US02503X1054 | AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,79% |
| 31 | US3455501078 | FOREST CITY ENTERPRISES, INC. | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,73% |
| 32 | US12504L1098 | CBRE GROUP INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,72% |
| 33 | AU000000WFD0 | WESTFIELD CORP | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,69% |
| 34 | GB0001367019 | BRITISH LAND CO PLC | Nepremičninski skladi | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,65% |
| 35 | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,65% |
| 36 | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,65% |
| 37 | US78440X1019 | SL GREEN REALTY CORP | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,64% |
| 38 | US5543821012 | MACERICH CO/THE | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,63% |
| 39 | US3137472060 | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,62% |
| 40 | AU000000MGR9 | MIRVAC GROUP | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,60% |
| 41 | FR0000121964 | KLEPIERRE | Nepremičninski skladi | FRANCIJA | 1,44% |
| 42 | US7561091049 | REALTY INCOME CORP | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,32% |
| 43 | US49446R1095 | KIMCO REALTY CORP | Nepremičninski skladi | ZDA | 1,31% |
| 44 | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,30% |
| 45 | AU000000GPT8 | GPT GROUP | Nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,26% |
| | | Depoziti | | | 0,83% |

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) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 2) **CEZ SA** je češka družba, ki se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne energije. Poleg tega trguje tudi z zemeljskim plinom ter proizvajajo toplotno energijo.
- 3) **Letrika d.d.** je holdinška družba aktivna v avtomobilski industriji, proizvaja pa tudi različne industrijske stroje. Ukvarja se predvsem z proizvodnjo, razvojem in prodajo zaganjalnikov, alternatorjev ter mehatronskih sistemov.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarsko farmacevtsko podjetje, specializirano za zdravljenje boleznih srca in ožilja, prebavil in centralnega živčnega sistema. Večino svojih prihodkov ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 21,79 | 21,83 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.071.564 | 3.079.266 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,62% |
| v zadnjih 36 mesecih | -1,74% |
| v zadnjih 60 mesecih | +19,52% |

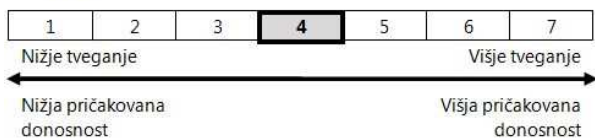
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

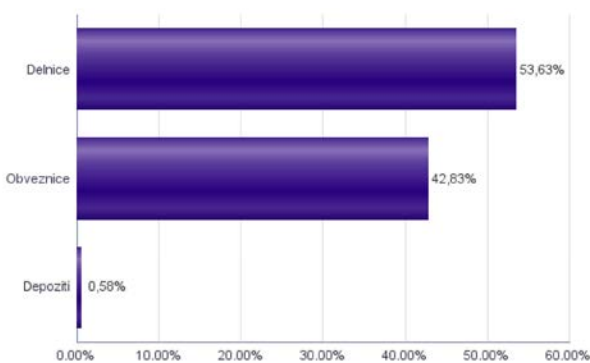


Tveganje in donos naložbe

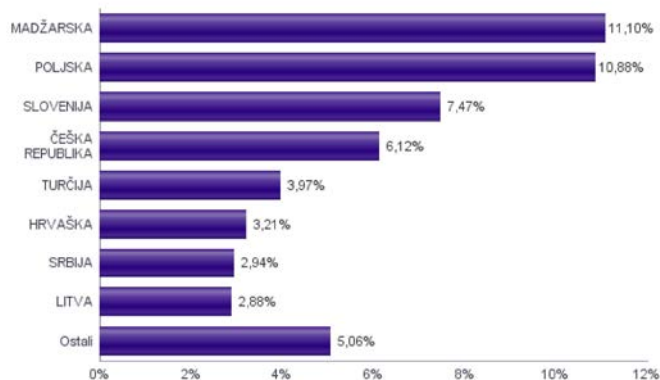


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

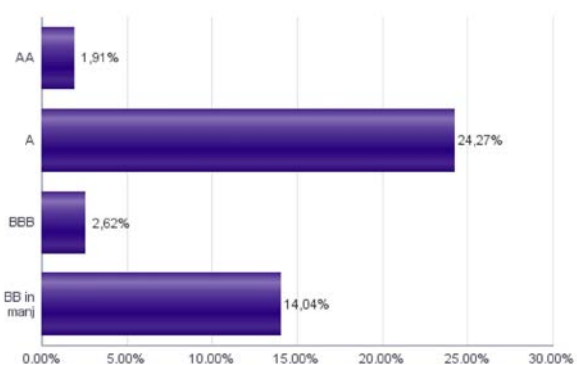
Sestava sredstev po tipih naložb



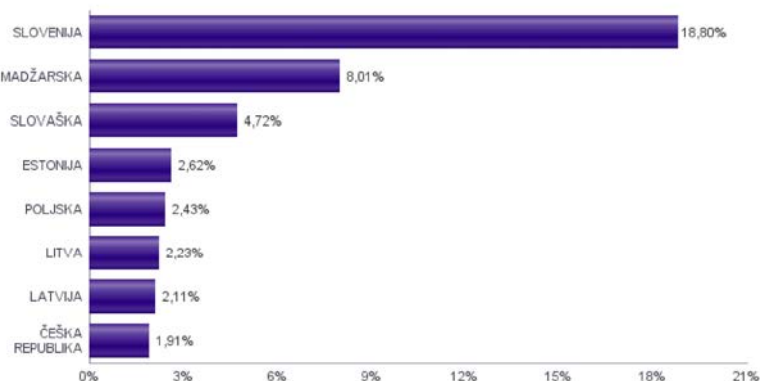
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|-----------------|-------------|
| 1 | SI0031102120 | KRKA D.D. | SLOVENIJA | 3,05% |
| 2 | CZ0005112300 | CEZ AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,42% |
| 3 | SI0031107046 | LETRIKA D.D. | SLOVENIJA | 2,32% |
| 4 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | MADŽARSKA | 2,16% |
| 5 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI | MADŽARSKA | 2,16% |
| 6 | PLPGER000010 | PGE SA | POLJSKA | 2,11% |
| 7 | SI0031107418 | PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA | SLOVENIJA | 2,10% |
| 8 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | MADŽARSKA | 2,03% |
| 9 | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | POLJSKA | 1,98% |
| 10 | PLTLKPL00017 | ORANGE POLSKA SA | POLJSKA | 1,96% |
| 11 | HU0000061726 | OTP BANK PLC | MADŽARSKA | 1,91% |
| 12 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | POLJSKA | 1,81% |
| 13 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | HRVAŠKA | 1,76% |
| 14 | LT0000102337 | APRANGA PVA | LITVA | 1,74% |
| 15 | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO | MADŽARSKA | 1,71% |
| 16 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | SRBIJA | 1,61% |
| 17 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | POLJSKA | 1,56% |
| 18 | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA | 1,46% |
| 19 | CZ0009093209 | TELEFONICA CZECH REPUBLIC AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,45% |
| 20 | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | HRVAŠKA | 1,45% |
| 21 | BG1100075065 | MONBAT AD | BOLGARIJA | 1,43% |
| 22 | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,39% |
| 23 | LV0000100501 | OLAINES KIMISKI-FARMACETISKA RUPNICA | LATVIJA | 1,38% |
| 24 | RSNISHE79420 | NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD | SRBIJA | 1,32% |
| 25 | TRAAARCLK91H5 | ARCELIK AS | TURČIJA | 1,30% |
| 26 | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS | ESTONIJA | 1,18% |
| 27 | LT0000127375 | CITY SERVICE AB | LITVA | 1,14% |
| 28 | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC | MADŽARSKA | 1,13% |
| 29 | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS | ESTONIJA | 1,07% |
| 30 | TRETHAL00019 | TURKIYE HALK BANKASI | TURČIJA | 1,02% |
| 31 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | TURČIJA | 0,92% |
| 32 | CS0008418869 | PHILIP MORRIS CR A.D. | ČEŠKA REPUBLIKA | 0,86% |
| 33 | TRATHYA091M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | TURČIJA | 0,73% |
| 34 | TRAAKBK91N6 | AKBANK TAS | TURČIJA | 0,00% |
| 35 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | TURČIJA | 0,00% |
| 36 | TRAEERGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TURČIJA | 0,00% |
| 37 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | TURČIJA | 0,00% |
| 38 | TRAPTOFS91E6 | OMV PETROL OFISI AS | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | 0,58% |

Naložbe podsklada v obveznice 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------|-------------|
| 1 | XS0268320800 | OTP BANK PLC | MADŽARSKA | 3,48% |
| 2 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 3,11% |
| 3 | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS | ESTONIJA | 2,62% |
| 4 | SI0002101960 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53) | SLOVENIJA | 2,47% |
| 5 | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 2,47% |
| 6 | SK4120008954 | SLOVAK REPUBLIC | SLOVAŠKA | 2,46% |
| 7 | XS0242491230 | POLAND | POLJSKA | 2,43% |
| 8 | SI0002102141 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS57) | SLOVENIJA | 2,32% |
| 9 | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,31% |
| 10 | SK4120007543 | SLOVAK REPUBLIC | SLOVAŠKA | 2,26% |
| 11 | XS0327304001 | REPUBLIC OF LITHUANIA | LITVA | 2,23% |
| 12 | XS0231264275 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | MADŽARSKA | 2,22% |
| 13 | XS0350977244 | REPUBLIC OF LATVIA | LATVIJA | 2,11% |
| 14 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 1,91% |
| 15 | XS0368800073 | CZECH REPUBLIC | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,91% |
| 16 | SI0002102794 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19) | SLOVENIJA | 1,84% |
| 17 | SI0032102244 | DARS D.D. | SLOVENIJA | 1,53% |
| 18 | SI0032102517 | KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D. | SLOVENIJA | 1,39% |
| 19 | SI0002100558 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D. | SLOVENIJA | 1,30% |
| 20 | SI0002101341 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21) | SLOVENIJA | 0,47% |

