




Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada

 NLB Skladi

November 2016

Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

V soju žarometov, tako finančnih kot splošnih medijev, so bile novembra ameriške predsedniške volitve. In te so skoraj povsem nepričakovano močno razveselile vlagatelje v bolj tvegane delniške naložbe. Svetovni borzni indeks (MSCI ACWI) se je tako okreplil za 4,0 %, pri čemer s 7,0 % donosnostjo izstopajo tečajni delnic ameriških družb. Takoj po izvolitvi Trumpa je zaradi njegovih predvolilnih izjav, med drugim o protekcionističnih reformah, vse kazalo na povečanje negotovosti na kapitalskih trgih. A vlagatelji so se po tonu sprave, ki je bil viden pri Trumpu ob rokovanju s Hillary Clinton, usmerili k napovedani ekonomski politiki, ki je pozitivna za okrevanje največjega gospodarstva. Z izboljšanimi gospodarskimi obeti je v kombinaciji z dvigom inflacijskih pričakovanj prišlo do rasti zahtevanih donosnosti ameriških državnih obveznic. Hkrati je do premika pri obrestnih merah prišlo tudi v evroobmočju. Vse to je v tem mesecu najbolj podžgalo delniške tečaje finančnih institucij (+12,8 %) in bank (+11,8 %), ki v okolju višjih obrestnih mer in bolj strme krivulje lažje ustvarjajo dobičke. Poraženke so bile poleg delnic družb s trgov v razvoju dolgoročne obveznice z visoko bonitetno oceno.

Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je v novembru zabeležil kar 6,8 % zvišanje vrednosti enote premoženja. Ob izvolitvi Donalda Trumpa so namreč vlagatelji hitro pozabili napovedane protekcionistične ukrepe in bolj restriktivno imigrantsko politiko ter se osredotočili na pozitivne učinke napovedane ekonomske politike. Ta predvideva povečanje investicij v infrastrukturo, višje javne izdatke za vojaške namene in znižanje davkov za podjetja, ki so s 35 % davčno stopnjo pred raznimi olajšavami med najvišjimi v razvitem svetu. Hkrati bi izjemno pozitiven učinek na ameriško gospodarstvo imela enkratni 10 % davek za priliv v tujini ustvarjenih preteklih dobičkov ameriških družb, ocenjenih na približno 2.000 milijard dolarjev, nazaj v ZDA, in manjša regulacija, posebno v finančnem sektorju. Izvolitev Trumpa je dvignila tudi tečaje biotehnoloških družb, saj vlagatelji pričakujejo, da bodo te družbe zdaj bistveno manj na udaru pri postavljanju cen zdravil, kot bi bile v primeru izvolitve Clintonove.

Poraženec ameriških predsedniških volitev so bili nedvomno trgi v razvoju. Višje obrestne mere v ZDA v kombinaciji z močnejšim ameriškim dolarjem, kar navadno ustvarja pritisk na surovine in s tem na surovinske države s trgov v razvoju, povzročajo umik dela kapitala s trgov v razvoju v razviti svet in posledično kratkoročne prodajne pritiske zaradi selitve t.i. vročega kapitala. Hkrati bi na gospodarstva razvijajočih se trgov dodatno negativno vplivali tudi morebitni protekcionistični ukrepi pri omejevanju uvoza v ZDA. Oba dejavnika sta bila ključni razlog, da je podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** v novembru zabeležil 2,3 % znižanje vrednosti enote premoženja.

Na krilih rasti delnic iz razvitih trgov so se zvišale vrednosti enote premoženja podskladov, ki sredstva nalagajo v delniške naložbe iz omenjenih regij. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je tako mesec zaključil na 3,2 % višji vrednosti glede na predhodni mesec, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, zabeležil kar 5,5 % zvišanje vrednosti enote premoženja. Nasprotno so podskladi, ki sredstva med drugim nalagajo tudi v delnice družb z razvijajočih se trgov, za omenjenimi podskladi zaostali. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je tako zabeležil 1,5 % zvišanje vrednosti enote premoženja, medtem ko se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v obveznice, zvišala za 0,4 %.

Poraženke so bile poleg delnic družb s trgov v razvoju tudi dolgoročne obveznice z visoko bonitetno oceno. Zahtevane donosnosti obveznic razvitih držav so namreč novembra precej porasle, pri čemer so obrestne krivulje postale tudi bolj strme. V ZDA, kjer je bil ta premik sploh izrazit, je zahtevana donosnost 30-letnih državnih obveznic novembra porasla z 2,58 % na 3,03 %, kar je znižalo tečaj teh obveznic za skoraj 10 %. Hkrati je do premika pri obrestnih merah prišlo tudi v evroobmočju. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga ravno v varne obvezniške naložbe, je posledično zabeležil 0,5 % upad vrednosti enote premoženja. Po drugi strani je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, s pozitivno donosnostjo razveselili vlagatelje (+1,1 %). Rast je v večji meri posledica 3,5 % rasti vrednosti dolarja glede na evro, saj podsklad več kot polovico sredstev nalaga ravno v dolarske obveznice.

Razloge za proslavljanje so v novembru imele tudi države proizvajalke nafte. OPEC se je namreč z nekaterimi državami nečlanicami naposled le uspel dogovoriti o zamrznitvi proizvodnje te surovine, kar je povzročilo rast cene nafte na borzi. V mesecu novembru je namreč zaključila na 10,5 % višji vrednosti glede na predhodni mesec. Občutno zvišanje cen so v novembru zabeležile tudi preostale surovine, med

drugim so se najbolj podražili baker (+22,9 %), cink (+16,6 %) in svinec (+16,3 %). Slednje se je odrazilo na zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+7,5 %).