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 delniških naložb podsklada

- 1) **Arcelormittal** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.
- 2) **Ardagh Glass Finance PLC** je dobavitelj stekla in kovine za izdelavo embalaže. Družba dizajnira, izdeluje in distribuira pločevinke, zamaške ter pokrovčke ter ostale produkte v povezavi z embalažo.
- 3) **Heidelberger Druckmaschinen AG** je nemško podjetje, ki razvija, izdeluje in distribuira tehnologijo za komercialno tiskanje ter tiskanje na embalažo.
- 4) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.
- 5) **Republic of Hungary** je madžarska državna obveznica.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,09 | 5,11 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 1.004.409 | 1.022.712 |

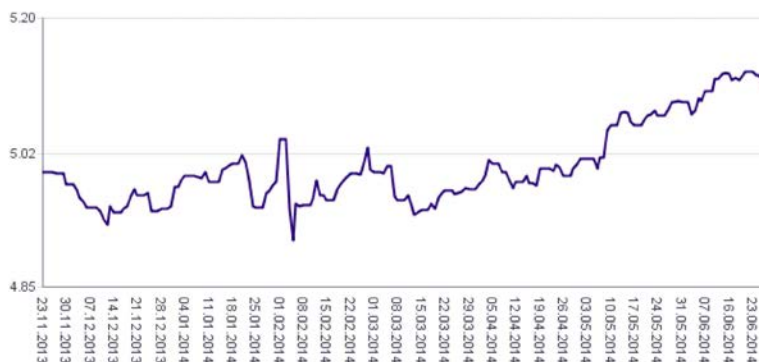
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---|
| v zadnjih 12 mesecih | - |
| v zadnjih 36 mesecih | - |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

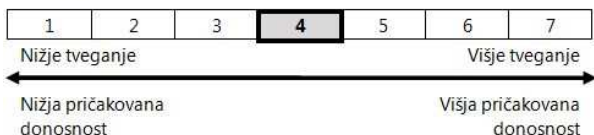
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

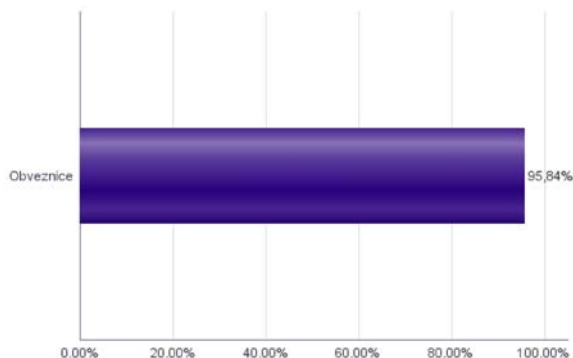


Tveganje in donos naložbe

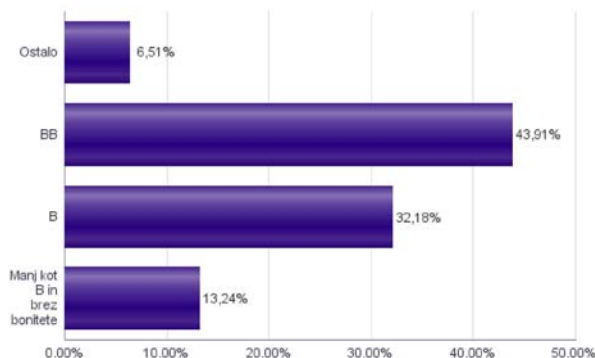


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

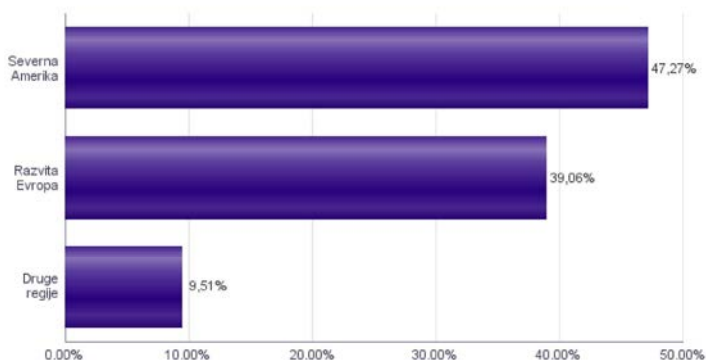
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



* Podsklad je bil ustanovljen 25. 11. 2013, zaradi česar podatkov o letni, 3-letni in 5-letni kumulativni donosnosti podsklada ni na voljo.

Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|----------|-------------|
| 1 | XS0431928414 | ARCELORMITTAL | LUKSEMBURG | BB+ | 5,76% |
| 2 | XS0480219640 | ARDAGH GLASS FINANCE PLC | IRSKA | CCC+ | 5,37% |
| 3 | DE000A1KQ1E2 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG | NEMČIJA | CCC+ | 5,33% |
| 4 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | BB | 5,32% |
| 5 | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | BB | 3,83% |
| 6 | US319963BB96 | FIRST DATA CORPORATION | ZDA | B- | 3,42% |
| 7 | US69783UAA97 | PAN AMERICAN ENERGY LLC | ARGENTINA | B | 3,41% |
| 8 | US12543DAQ34 | CHS/COMMUNITY HEALTH SYS | ZDA | B | 3,20% |
| 9 | US852060AG78 | SPRINT CAPITAL CORP | ZDA | BB- | 3,12% |
| 10 | US674215AE80 | OASIS PETROLEUM INC | ZDA | B+ | 3,06% |
| 11 | US812350AE65 | SEARS HOLDING CORP | ZDA | B- | 3,03% |
| 12 | US156700AA50 | CENTURYLINK INC | ZDA | BB | 2,88% |
| 13 | US086516AL50 | BEST BUY CO INC | ZDA | BB | 2,84% |
| 14 | US20605PAE16 | CONCHO RESOURCES INC | ZDA | BB+ | 2,35% |
| 15 | XS0972758741 | ROMANIA | ROMUNIJA | BBB- | 2,27% |
| 16 | XS0292653994 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOVEN 4 03/22/18) | SLOVENIJA | A- | 2,15% |
| 17 | US651639AN69 | NEWMONT MINING CORP | ZDA | BBB | 2,09% |
| 18 | FR0010809236 | RENAULT SA | FRANCIJA | BB+ | 2,07% |
| 19 | US74819RAP10 | QUEBECOR MEDIA INC | KANADA | B+ | 2,06% |
| 20 | US911365AZ71 | UNITED RENTALS NORTH AM | ZDA | BB- | 2,04% |
| 21 | US527298AU72 | LEVEL 3 FINANCING INC | ZDA | B- | 2,03% |
| 22 | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | LUKSEMBURG | BB+ | 2,00% |
| 23 | US404121AE51 | HCA, INC. | ZDA | BB | 1,98% |
| 24 | US007903AU15 | ADVANCED MICRO DEVICES | ZDA | B | 1,96% |
| 25 | US97381WAN48 | WINDSTREAM CORP | ZDA | B | 1,96% |
| 26 | US532716AT46 | L BRANDS, INC | ZDA | BB+ | 1,90% |
| 27 | US37045VAA89 | GENERAL MOTORS CO | ZDA | BB+ | 1,85% |
| 28 | GR0128010676 | HELLENIC REPUBLIC | GRČIJA | B- | 1,63% |
| 29 | DE000A0GVS76 | UT2 FUNDING PLC | IRSKA | B+ | 1,61% |
| 30 | US02005NAL47 | ALLY FINANCIAL INC | ZDA | BB | 1,58% |
| 31 | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | B+ | 1,44% |
| 32 | US125581GL68 | CIT GROUP INC | ZDA | BB- | 1,40% |
| 33 | US654902AB18 | NOKIA OYJ | FINSKA | BB | 1,39% |
| 34 | US464592AN47 | ISLE OF CAPRI CASINOS, INC. | ZDA | CCC+ | 1,39% |
| 35 | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B+ | 1,36% |
| 36 | US245217AS32 | BIG HEART PET BRANDS | ZDA | CCC+ | 1,15% |
| 37 | FR0010014845 | GIE PSA TRESORERIE | FRANCIJA | B+ | 1,09% |
| 38 | DE000A1R0410 | THYSSENKRUPP AG | NEMČIJA | BB | 1,03% |
| 39 | FR0011439975 | PEUGEOT SA | FRANCIJA | B+ | 0,92% |
| 40 | XS0182242247 | FINMECCANICA FINANCE | LUKSEMBURG | BB+ | 0,57% |

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 sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade 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) **Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank** je nizozemska finančna ustanova. Banka ponuja upravljanje premoženja, zavarovanje, zasebno in investicijsko bančništvo.
- 2) **Statoil ASA** je energetska podjetje, ki se ukvarja predvsem s iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotni pa so tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe se nahaja na Norveškem.
- 3) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 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) **Fortum OYJ** je finska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, distribucija in prodaja električne energije ter pare. Družba posluje po vsem svetu, glavni trg pa je predvsem severna Evropa.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,01 | 6,05 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 38.193.181 | 38.942.378 |

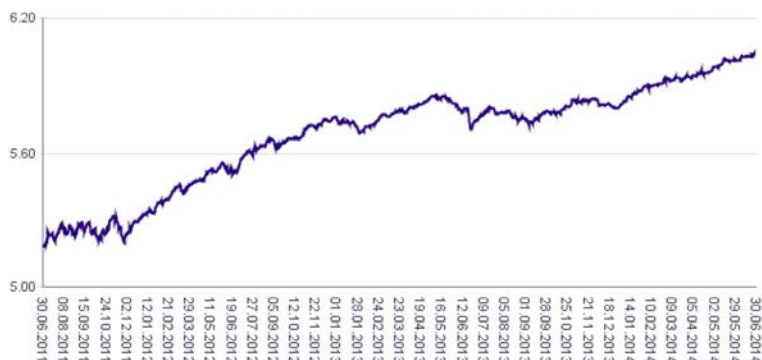
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,36% |
| v zadnjih 36 mesecih | +16,60% |
| v zadnjih 60 mesecih | +27,16% |

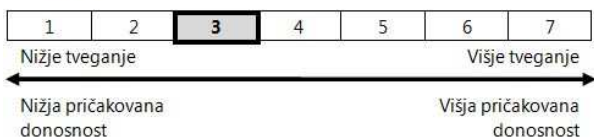
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

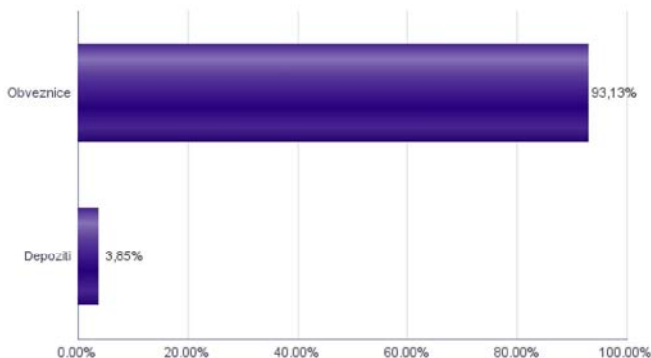


Tveganje in donos naložbe

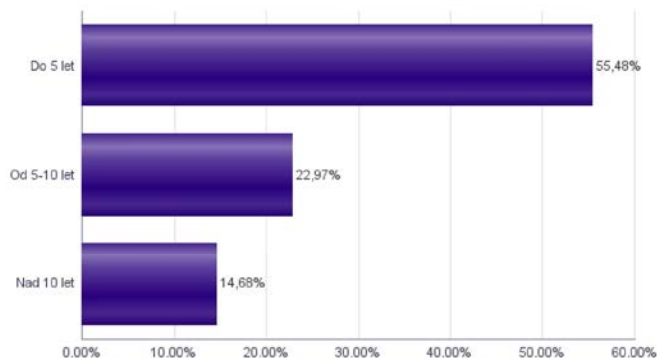


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

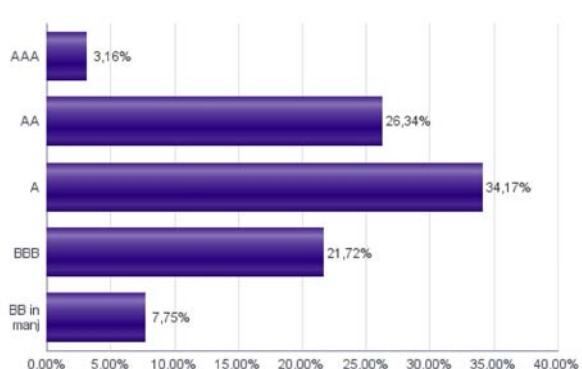
Sestava sredstev po tipih naložb



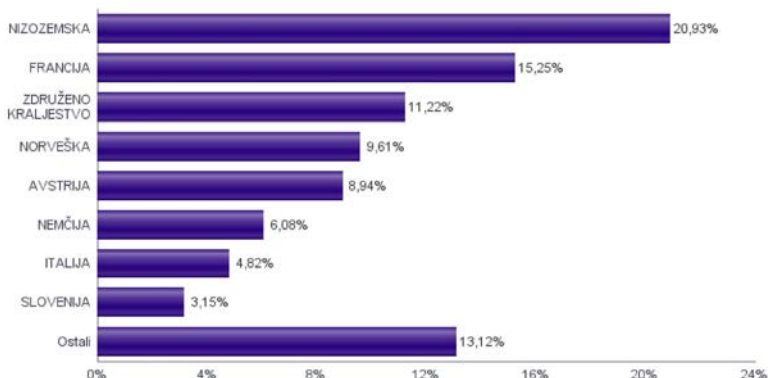
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---------------------|----------|-------------|
| 1 | XS0282445336 | COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA | NIZOZEMSKA | AA- | 3,59% |
| 2 | XS0416848520 | STATOIL ASA | NORVEŠKA | AA- | 3,49% |
| 3 | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+ | 3,37% |
| 4 | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | NIZOZEMSKA | AA | 3,29% |
| 5 | XS0629937409 | FORTUM OYJ | FINSKA | A- | 3,09% |
| 6 | AT0000A0G6M9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | AVSTRILJA | AA+ | 3,09% |
| 7 | FR0010660043 | RTE-EDF TRANSPORT SA | FRANCIJA | A+ | 2,97% |
| 8 | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | FRANCIJA | BBB | 2,78% |
| 9 | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | A- | 2,76% |
| 10 | XS0306488627 | VOITH GMBH | NEMČIJA | BBB | 2,75% |
| 11 | XS0410303647 | TOTAL CAPITAL SA | FRANCIJA | AA- | 2,73% |
| 12 | XS0428147093 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | AA | 2,66% |
| 13 | XS0304458051 | VODAFONE GROUP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A- | 2,66% |
| 14 | XS0401891733 | VATTENFALL AB | ŠVEDSKA | A- | 2,64% |
| 15 | XS0456451938 | SANOFI | FRANCIJA | AA | 2,62% |
| 16 | XS0301954771 | TELENOR ASA | NORVEŠKA | A- | 2,48% |
| 17 | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT | NIZOZEMSKA | A+ | 2,45% |
| 18 | XS0369258412 | CARREFOUR SA | FRANCIJA | BBB+ | 2,43% |
| 19 | XS0176914579 | EADS FINANCE BV | NIZOZEMSKA | A | 2,35% |
| 20 | NL0000122489 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | A | 2,25% |
| 21 | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT | AVSTRILJA | AA+ | 2,23% |
| 22 | XS0213737702 | ENERGIE AG OBEROESTERREICH | AVSTRILJA | A- | 2,19% |
| 23 | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR BANK ASA | NORVEŠKA | A | 2,13% |
| 24 | XS0342289575 | BARCLAYS BANK PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB | 2,05% |
| 25 | XS0438813536 | LUFTHANSA AG | NEMČIJA | BBB- | 2,04% |
| 26 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | BB | 2,00% |
| 27 | XS0900792473 | INSTITUT DE CREDITO OFICIAL | ŠPANIJA | BBB | 1,83% |
| 28 | XS0193945655 | ATLANTIA SPA | ITALIJA | BBB+ | 1,70% |
| 29 | XS0235418828 | NORTHERN ROCK (ASSET MANAGEMENT) PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA | 1,66% |
| 30 | XS0207065110 | UNICREDIT SPA | ITALIJA | BBB | 1,61% |
| 31 | XS0616395199 | ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV | NIZOZEMSKA | BBB+ | 1,58% |
| 32 | XS0576372691 | DNB BOLIGKREDIT AS | NORVEŠKA | AAA | 1,51% |
| 33 | XS0452314536 | ASSICURAZIONI GENERALI SPA | ITALIJA | BBB+ | 1,50% |
| 34 | XS0454984765 | ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A- | 1,49% |
| 35 | AT0000A0PHV9 | STRABAG SE | AVSTRILJA | BBB- | 1,44% |
| 36 | XS0300113254 | PROCTER & GAMBLE CO | ZDA | AA- | 1,40% |
| 37 | DE000CB83CF0 | COMMERZBANK AG | NEMČIJA | BB+ | 1,30% |
| 38 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | JAPONSKA | AA- | 1,24% |
| 39 | XS0882849507 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | ZDA | A- | 1,07% |
| 40 | XS0434974217 | LAFARGE SA | FRANCIJA | BB+ | 0,94% |
| 41 | XS0647264398 | FIAT FINANCE AND TRADE LTD | LUKSEMBURG | BB- | 0,93% |
| 42 | XS0431928414 | ARCELORMITTAL | LUKSEMBURG | BB+ | 0,92% |
| 43 | SI0032103291 | PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3) | SLOVENIJA | brez | 0,87% |
| 44 | FR0010809236 | RENAULT SA | FRANCIJA | BB+ | 0,79% |
| 45 | SI0002101341 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS21) | SLOVENIJA | A- | 0,25% |
| 46 | SI0002100558 | SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D. | SLOVENIJA | A- | 0,03% |
| | | Depoziti | | | 3,85% |

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 naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka. Ukvarja se z korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **ABB Ltd.** se ukvarja z razvojem in proizvodnjo sistemov za avtomatizirano proizvodnjo ter sistemov za pridobivanje in prenos energije. Družba ima sedež v Švici.
- 5) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti, dermatologije prebavil in sečil. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,23 | 5,21 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 12.822.688 | 12.957.171 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +18,74% |
| v zadnjih 36 mesecih | +21,58% |
| v zadnjih 60 mesecih | +58,47% |

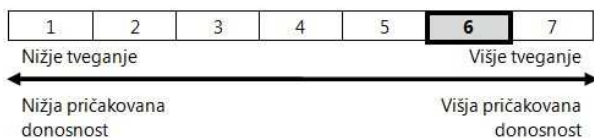
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