Optimizem na surovinskem trgu so spodbudili podatki s Kitajske. Nacionalni statistični urad je namreč objavil podatek, da so se dobički kitajskih podjetij v oktobru povečali za 9,8 % v primerjavi z letom prej. Občutno povečanje je bilo zaznati v surovinski industriji, kjer so dobički v panogi premogovništva v prvih desetih mesecih letošnjega leta v primerjavi z enakim lanskim obdobjem porasli za 112,9 %, v panogi železarstva pa za kar 310,2 %. Ključen razlog je v rasti cen surovin. Pri premogu je letošnja rast cene predvsem posledica kitajske omejitve dovoljenega obsega proizvodnje (na Kitajskem proizvedejo približno 47 % vse svetovne proizvodnje premoga), ki je veljala do nedavnega. Vračanje optimizma o stanju največjega gospodarstva Azije je kljub vsesplošnemu upadu tečajev delnic družb s razvijajočih se trgov pripomoglo k rasti kitajskih delnic v preteklem mesecu, kar je prispevalo k zgolj rahlemu padcu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-0,3 %).

S stare celine smo v novembru spremljali mešane makroekonomske objave, podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je tako mesec zaključil pri izhodiščni vrednosti (+0,1 %). Nekoliko so razočarali podatki o nemški gospodarski rasti v tretjem četrtletju leta, saj je z 0,2 % rastjo zaostala za pričakovanji tržnih udeležencev (0,3 %). A obeti, ki so ključni za kapitalske trge, nikakor niso slabi. Novembrska vrednost indeksa nemškega inštituta za raziskovanja ZEW o gospodarski rasti največjega evropskega gospodarstva v prihodnjih 6 mesecih namreč kaže, da so vlagatelji in analitiki precej bolj optimistični in da se bo okrevanje nadaljevalo ali celo okrepilo. Na makroekonomskem področju je rahlo pozitivno presenetila tudi tretja največja evropska ekonomija, Italija. Njena gospodarska rast je namreč v 3. četrtletju znašala 0,3 %, s čimer je malenkost preseгла tržna pričakovanja (0,2 %).

Tudi podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je mesec zaključil pri izhodiščni vrednosti (+0,0 %). Med delnicami omenjene regije, ki so v novembru najbolj porasle, velja izpostaviti delnice družb iz Rusije (+7,7 %) in Grčije (+6,4 %), medtem ko so največji padec zabeležili tečaji delnic družb iz Turčije (-12,2 %). Upad tečajev delnic turških družb je med drugim prispeval tudi k znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (-1,6 %).

Da je ameriško gospodarstvo v vedno boljši kondiciji, pričajo tudi spodbudni podatki o nadaljevanju okrevanja trga nepremičnin in trga dela, posledično je dvig obrestne mere s strani ameriške centralne banke (Fed) decembra v očeh vlagateljev že skoraj gotov. Z višanjem obrestnih mer v ZDA in Evropi tako ni presenetljiva nižja rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,5 %) v primerjavi z ameriškimi delnicami. Tudi preostala dva panožna sklada sta zabeležila zvišanje vrednosti enote premoženja, in sicer podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,6 %) in podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,1 %). Med posameznimi podjetji velja izpostaviti delnico švicarskega biofarmacevta Actelion, ki je na podlagi novice, da se za njegov prevzem zanima ameriški farmacevtski velikan Johnson&Johnson, pridobila dobrih 16 % vrednosti. Glede na trenutno nizke obrestne mere in ogromna denarna sredstva, ki jih imajo podjetja v bilancah, lahko pričakujemo, da se bo aktivnost prevzemanja podjetij nadaljevala tudi v prihodnje.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,0 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe iz Grčije (+6,4 %) in Makedonije (+6,2 %), medtem ko so najbolj upadli tečaji delnic družb iz Turčije (-12,2 %). Padec vrednosti enote premoženja je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (-0,7 %), k čemur sta v največji meri prispevala upada tečajev delnic družbe Gorenje ob novici o umiku prevzemne ponudbe s strani Panasonic in Krke zaradi slabih poslovnih rezultatov.

V mesecu novembru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški (+ 7,5 %) in NLB Skladi – ZDA delniški (+ 6,8 %), medtem ko sta največji upad vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (-2,3 %) in NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi (-1,6 %).

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

NLB Skladi - Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 13,63 | 13,59 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 7.846.602 | 7.853.511 |

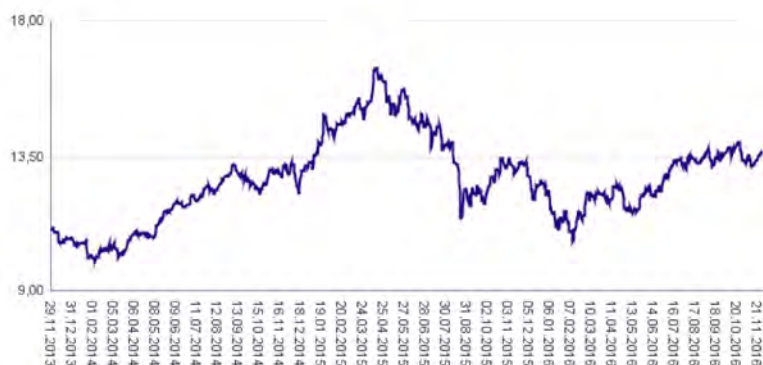
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,11% |
| v zadnjih 36 mesecih | +22,98% |
| v zadnjih 60 mesecih | +39,43% |