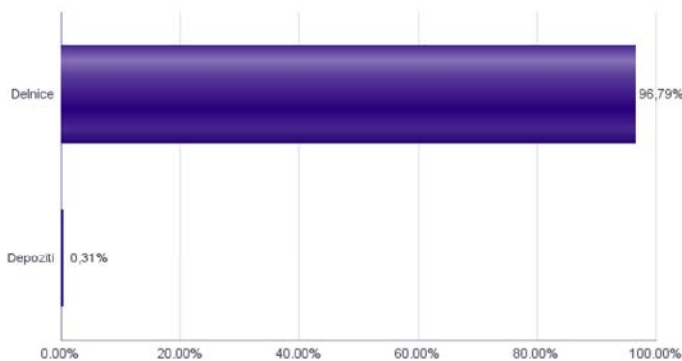


Tveganje in donos naložbe

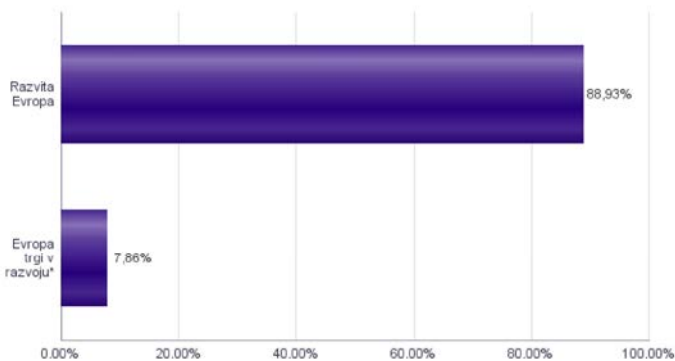


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v različnih evropskih državah in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

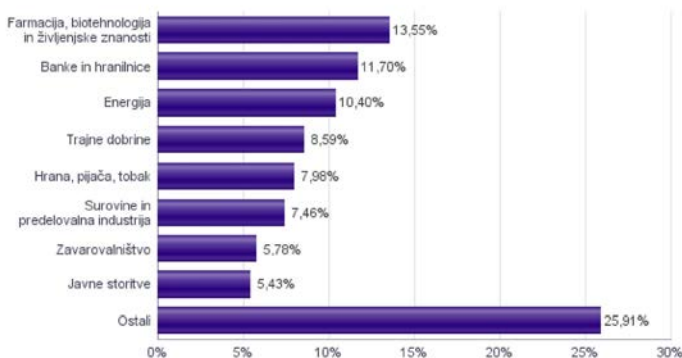


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

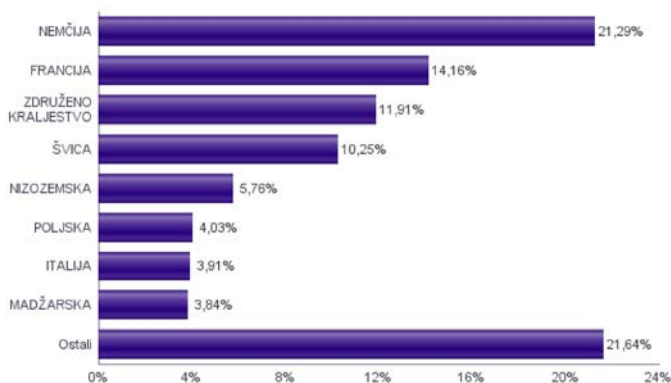


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 2,59% |
| 2 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS | Banke in hranilnice | AVSTRIJA | 2,30% |
| 3 | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | Banke in hranilnice | ITALIJA | 2,14% |
| 4 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 2,10% |
| 5 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 2,09% |
| 6 | PLPGER000010 | PGE SA | Javne storitve | POLJSKA | 2,07% |
| 7 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 2,06% |
| 8 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,99% |
| 9 | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,99% |
| 10 | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA | Banke in hranilnice | ŠPANIJA | 1,97% |
| 11 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 1,96% |
| 12 | NL0000303709 | AEGON N.V. | Zavarovalništvo | NIZOZEMSKA | 1,94% |
| 13 | BE0003793107 | ANHEUSER-BUSCH INBEV NV | Hrana, pijača, tobak | BELGIJA | 1,94% |
| 14 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 1,93% |
| 15 | GB0004VLR192 | ENSCO PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,92% |
| 16 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MADŽARSKA | 1,91% |
| 17 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 1,90% |
| 18 | IE000868SD29 | COVIDIEN PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,85% |
| 19 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,85% |
| 20 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 1,85% |
| 21 | SE0000427361 | NORDEA BANK AB | Banke in hranilnice | ŠVEDSKA | 1,82% |
| 22 | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC | Banke in hranilnice | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,81% |
| 23 | IT00003132476 | ENI SPA | Energija | ITALIJA | 1,77% |
| 24 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 1,77% |
| 25 | DE000A1EWWV0 | ADIDAS AG | Trajne potrošne dobrine in tekstil | NEMČIJA | 1,77% |
| 26 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,74% |
| 27 | IE00048NMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,74% |
| 28 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 1,72% |
| 29 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,71% |
| 30 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA | 1,71% |
| 31 | DE0007037129 | RWE AG | Javne storitve | NEMČIJA | 1,70% |
| 32 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke in hranilnice | FRANCIJA | 1,67% |
| 33 | DE000ENAG999 | E.ON SE | Javne storitve | NEMČIJA | 1,66% |
| 34 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 1,64% |
| 35 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | Telekomunikacijske storitve | NEMČIJA | 1,63% |
| 36 | FR0000125007 | COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN | Trajne dobrine | FRANCIJA | 1,62% |
| 37 | DE0006483001 | LINDE AG | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,61% |
| 38 | CH0038863350 | NESTLE SA | Hrana, pijača, tobak | ŠVICA | 1,59% |
| 39 | GB0008762899 | BG GROUP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,58% |
| 40 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,57% |
| 41 | CH0011037469 | SYNGENTA AG | Surovine in predelovalna industrija | ŠVICA | 1,53% |
| 42 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 1,51% |
| 43 | JE0008473BW64 | GLENCORE PLC | Surovine in predelovalna industrija | JERSEY | 1,44% |
| 44 | NL0000303600 | ING GROEP NV | Finančne institucije | NIZOZEMSKA | 1,43% |
| 45 | NL0000009355 | UNILEVER NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 1,43% |
| 46 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | Trajne potrošne dobrine in tekstil | FRANCIJA | 1,41% |
| 47 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,36% |
| 48 | US0556221044 | BP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,36% |
| 49 | US92857W3088 | VODAFONE GROUP PLC | Telekomunikacijske storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,31% |
| 50 | GB00081XZ5820 | ANGLO AMERICAN PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29% |
| 51 | GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29% |
| 52 | NO0010063308 | TELENOR ASA | Telekomunikacijske storitve | NORVEŠKA | 1,18% |
| 53 | DK0010244508 | A.P. MOELLER-MAERSK A/S | Transport | DANSKA | 1,05% |
| 54 | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG | Finančne institucije | ŠVICA | 1,05% |
| 55 | SE0000107419 | INVESTOR AB | Finančne institucije | ŠVEDSKA | 1,04% |
| 56 | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE | Nepremičnine | FRANCIJA | 1,03% |
| 57 | GB000819NLV48 | EXPERIAN PLC | Poslovne storitve | JERSEY | 0,95% |
| 58 | USN070592100 | ASML HOLDING NV | Polprevodniki in računalniška oprema | NIZOZEMSKA | 0,95% |
| | | Depoziti | | | 0,31% |

NLB Skladi - Slovenija delniški

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 naložb podsklada

- 1) **Letrika d.d.** je holdinška družba aktivna v avtomobilski industriji, proizvaja pa tudi različne industrijske stroje. Ukvarjajo se predvsem z proizvodnjo, razvojem in prodajo zaganjalnikov, alternatorjev ter mehatronskih sistemov.
- 2) **Krka d.d.** razvija in proizvaja farmacevtske izdelke ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Telekom Slovenije d.d.** ponuja vrsto telekomunikacijskih storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja tako fiksno kot mobilno telefonijo.
- 4) **Pivovarna Laško d.d.** proizvaja in podaja pivo pod krovno blagovno znamko Laško, dodatno pa nudi tudi izvirsko vodo pod blagovno znamko Oda.
- 5) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,39 | 3,68 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 16.625.586 | 20.432.489 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +69,71% |
| v zadnjih 36 mesecih | +49,53% |
| v zadnjih 60 mesecih | +0,95% |

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)

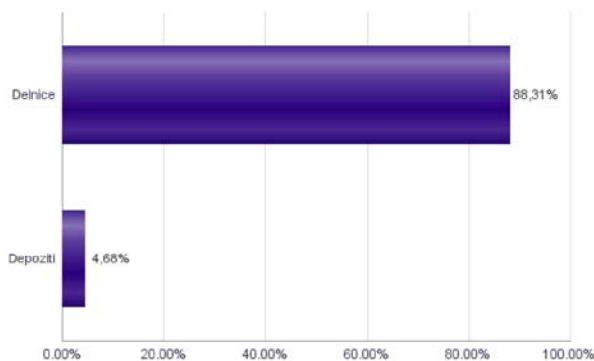


Tveganje in donos naložbe

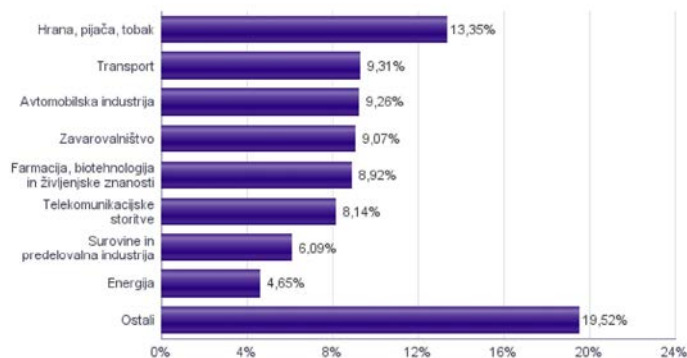


Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|-------------|
| 1 | SI0031107046 | LETRIKA D.D. | Avtomobilska industrija | 9,26% |
| 2 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | 8,92% |
| 3 | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | Telekomunikacijske storitve | 8,14% |
| 4 | SI0031107418 | PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA | Hrana, pijača, tobak | 6,34% |
| 5 | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija | 6,09% |
| 6 | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D. | Transport | 4,68% |
| 7 | SI0031102153 | PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. | Energija | 4,65% |
| 8 | SI0031103276 | AERODROM LJUBLJANA, D.D. | Transport | 4,63% |
| 9 | SI0031104076 | GORENJE D.D. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | 4,60% |
| 10 | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | Zavarovalništvo | 4,54% |
| 11 | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | Zavarovalništvo | 4,53% |
| 12 | SI0031100082 | MERCATOR D.D. | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | 4,36% |
| 13 | SI0031108440 | ŽITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | 4,34% |
| 14 | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D. | Zdravstvena oprema in storitve | 4,08% |
| 15 | SI0031109893 | ALPETOURL POTOVALNA AGENCIJA DD. | Potrošne storitve | 4,07% |
| 16 | SI0031101296 | GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA | Hrana, pijača, tobak | 2,48% |
| 17 | SI0031114513 | DATALAB TEHNOLOGIJE | Programska oprema in storitve | 1,00% |
| 18 | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D. | Trajne dobrine | 0,75% |
| 19 | SI0031110461 | KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D. | Finančne institucije | 0,41% |
| 20 | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D. | Javne storitve | 0,24% |
| 21 | SI0031108200 | MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | 0,19% |
| | | Depoziti | | 4,68% |