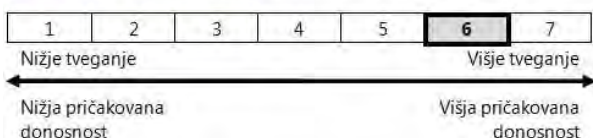
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

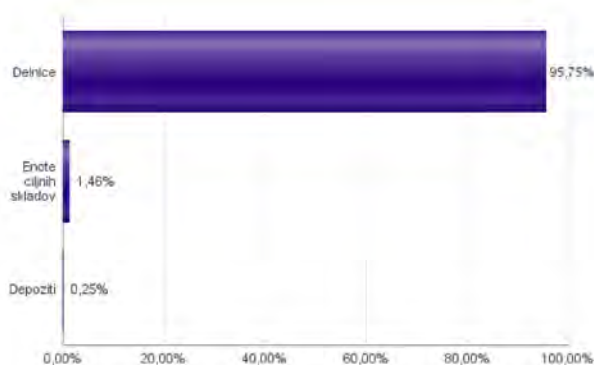


Tveganje in donos naložbe

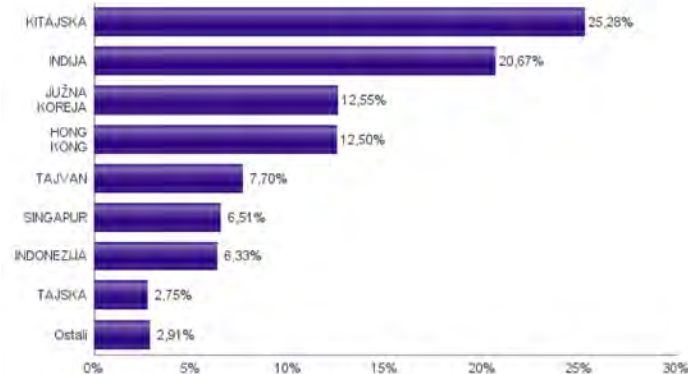


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visiko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

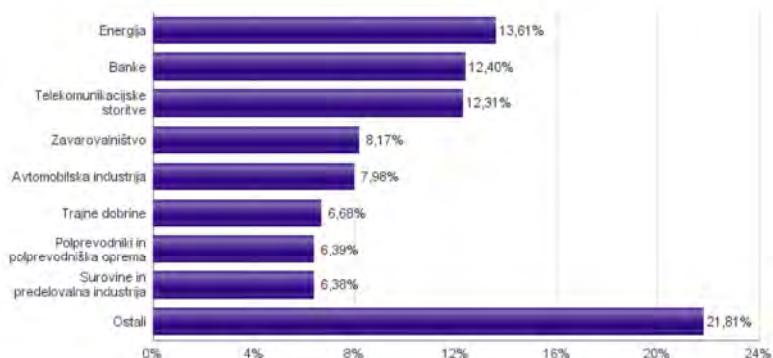
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---|--------------------|-------------|
| 1 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke | KITAJSKA | 3,32% |
| 2 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 3,20% |
| 3 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 3,03% |
| 4 | SG9999014823 | BROADCOM LTD | Polprevodniki in polprevodniška oprema | SINGAPUR | 2,80% |
| 5 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 2,68% |
| 6 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 2,40% |
| 7 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 2,39% |
| 8 | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 2,39% |
| 9 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energija | HONG KONG | 2,39% |
| 10 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 2,34% |
| 11 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 2,29% |
| 12 | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION | Telekomunikacijske storitve | KITAJSKA | 2,19% |
| 13 | US7594701077 | RELJANCE INDUSTRIES LTD | Energija | INDIJA | 2,18% |
| 14 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,17% |
| 15 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Energija | KITAJSKA | 2,16% |
| 16 | US2561352038 | DR REDDY'S LABORATORIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | INDIJA | 2,16% |
| 17 | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 2,10% |
| 18 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 2,08% |
| 19 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energija | KITAJSKA | 2,06% |
| 20 | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 2,05% |
| 21 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,03% |
| 22 | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | Avtomobilska industrija | INDONEZIJA | 1,93% |
| 23 | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | Telekomunikacijske storitve | SINGAPUR | 1,92% |
| 24 | KR7035420009 | NAVER CORP | Programska oprema in storitve | JUŽNA KOREJA | 1,87% |
| 25 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 1,86% |
| 26 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,85% |
| 27 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | TAJVAN | 1,82% |
| 28 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 1,80% |
| 29 | KR7090430000 | AMOREPACIFIC CORPORATION | Proizvodi za domačo rabo | JUŽNA KOREJA | 1,77% |
| 30 | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD | Trajne dobrine | INDIJA | 1,77% |
| 31 | US36268T2069 | GAIL INDIA LTD | Javne storitve | INDIJA | 1,69% |
| 32 | ID1000074008 | HM SAMPOERNA TBK PT | Hrana, pijača, tobak | INDONEZIJA | 1,68% |
| 33 | US16945R1041 | CHINA UNICOM HONG KONG LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 1,67% |
| 34 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,66% |
| 35 | CNE100000BG0 | CRRC CORP LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 1,66% |
| 36 | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 1,65% |
| 37 | HK0267001375 | CITIC LTD | Trajne dobrine | HONG KONG | 1,60% |
| 38 | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD. | Avtomobilska industrija | INDIJA | 1,60% |
| 39 | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | Banke | KITAJSKA | 1,58% |
| 40 | CNE1000009Q7 | CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,54% |
| 41 | TH0646010007 | PTT PCL | Energija | TAJSKA | 1,52% |
| 42 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 1,52% |
| 43 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 1,52% |
| 44 | US46434G8143 | ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND | | MALEZIJA | 1,46% |
| 45 | PG0008579883 | OIL SEARCH LTD | Energija | PAPUA NOVA GVINEJA | 1,45% |
| 46 | KR7051910008 | LG CHEM LTD | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,43% |
| 47 | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP | Javne storitve | JUŽNA KOREJA | 1,30% |
| 48 | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Nepremičnine | HONG KONG | 1,25% |
| 49 | TH0003010Z04 | SIAM CEMENT PCL | Surovine in predelovalna industrija | TAJSKA | 1,23% |
| 50 | ID1000095706 | UNILEVER INDONESIA TBK PT | Proizvodi za domačo rabo | INDONEZIJA | 1,20% |
| | | Depoziti | | | 0,25% |

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Dialog Semiconductor Plc.** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 2) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 3) **ManpowerGroup Inc.** je ameriška družba, ki deluje na področju zaposlovanja in posredovanja dela, usposabljanja delovne sile, nudi pa tudi zunanje izvajanje in svetovanje. Družba je prisotna praktično po celem svetu.
- 4) **UniFirst Corporation** je ameriško podjetje, katero se ukvarja s proizvodnjo in prodajo delovnih oblačil in uniform. Večino prodaje ustvari v ZDA, manjši del pa tudi v Kanadi in Evropi.
- 5) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,59 | 8,01 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 23.277.520 | 24.699.438 |

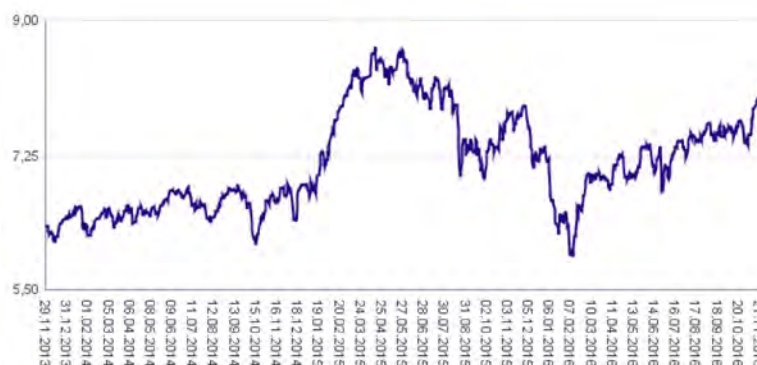
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +1,51% |
| v zadnjih 36 mesecih | +26,57% |
| v zadnjih 60 mesecih | +81,85% |

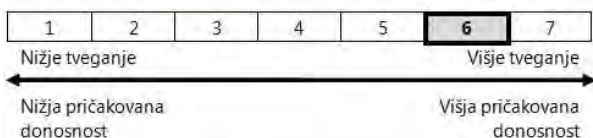
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