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 naložb podsklada

- 1) **iShares MSCI Japan Index Fund** je indeksni investicijski sklad, s katerim se trguje na organiziranem trgu in nalaga sredstva v izdajatelje s sedežem na Japonskem.
- 2) **Baxter International Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano za izdelke s področja zdravljenja hemofilije, imunskih in nalezljivih bolezni, ledvičnih težav ter drugih kroničnih in akutnih zdravstvenih težav.
- 3) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture.
- 4) **Macy's Inc** se ukvarja predvsem s trgovino na drobno. Večino svojega poslovanja ustvari s prodajo v veleblagovnicah in prek spletne trgovine, prodaja pa predvsem oblačila, kozmetiko ter pohištvo. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 5) **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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,80 | 5,84 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 40.865.433 | 41.134.384 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +14,77% |
| v zadnjih 36 mesecih | +29,54% |
| v zadnjih 60 mesecih | +64,28% |

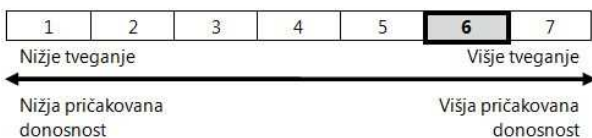
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

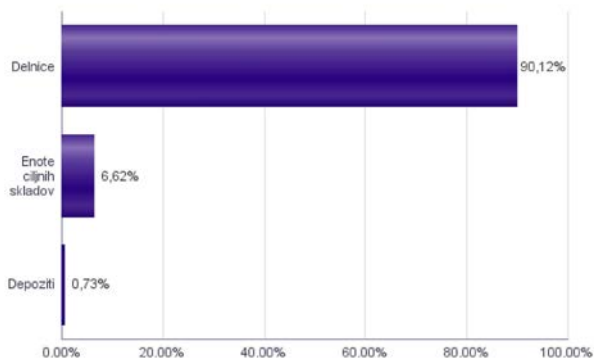


Tveganje in donos naložbe

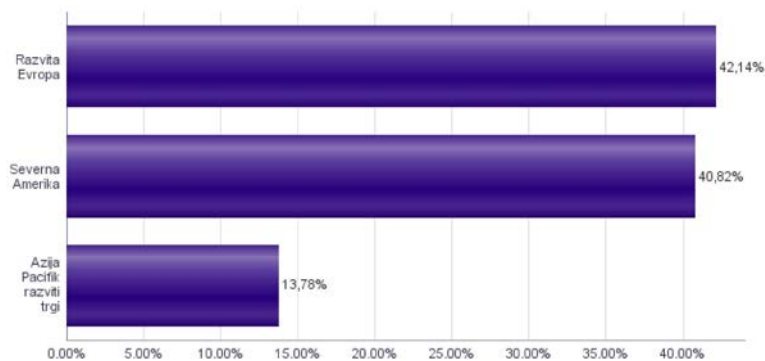


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

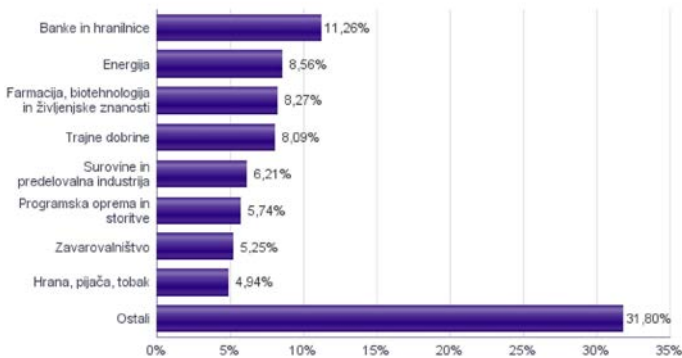
Sestava sredstev po tipih naložb



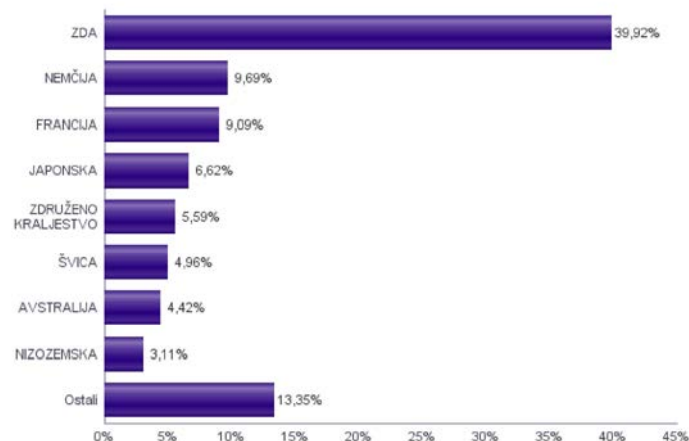
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|-------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | US4642868487 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | | JAPONSKA | 6,62% |
| 2 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,68% |
| 3 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,65% |
| 4 | US55616P1049 | MACY'S INC | Maloprodaja | ZDA | 1,62% |
| 5 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,60% |
| 6 | US3696041033 | GENERAL ELECTRIC CO | Trajne dobrine | ZDA | 1,59% |
| 7 | IE00B685QD29 | COVIDIEN PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,58% |
| 8 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 1,56% |
| 9 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,55% |
| 10 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,51% |
| 11 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG-RTS | Banke in hranilnice | AVSTRILIJA | 1,51% |
| 12 | US31428X1063 | FEDEX CORP | Transport | ZDA | 1,49% |
| 13 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,48% |
| 14 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 1,47% |
| 15 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | ZDA | 1,41% |
| 16 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | Finančne institucije | AVSTRALIJA | 1,40% |
| 17 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke in hranilnice | ZDA | 1,39% |
| 18 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 1,38% |
| 19 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,37% |
| 20 | US09253U1088 | BLACKSTONE GROUP LP | Finančne institucije | ZDA | 1,34% |
| 21 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,34% |
| 22 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,33% |
| 23 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 1,31% |
| 24 | US4042804066 | HSBC HOLDINGS PLC | Banke in hranilnice | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,30% |
| 25 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA | Trajne potrošne dobrine in tekstil | FRANCIJA | 1,27% |
| 26 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke in hranilnice | ZDA | 1,27% |
| 27 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,26% |
| 28 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke in hranilnice | FRANCIJA | 1,26% |
| 29 | NL0000303600 | ING GROEP NV | Finančne institucije | NIZOZEMSKA | 1,26% |
| 30 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE SA | Mediji | FRANCIJA | 1,25% |
| 31 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke in hranilnice | ZDA | 1,25% |
| 32 | SE0000427361 | NORDEA BANK AB | Banke in hranilnice | ŠVEDSKA | 1,24% |
| 33 | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,23% |
| 34 | GB0008762899 | BG GROUP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,22% |
| 35 | DE0007037129 | RWE AG | Javne storitve | NEMČIJA | 1,21% |
| 36 | IT0003132476 | ENI SPA | Energija | ITALIJA | 1,20% |
| 37 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 1,19% |
| 38 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 1,19% |
| 39 | JE00B4T3BW64 | GLENORE PLC | Surovine in predelovalna industrija | JERSEY | 1,18% |
| 40 | US55261F1049 | M&T BANK CORPORATION | Banke in hranilnice | ZDA | 1,17% |
| 41 | GB00B4VLR192 | ENSCO PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,16% |
| 42 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energija | HONG KONG | 1,13% |
| 43 | US92857W3088 | VODAFONE GROUP PLC | Telekomunikacijske storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,11% |
| 44 | DE0008430026 | MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,10% |
| 45 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 1,06% |
| 46 | US7475251036 | QUALCOMM INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,05% |
| 47 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 1,02% |
| 48 | DE0008AY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,01% |
| 49 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC | Zavarovalništvo | ZDA | 1,01% |
| 50 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,01% |
| 51 | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,00% |
| 52 | US0886061086 | BHP BILLITON LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,99% |
| 53 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,97% |
| 54 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,97% |
| 55 | NL0010672325 | KONINKLIJKE AHOLD NV | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | NIZOZEMSKA | 0,95% |
| 56 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 0,93% |
| 57 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA | 0,92% |
| 58 | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,92% |
| 59 | NL0000009355 | UNILEVER NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 0,91% |
| 60 | CA00089161081 | AGRIUM INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 0,90% |
| 61 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 0,88% |
| 62 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,87% |
| 63 | DE0008ASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 0,87% |
| 64 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke in hranilnice | SINGAPUR | 0,86% |
| 65 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Energija | ZDA | 0,86% |
| 66 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,85% |
| 67 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,80% |
| 68 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 0,80% |
| 69 | GB0004544929 | IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,80% |
| 70 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 0,78% |
| 71 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 0,76% |
| 72 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | Nepremičnine | ZDA | 0,75% |
| 73 | CH0038863350 | NESTLE SA | Hrana, pijača, tobak | ŠVICA | 0,71% |
| 74 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičnine | ZDA | 0,71% |
| 75 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,71% |
| 76 | US1897541041 | COACH, INC. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 0,68% |
| 77 | US38259P5089 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,67% |
| 78 | US38259P7069 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,66% |
| 79 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,65% |
| 80 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Poslovne storitve | JERSEY | 0,64% |
| 81 | CH0011037469 | SYNGENTA AG | Surovine in predelovalna industrija | ŠVICA | 0,62% |
| 82 | FR0000121220 | SODEXO | Potrošne storitve | FRANCIJA | 0,57% |
| | | Depoziti | | | 0,73% |