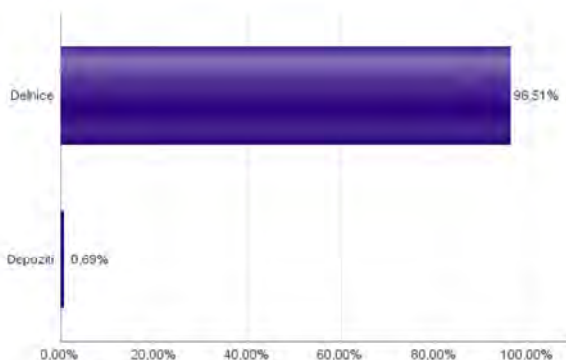


Tveganje in donos naložbe

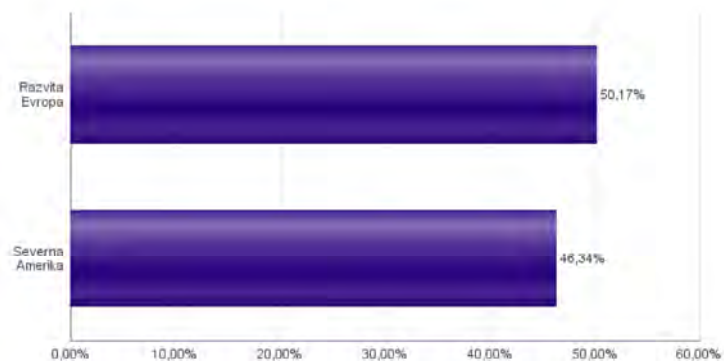


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

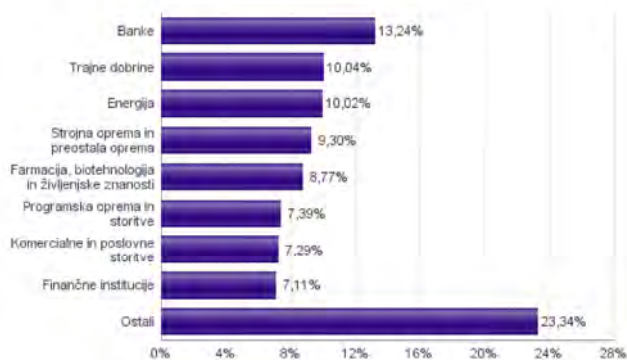
Sestava sredstev po tipih naložb



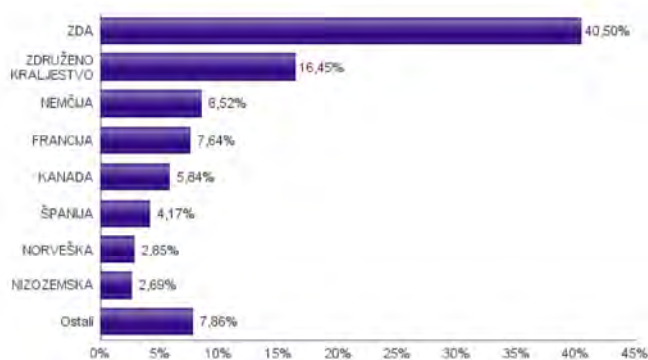
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | GB0059822006 | DIALOG SEMICONDUCTOR PLC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,60% |
| 2 | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | Banke | NORVEŠKA | 2,85% |
| 3 | US56418H1005 | MANPOWERGROUP INC | Komercialne in poslovne storitve | ZDA | 2,73% |
| 4 | US9047081040 | UNIFIRST CORPORATION | Komercialne in poslovne storitve | ZDA | 2,69% |
| 5 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 2,69% |
| 6 | US4663131039 | JABIL CIRCUIT INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,63% |
| 7 | IT0000433307 | SARAS SPA | Energija | ITALIJA | 2,61% |
| 8 | FR0010313833 | ARKEMA SA | Surovine in predelovalna industrija | FRANCIJA | 2,52% |
| 9 | DE0006219934 | JUNGHEINRICH AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 2,35% |
| 10 | GB00BZ04Y379 | ARRIS INTERNATIONAL PLC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,33% |
| 11 | GB0003308607 | SPECTRIS PLC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,24% |
| 12 | DE0007493991 | STROEER SE & CO. KGAA | Mediji | NEMČIJA | 2,22% |
| 13 | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finančne institucije | ZDA | 2,22% |
| 14 | GB00BRS65X63 | INDIVIOR PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,14% |
| 15 | US8292261091 | SINCLAIR BROADCAST GROUP INC | Mediji | ZDA | 2,14% |
| 16 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,13% |
| 17 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,10% |
| 18 | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 2,10% |
| 19 | ES0157097017 | ALMIRALL SA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠPANIJA | 2,07% |
| 20 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 2,07% |
| 21 | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP | Energija | KANADA | 2,06% |
| 22 | CA13321L1085 | CAMECO CORP | Energija | KANADA | 2,06% |
| 23 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 2,02% |
| 24 | US03820C1053 | APPLIED INDUSTRIAL TECH INC | Trajne dobrine | ZDA | 2,01% |
| 25 | US3914161043 | GREAT WESTERN BANCORP INC | Banke | ZDA | 1,98% |
| 26 | US68375N1037 | OPKO HEALTH INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,98% |
| 27 | FR0000034639 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,95% |
| 28 | DE0005419105 | CANCOM SE | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 1,88% |
| 29 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Komercialne in poslovne storitve | JERSEY | 1,86% |
| 30 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVIČA | 1,86% |
| 31 | US55306N1046 | MKS INSTRUMENTS INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 1,84% |
| 32 | US74348T1025 | PROSPECT CAPITAL CORP | Finančne institucije | ZDA | 1,84% |
| 33 | GB00BYMT0319 | LIVANOVA PLC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,77% |
| 34 | US8968181011 | TRIUMPH GROUP INC | Trajne dobrine | ZDA | 1,76% |
| 35 | FR0010386334 | KORIAN SA | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA | 1,73% |
| 36 | CA85853F1053 | STELLA-JONES INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 1,72% |
| 37 | GB00B6SLMV12 | ROWAN COMPANIES PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,68% |
| 38 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,62% |
| 39 | US23311P1003 | DCP MIDSTREAM PARTNERS LP | Energija | ZDA | 1,61% |
| 40 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | Banke | ZDA | 1,61% |
| 41 | US8807701029 | TERADYNE INC. | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 1,58% |
| 42 | GB00B53P2009 | JUPITER FUND MANAGEMENT PLC | Finančne institucije | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,54% |
| 43 | SE0000107419 | INVESTOR AB | Finančne institucije | ŠVEDSKA | 1,51% |
| 44 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,47% |
| 45 | US2124851062 | CONVERGYS CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,44% |
| 46 | FR0000031775 | VICAT SA | Surovine in predelovalna industrija | FRANCIJA | 1,44% |
| 47 | GB0002520509 | ITE GROUP PLC | Mediji | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,15% |
| 48 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,10% |
| | | Depoziti | | | 0,69% |

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group Inc.** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **St Jude Medical Inc.** je ameriška družba, ki razvija, proizvaja in distribuira zdravstveno opremo v segmentu proizvodov, namenjenih zdravljenju srca in ožilja.
- 4) **Medtronic Plc.** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 5) **Hoya Corp.** proizvaja in prodaja izdelke z napredno optično tehnologijo, ki se uporabljajo v zdravstvu in dejavnosti informacijske tehnologije. Sedež družbe je na Japonskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,56 | 7,60 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 52.581.139 | 52.507.778 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | -11,67% |
| v zadnjih 36 mesecih | +31,45% |
| v zadnjih 60 mesecih | +101,41% |

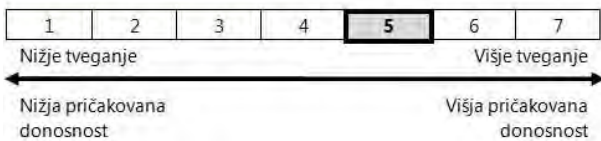
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

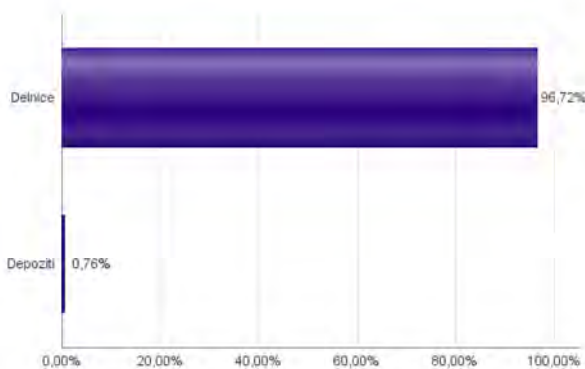


Tveganje in donos naložbe

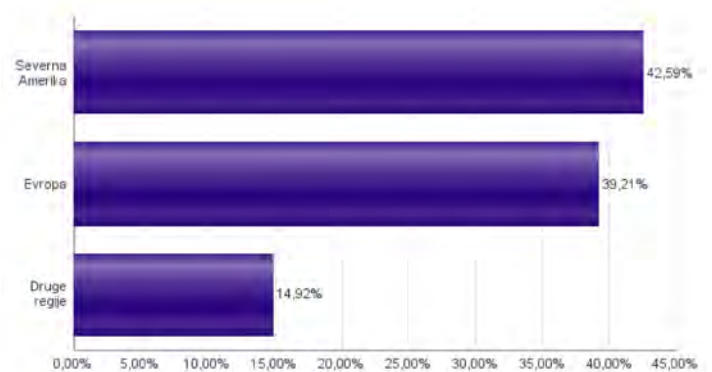


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

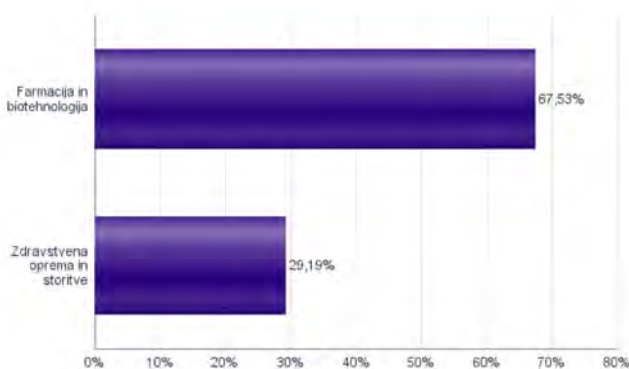
Sestava sredstev po tipih nalož



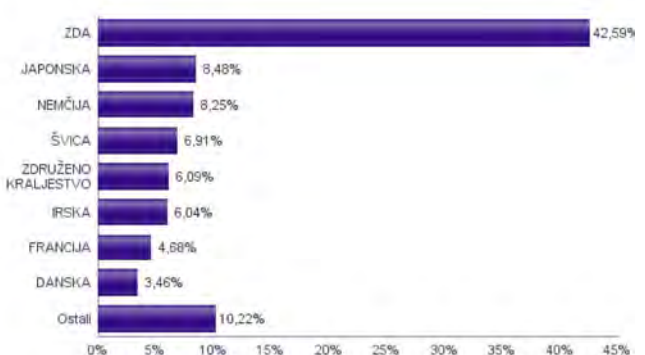
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1 | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,22% |
| 2 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija in biotehnologija | FRANCIJA | 2,93% |
| 3 | US7908491035 | ST. JUDE MEDICAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,84% |
| 4 | IE008TNY1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 2,82% |
| 5 | JP3837800006 | HOYA CORP | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA | 2,70% |
| 6 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,63% |
| 7 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,63% |
| 8 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,61% |
| 9 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,58% |
| 10 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,53% |
| 11 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,46% |
| 12 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,38% |
| 13 | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 2,33% |
| 14 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,29% |
| 15 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 2,27% |
| 16 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,26% |
| 17 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija in biotehnologija | SLOVENIJA | 2,23% |
| 18 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,21% |
| 19 | US74876Y1010 | QUINTILES IMS HOLDINGS INC. | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,21% |
| 20 | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 2,19% |
| 21 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Farmacija in biotehnologija | AVSTRALIJA | 2,18% |
| 22 | US00287Y1091 | ABBVIE INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,17% |
| 23 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija in biotehnologija | IZRAEL | 2,15% |
| 24 | MYLS22500007 | IHH HEALTHCARE BHD | Zdravstvena oprema in storitve | MALEZIJA | 2,11% |
| 25 | CH0010532478 | ACTELION LTD | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,07% |
| 26 | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,05% |
| 27 | US30219G1085 | EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,04% |
| 28 | DE0006599905 | MERCK KGAA | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 2,02% |
| 29 | US1510201049 | CELGENE CORP | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,01% |
| 30 | US09062X1037 | BIOGEN INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,00% |
| 31 | US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,97% |
| 32 | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,96% |
| 33 | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC | Farmacija in biotehnologija | IRSKA | 1,95% |
| 34 | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,86% |
| 35 | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,80% |
| 36 | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 1,76% |
| 37 | DK0060448595 | COLOPLAST A/S | Zdravstvena oprema in storitve | DANSKA | 1,76% |
| 38 | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL SA | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA | 1,75% |
| 39 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija in biotehnologija | DANSKA | 1,71% |
| 40 | US1567821046 | CERNER CORP | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,70% |
| 41 | GB0009223206 | SMITH & NEPHEW PLC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,66% |
| 42 | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | Farmacija in biotehnologija | JERSEY | 1,55% |
| 43 | JP3197600004 | ONO PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,48% |
| 44 | US4523271090 | ILLUMINA INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,43% |
| 45 | IE00BGH1M568 | PERRIGO COMPANY PLC | Farmacija in biotehnologija | IRSKA | 1,27% |
| | | Depoziti | | | 0,76% |