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 naložb podsklada

- 1) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **Nokia Oyj** je globalno mobilno komunikacijsko podjetje, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 5) **Hon Hai Precision Industry CO.** je tajvanska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo računalniških in komunikacijskih izdelkov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

Osnovni podatki

| | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,10 | 6,26 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 11.011.608 | 11.437.178 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +23,76% |
| v zadnjih 36 mesecih | +56,90% |
| v zadnjih 60 mesecih | +93,10% |

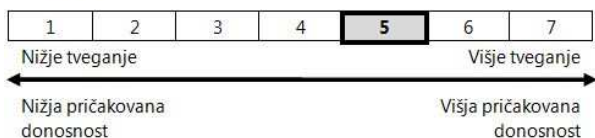
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

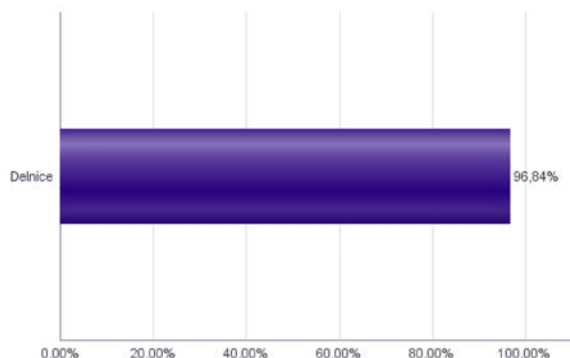


Tveganje in donos naložbe

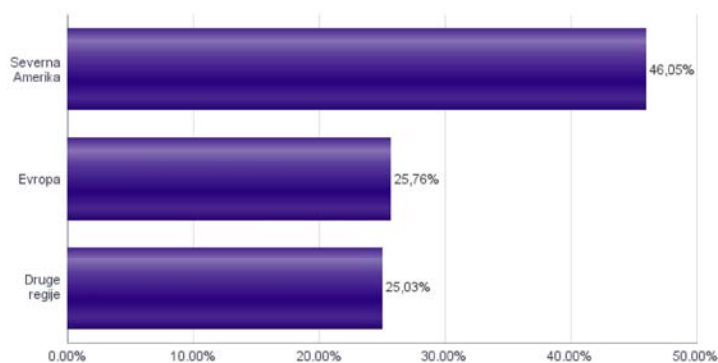


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

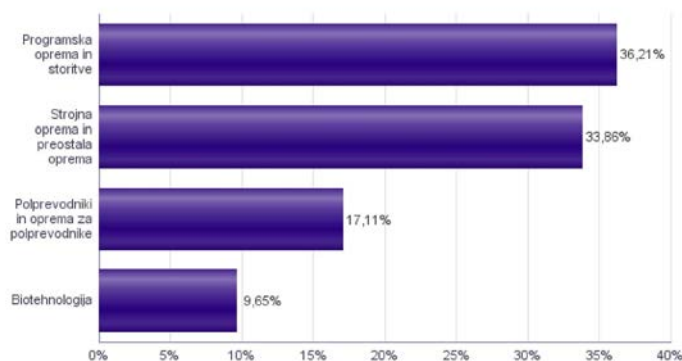
Sestava sredstev po tipih naložb



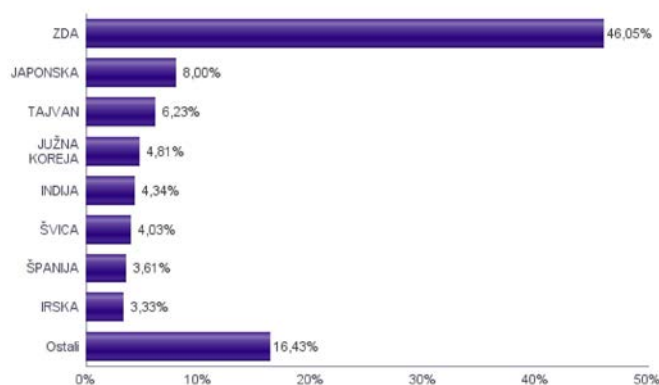
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--------------------------------------|--|---------------------|-------------|
| 1 | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 3,58% |
| 2 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,55% |
| 3 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 3,40% |
| 4 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 3,26% |
| 5 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 2,83% |
| 6 | DE0007164600 | SAP AG | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 2,75% |
| 7 | USN070592100 | ASML HOLDING NV | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA | 2,75% |
| 8 | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 2,53% |
| 9 | KR7035420009 | NAVER CORP | Programska oprema in storitve | JUŽNA KOREJA | 2,53% |
| 10 | US4282361033 | HEWLETT-PACKARD CO | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,50% |
| 11 | US92826C8394 | VISA INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,50% |
| 12 | US0420681068 | ARM HOLDINGS PLC | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,40% |
| 13 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,39% |
| 14 | CH0010532478 | ACTELION LTD | Biotehnologija | ŠVICA | 2,33% |
| 15 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | JUŽNA KOREJA | 2,28% |
| 16 | US7475251036 | QUALCOMM INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,26% |
| 17 | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 2,22% |
| 18 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,21% |
| 19 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,21% |
| 20 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 2,17% |
| 21 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,13% |
| 22 | US2193501051 | CORNING INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,13% |
| 23 | US0311621009 | AMGEN INC | Biotehnologija | ZDA | 1,97% |
| 24 | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,95% |
| 25 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Biotehnologija | ZDA | 1,93% |
| 26 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,89% |
| 27 | ES0109067019 | AMADEUS IT HOLDING SA | Programska oprema in storitve | ŠPANIJA | 1,84% |
| 28 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,83% |
| 29 | ES0171996012 | GRIFOLS SA | Biotehnologija | ŠPANIJA | 1,77% |
| 30 | US30303M1027 | FACEBOOK INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,77% |
| 31 | US80004C1018 | SANDISK CORPORATION | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,74% |
| 32 | JP3788600009 | HITACHI LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,73% |
| 33 | US1380063099 | CANON INC | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,72% |
| 34 | US2786421030 | EBAY INC. | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,71% |
| 35 | US2686481027 | EMC CORPORATION/MA | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,70% |
| 36 | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVICA | 1,70% |
| 37 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,69% |
| 38 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Biotehnologija | AVSTRALIJA | 1,65% |
| 39 | IE00B58JVZ52 | SEAGATE TECHNOLOGY PLC | Strojna oprema in preostala oprema | IRSKA | 1,64% |
| 40 | US8825081040 | TEXAS INSTRUMENTS INC | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 1,58% |
| 41 | US38259P5089 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,50% |
| 42 | US38259P7069 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,47% |
| 43 | SE0000108656 | ERICSSON LM | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,40% |
| 44 | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 1,30% |
| 45 | JP3933800009 | YAHOO JAPAN CORP | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 1,30% |
| 46 | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,14% |

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 naložb podsklada

- 1) **Sesa Sterlite** je indijska družba, ki se ukvarja predvsem z raziskovanjem ter pridobivanjem železove rude. Podjetje se ukvarja tudi s pridelovanjem surovega železa in koksa.
- 2) **SK Telecom Co., Ltd** je korejska družba, ki se v glavnem ukvarja z zagotavljanjem brezžične komunikacijske storitve. Njihove brezžične storitve obsegajo storitve mobilne telefonije, brezžičnih podatkovnih storitev, informacijsko-komunikacijskih storitev in drugih.
- 3) **Standard Bank Group** je holdinška družba, ki ponuja vrsto bančnih in finančnih storitev, ter posluje v sedemnajstih državah Subsaharske Afrike.
- 4) **Siliconware Precision Industries Co., Ltd.** je družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov, dodatno pa nudi tudi storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi storitve, povezane s svojo dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,53 | 5,64 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 15.432.152 | 15.468.545 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +11,41% |
| v zadnjih 36 mesecih | +3,57% |
| v zadnjih 60 mesecih | +32,75% |

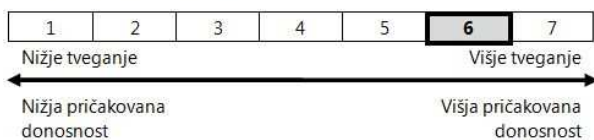
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