NLB Skladi - Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 2) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehrambeno in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 3) **Agrium Inc.** je kanadski proizvajalec in distributer kmetijskih proizvodov in storitev. Proizvaja gnojila, semena, proizvode za zaščito pridelka in drugo opremo. Najpomembnejši trg je Severna Amerika, izvaža pa predvsem v Avstralijo in Južno Ameriko.
- 4) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 5) **United Technologies Corp.** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 19,57 | 19,87 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 68.892.355 | 71.513.334 |

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



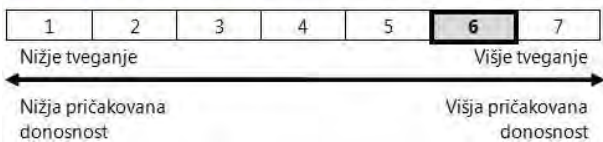
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +0,03% |
| v zadnjih 36 mesecih | +22,22% |
| v zadnjih 60 mesecih | +51,71% |

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

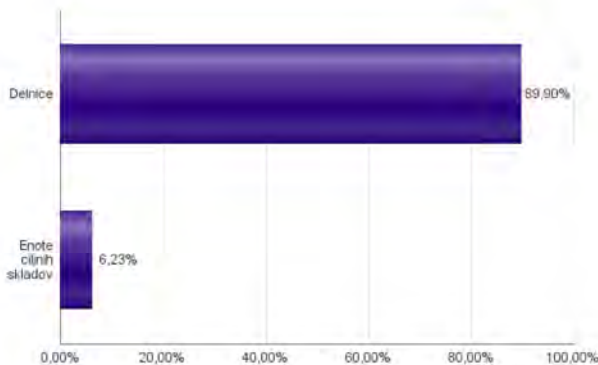
| | |
|---------------------------|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

Tveganje in donos naložbe

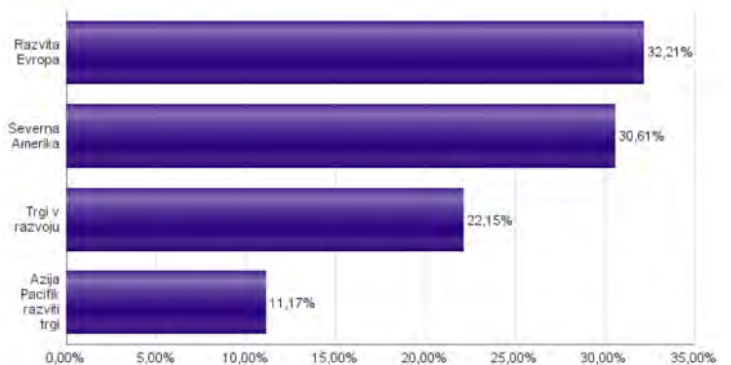


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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