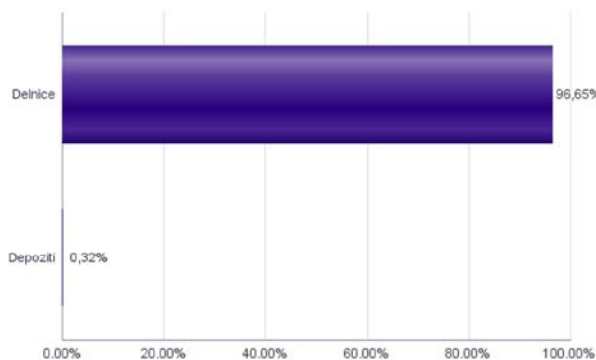


Tveganje in donos naložbe

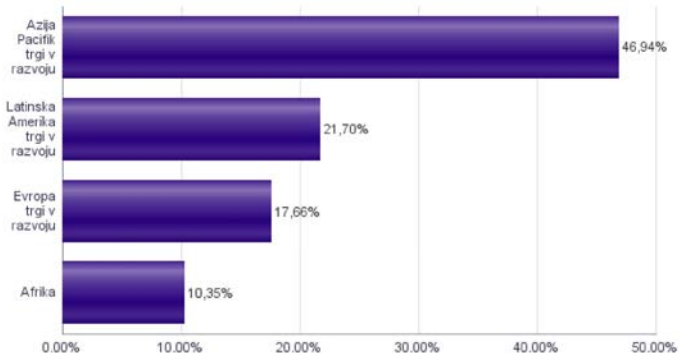


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

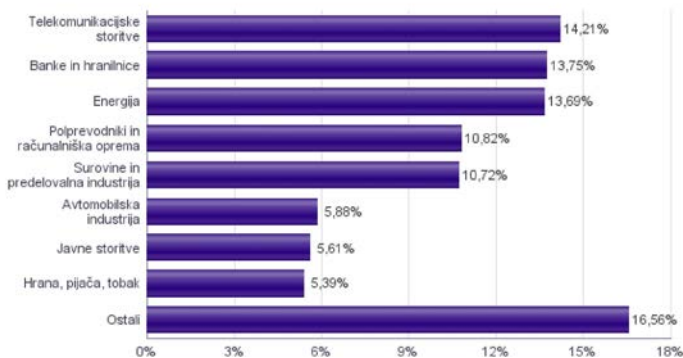
Sestava sredstev po tipih naložb



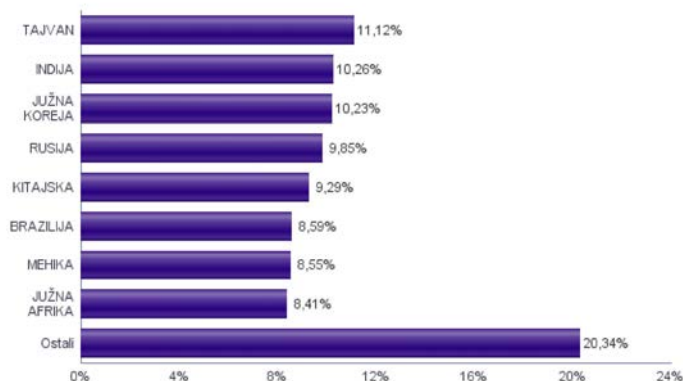
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|--------------|-------------|
| 1 | US78413F1030 | SESA STERLITE LTD | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 2,46% |
| 2 | US78440P1084 | SK TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA KOREJA | 2,41% |
| 3 | ZAE000109815 | STANDARD BANK GROUP LIMITED | Banke in hranilnice | JUŽNA AFRIKA | 2,33% |
| 4 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,31% |
| 5 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,29% |
| 6 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 2,28% |
| 7 | US4001313067 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 2,26% |
| 8 | CNE1000001Z5 | BANK OF CHINA LTD | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 2,25% |
| 9 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,24% |
| 10 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | Javne storitve | BRAZILIJA | 2,21% |
| 11 | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD | Banke in hranilnice | JUŽNA AFRIKA | 2,21% |
| 12 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 2,17% |
| 13 | US6778621044 | LUKOIL OAO | Energija | RUSIJA | 2,16% |
| 14 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 2,14% |
| 15 | US3682872078 | GAZPROM OAO | Energija | RUSIJA | 2,11% |
| 16 | ID1000106800 | SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT | Surovine in predelovalna industrija | INDONEZIJA | 2,10% |
| 17 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energija | KITAJSKA | 2,10% |
| 18 | US7594701077 | RELANCE INDUSTRIES LTD | Energija | INDIJA | 2,09% |
| 19 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 2,07% |
| 20 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MADŽARSKA | 2,04% |
| 21 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 2,03% |
| 22 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD | Banke in hranilnice | INDIJA | 2,01% |
| 23 | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 2,00% |
| 24 | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | TAJVAN | 2,00% |
| 25 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Polprevodniki in računalniška oprema | JUŽNA KOREJA | 1,99% |
| 26 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILIJA | 1,96% |
| 27 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL | 1,94% |
| 28 | US48268K1016 | KT CORP | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA KOREJA | 1,93% |
| 29 | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OAO | Energija | RUSIJA | 1,93% |
| 30 | US55953Q2021 | MAGNIT OJSC | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | RUSIJA | 1,91% |
| 31 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,90% |
| 32 | TRATOASO91H3 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | Avtomobilska industrija | TURČIJA | 1,85% |
| 33 | TRARCLK91H5 | ARCELIK AS | Trajne potrošne dobrine in tekstil | TURČIJA | 1,84% |
| 34 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT | Javne storitve | INDONEZIJA | 1,77% |
| 35 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA | Banke in hranilnice | RUSIJA | 1,74% |
| 36 | ZAE000012084 | SHOPRITE HOLDINGS LIMITED | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | JUŽNA AFRIKA | 1,72% |
| 37 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 1,71% |
| 38 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,68% |
| 38 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,68% |
| 40 | US20441A1025 | COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO | Javne storitve | BRAZILIJA | 1,62% |
| 41 | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 1,62% |
| 42 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke in hranilnice | KITAJSKA | 1,62% |
| 43 | US2791581091 | ECOPETROL SA | Energija | KOLUMBIJA | 1,60% |
| 44 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke in hranilnice | BRAZILIJA | 1,59% |
| 45 | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 1,55% |
| 46 | US4005011022 | GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO NORTE SAB DE CV | Transport | MEHIKA | 1,53% |
| 47 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 1,52% |
| 48 | US8336351056 | SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA | Surovine in predelovalna industrija | ČILE | 1,51% |
| 49 | US29081P3038 | EMBOTELLADORA ANDINA S. A. | Hrana, pijača, tobak | ČILE | 1,45% |
| 50 | US91912E1055 | VALE SA | Surovine in predelovalna industrija | BRAZILIJA | 1,20% |
| 51 | TRAAKBNK91N6 | AKBANK TAS | Banke in hranilnice | TURČIJA | 0,00% |
| 52 | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 0,32% |

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Podsklad 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 NATO-u zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano predvsem z evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi povezave z državami bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi široko paleto produktov naftnih derivatov.
- 3) **Komercialna Banka AD Skopje** je makedonska komercialna banka, ki se ukvarja s kreditno in depozitno dejavnostjo ter z deviznimi posli.
- 4) **Metka S.A.** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termalnih elektrarn. Družba gradi tudi kompleksnih mehanskih konstrukcij, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.
- 5) **Alfa Plam AD** proizvaja ogrevalne izdelke, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,23 | 1,22 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 780.908 | 841.684 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,65% |
| v zadnjih 36 mesecih | -22,35% |
| v zadnjih 60 mesecih | -22,01% |

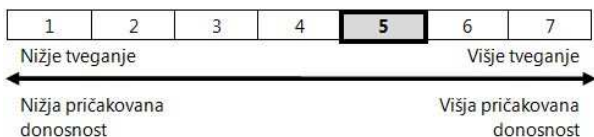
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

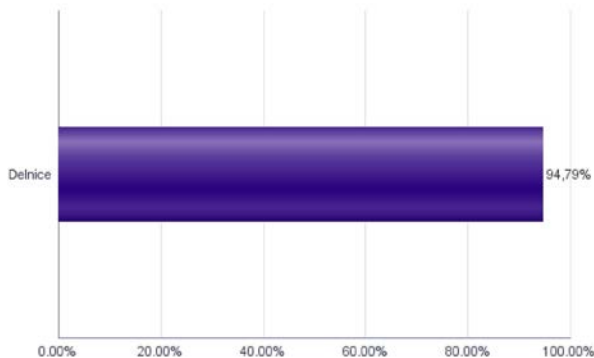


Tveganje in donos naložbe

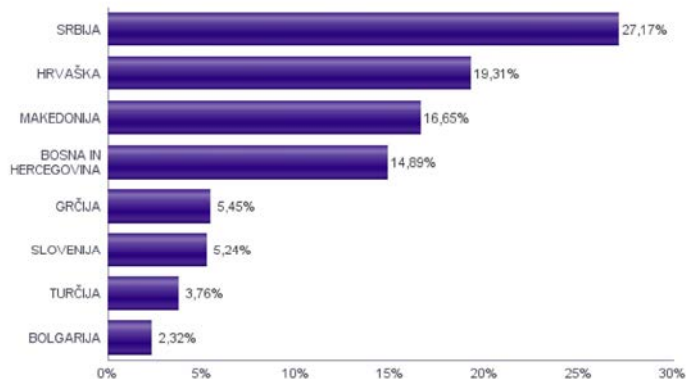


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj v s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

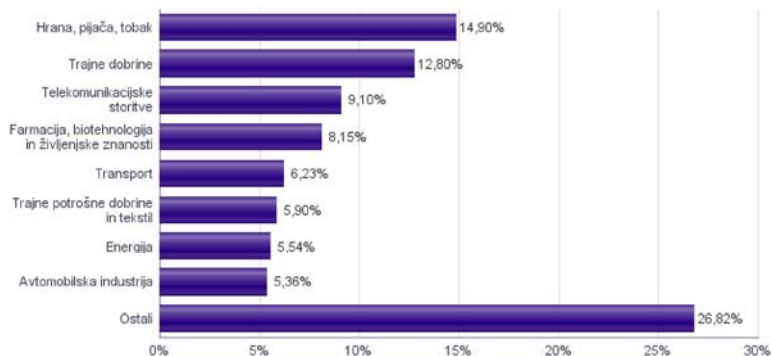
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|----------------------|-------------|
| 1 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 4,49% |
| 2 | RSNISHE79420 | NAFTNA INDUSTRIJA SRBIJE NOVI SAD | Energija | SRBIJA | 3,88% |
| 3 | MKMBS101019 | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE | Banke in hranilnice | MAKEDONIJA | 2,98% |
| 4 | GRS091103002 | METKA SA | Trajne dobrine | GRČIJA | 2,79% |
| 5 | RSALFAE34014 | ALFA PLAM AD | Trajne potrošne dobrine in tekstil | SRBIJA | 2,68% |
| 6 | GRS282183003 | JUMBO SA | Maloprodaja | GRČIJA | 2,66% |
| 7 | RSFITOE21521 | GALENKA FITOFARMACIJA AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 2,66% |
| 8 | BABIGFRK3006 | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Finančne institucije | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,53% |
| 9 | MKMTUR101018 | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE | Potrošne storitve | MAKEDONIJA | 2,49% |
| 10 | HRPODRRA0004 | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 2,48% |
| 11 | RSJESVE87017 | JEDINSTVO SEVOJNO AD | Trajne dobrine | SRBIJA | 2,47% |
| 12 | MKALKA101011 | ALKALOID SKOPJE | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA | 2,44% |
| 13 | RSSOJAE21837 | SOJAPROTEIN AD | Hrana, pijača, tobak | SRBIJA | 2,35% |
| 14 | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,32% |
| 15 | MKGRNT101015 | GD GRANIT AD SKOPJE | Trajne dobrine | MAKEDONIJA | 2,26% |
| 16 | BAJPESR00008 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. | Javne storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,25% |
| 17 | RSAIKBE79302 | AIK BANKA AD | Banke in hranilnice | SRBIJA | 2,22% |
| 18 | HRADRSPA0009 | ADRIS GRUPA DD | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 2,22% |
| 19 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 2,20% |
| 20 | BA100TLKMR2 | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,19% |
| 21 | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD | Trajne dobrine | SRBIJA | 2,17% |
| 22 | BABSNLR00005 | BOSNALIJEK DD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,11% |
| 23 | SI0031107046 | LETRIKA D.D. | Avtomobilska industrija | SLOVENIJA | 2,11% |
| 24 | RSMETA71629 | METALAC AD | Trajne potrošne dobrine in tekstil | SRBIJA | 2,06% |
| 25 | HRKORFRA0007 | VALAMAR ADRIA HOLDING DD | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 2,05% |
| 26 | HRATGRRA0003 | ATLANTIC GRUPA | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 1,87% |
| 27 | HRADPLRA0006 | AD PLASTIK DD | Avtomobilska industrija | HRVAŠKA | 1,85% |
| 28 | MKMTSK101019 | MAKEDONSKI TELEKOM AD | Telekomunikacijske storitve | MAKEDONIJA | 1,85% |
| 29 | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | Trajne dobrine | HRVAŠKA | 1,81% |
| 30 | MKMPTS101014 | MAKPETROL SKOPJE | Maloprodaja | MAKEDONIJA | 1,76% |
| 31 | BAFSSSR00002 | FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D. | Hrana, pijača, tobak | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,75% |
| 32 | BA100ZPTPRA4 | ZIF ZEPTER FOND AD | Finančne institucije | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,74% |
| 33 | MKFERS101018 | FERSPED AD SKOPJE | Transport | MAKEDONIJA | 1,74% |
| 34 | SI0031107418 | PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA | Hrana, pijača, tobak | SLOVENIJA | 1,68% |
| 35 | HRINAORA0007 | INA INDUSTRIJA NAFTE DD | Energija | HRVAŠKA | 1,67% |
| 36 | HRLEDORA0003 | LEDO DD | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 1,67% |
| 37 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,55% |
| 38 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 1,46% |
| 39 | TRATOASO91H3 | TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS | Avtomobilska industrija | TURČIJA | 1,40% |
| 40 | BG1100075065 | MONBAT AD | Trajne dobrine | BOLGARIJA | 1,31% |
| 41 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA | Strojna oprema in preostala oprema | HRVAŠKA | 1,29% |
| 42 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 1,20% |
| 43 | TRAARCLK91H5 | ARCELIK AS | Trajne potrošne dobrine in tekstil | TURČIJA | 1,16% |
| 44 | MKREPL101013 | REPLEK SKOPJE | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA | 1,13% |
| 45 | BG11SOS0BT18 | SOPHARMA AD SOFIA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOLGARIJA | 1,01% |
| 46 | HRKRASRA0008 | KRAS DD/CROATIA | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 0,88% |
| 47 | TRAAREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 0,00% |
| 48 | TRAPTOFS91E6 | OMV PETROL OFISI AS | Energija | TURČIJA | 0,00% |
| 49 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke in hranilnice | TURČIJA | 0,00% |

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Sklad 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. Sklad 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) **Edison International** je holdinška družba, ki se ukvarja z distribucijo elektrike na področju južne Kalifornije.
- 2) **Discover financial Services** je ameriška finančna družba, ki ponuja različne bančne in finančne storitve, od izdaje posojil, storitve plačilnega prometa ipd.
- 3) **Exxon Mobil Corporation** je globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 4) **Intel Corp.** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokontrolerji, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 5) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podpora orodja ter razvija aplikacije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.06.2014

| Osnovni podatki | 30.05.2014 | 30.06.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,23 | 5,29 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 307.584 | 313.311 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---|
| v zadnjih 12 mesecih | - |
| v zadnjih 36 mesecih | - |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

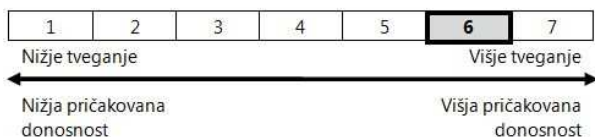
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

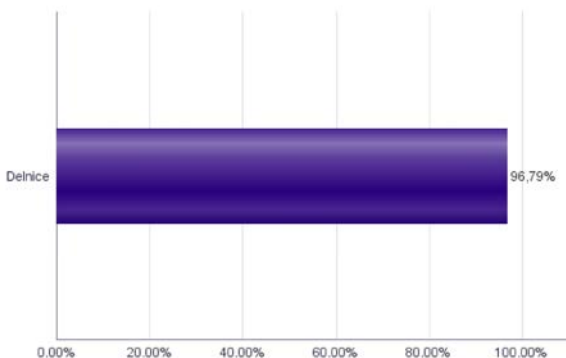


Tveganje in donos naložbe

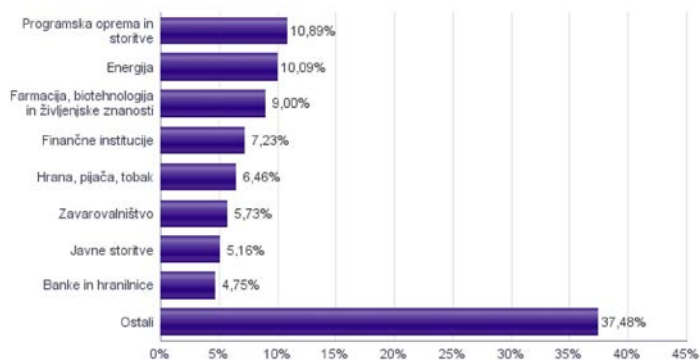


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni,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

Sestava sredstev po tipih nalož



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



* Podsklad je bil ustanovljen 25. 11. 2013, zaradi česar podatkov o letni, 3-letni in 5-letni kumulativni donosnosti podsklada ni na voljo.

Naložbe podsklada na dan 30.06.2014

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---------------------------------|---|--------|-------------|
| 1 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 5,16% |
| 2 | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | Finančne institucije | ZDA | 4,49% |
| 3 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Energija | ZDA | 4,47% |
| 4 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in računalniška oprema | ZDA | 4,40% |
| 5 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,88% |
| 6 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,75% |
| 7 | US7181721090 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 3,74% |
| 8 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 3,61% |
| 9 | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | Zavarovalništvo | ZDA | 3,32% |
| 10 | US0718131099 | BAXTER INTERNATIONAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,21% |
| 11 | US8873173038 | TIME WARNER INC | Mediji | ZDA | 2,95% |
| 12 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,91% |
| 13 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 2,88% |
| 14 | US4943681035 | KIMBERLY-CLARK CORPORATION | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 2,86% |
| 15 | US35671D8570 | FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,81% |
| 16 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 2,75% |
| 17 | US09253U1088 | BLACKSTONE GROUP LP | Finančne institucije | ZDA | 2,74% |
| 18 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 2,71% |
| 19 | US87612E1064 | TARGET CORP | Maloprodaja | ZDA | 2,57% |
| 20 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,49% |
| 21 | US1897541041 | COACH, INC. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 2,48% |
| 22 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke in hranilnice | ZDA | 2,46% |
| 23 | US89417E1091 | TRAVELERS COMPANIES INC | Zavarovalništvo | ZDA | 2,42% |
| 24 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke in hranilnice | ZDA | 2,29% |
| 25 | US55616P1049 | MACY'S INC | Maloprodaja | ZDA | 2,17% |
| 26 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 2,16% |
| 27 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,16% |
| 28 | US0378331005 | APPLE COMPUTER INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,13% |
| 29 | US3696041033 | GENERAL ELECTRIC CO | Trajne dobrine | ZDA | 2,09% |
| 30 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 1,94% |
| 31 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 1,84% |
| 32 | US38259P5089 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,64% |
| 33 | US38259P7069 | GOOGLE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,61% |
| 34 | US1266501006 | CVS CAREMARK CORPORATION | Maloprodaja (hrana, pripomočki) | ZDA | 1,59% |
| 35 | US8872281048 | TIME INC. | Mediji | ZDA | 0,12% |