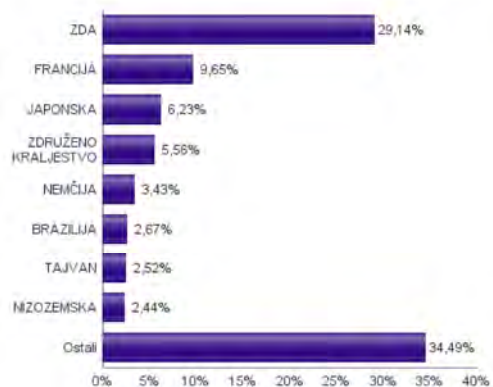
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v CVS |
|-----|--------------|--|---|--------------------|-------------|
| 1 | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | | JAPONSKA | 6,23% |
| 2 | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | Surovine in predelovalna industrija | NIZOZEMSKA | 1,54% |
| 3 | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS | Trajne dobrine | ZDA | 1,48% |
| 4 | CA0089161081 | AGRIUM INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 1,46% |
| 5 | FR0000125338 | CAPGEMINI SA | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,46% |
| 6 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 1,42% |
| 7 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,41% |
| 8 | US31428X1063 | FEDEX CORP | Transport | ZDA | 1,41% |
| 9 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 1,39% |
| 10 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javne storitve | ITALIJA | 1,28% |
| 11 | SE0000107419 | INVESTOR AB | Finančne institucije | ŠVEDSKA | 1,25% |
| 12 | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD | Banke | HONG KONG | 1,25% |
| 13 | FR0000120172 | CARREFOUR SA | Trgovina s hrano in živili | FRANCIJA | 1,21% |
| 14 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 1,19% |
| 15 | FR0000130403 | CHRISTIAN DIOR SE | Trajne potrošne dobrine in tekstil | FRANCIJA | 1,15% |
| 16 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,14% |
| 17 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA | 1,12% |
| 18 | US87612E1064 | TARGET CORP | Maloprodaja | ZDA | 1,12% |
| 19 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 1,11% |
| 20 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,06% |
| 21 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 1,03% |
| 22 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | Banke | FRANCIJA | 1,02% |
| 23 | IE00B7N1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,01% |
| 24 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,00% |
| 25 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 0,97% |
| 26 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,97% |
| 27 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 0,97% |
| 28 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 0,94% |
| 29 | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 0,92% |
| 30 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,92% |
| 31 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,90% |
| 32 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 0,90% |
| 33 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,89% |
| 34 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 0,88% |
| 35 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 0,88% |
| 36 | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY | 0,88% |
| 37 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,88% |
| 38 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,84% |
| 39 | US0556221044 | BP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,83% |
| 40 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 0,83% |
| 41 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,83% |
| 42 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,82% |
| 43 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 0,81% |
| 44 | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | Zavarovalništvo | ZDA | 0,79% |
| 45 | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 0,78% |
| 46 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,78% |
| 47 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,77% |
| 47 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | Mediji | FRANCIJA | 0,77% |
| 49 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,77% |
| 50 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 0,76% |
| 51 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | Energija | ZDA | 0,76% |
| 52 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,76% |
| 53 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,76% |
| 54 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 0,75% |
| 55 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Komercialne in poslovne storitve | JERSEY | 0,74% |
| 56 | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 0,74% |
| 57 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 0,73% |
| 58 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,70% |
| 59 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILIJA | 0,69% |
| 60 | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,68% |
| 61 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | Banke | AVSTRILIJA | 0,67% |
| 62 | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finančne institucije | ZDA | 0,66% |
| 63 | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC | Mediji | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,66% |
| 64 | GB0002374006 | DIAGEO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,66% |
| 65 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | Banke | ZDA | 0,64% |
| 66 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke | ZDA | 0,63% |
| 67 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 0,62% |
| 68 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 0,62% |
| 69 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 0,60% |
| 70 | US40414L1098 | HCP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,58% |
| 71 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energija | RUSIJA | 0,58% |
| 72 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 0,58% |
| 73 | US1746101054 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC | Banke | ZDA | 0,57% |
| 74 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | Javne storitve | BRAZILIJA | 0,57% |
| 75 | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA | Trajne dobrine | PERU | 0,57% |
| 76 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 0,56% |
| 77 | AU000000AMP6 | AMP LIMITED | Finančne institucije | AVSTRALIJA | 0,55% |
| 78 | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJSTVO | 0,55% |
| 79 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | Banke | JUŽNA KOREJA | 0,55% |
| 80 | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD | Telekomunikacijske storitve | AVSTRALIJA | 0,54% |

Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|---|---------------------|-------------|
| 81 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičnine | ZDA | 0,54% |
| 82 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 0,53% |
| 83 | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA | Banke | BRAZILIJ | 0,53% |
| 84 | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA | Banke | KOLUMBIJA | 0,53% |
| 85 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 0,52% |
| 86 | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | Energija | RUSIJA | 0,52% |
| 87 | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION | Telekomunikacijske storitve | KITAJSKA | 0,51% |
| 88 | GB00B1KJ1408 | WHITBREAD PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,51% |
| 89 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 0,51% |
| 90 | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 0,50% |
| 91 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 0,48% |
| 92 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | Banke | JUŽNA KOREJA | 0,47% |
| 93 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke | BRAZILIJ | 0,47% |
| 94 | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 0,46% |
| 95 | AU000000B8B1 | BRAMBLES LIMITED | Komercialne in poslovne storitve | AVSTRALIJA | 0,46% |
| 96 | US71922G2093 | PHOSAGRO OAO | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 0,45% |
| 97 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 0,45% |
| 98 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | Telekomunikacijske storitve | NEMCIJA | 0,44% |
| 99 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,43% |
| 100 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 0,43% |
| 101 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 0,43% |
| 102 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energija | TURCIJA | 0,42% |
| 103 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL | 0,42% |
| 104 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 0,42% |
| 105 | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO | Trgovina s hrano in živili | BRAZILIJ | 0,42% |
| 106 | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP | Javne storitve | JUŽNA KOREJA | 0,42% |
| 107 | ZAE000070660 | SANLAM LTD | Zavarovalništvo | JUŽNA AFRIKA | 0,41% |
| 108 | TRASAHO191Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. | Finančne institucije | TURCIJA | 0,40% |
| 109 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 0,40% |
| 110 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD | Banke | INDIJA | 0,39% |
| 111 | US58517T2096 | MEGAFON PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 0,38% |
| 112 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD | Finančne institucije | JUŽNA AFRIKA | 0,38% |
| 113 | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT | Hrana, pijača, tobak | INDONEZIJA | 0,38% |
| 114 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 0,38% |
| 115 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Trgovina s hrano in živili | RUSIJA | 0,37% |
| 116 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 0,37% |
| 117 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,36% |
| 118 | ZAE00006896 | SASOL LTD | Energija | JUŽNA AFRIKA | 0,36% |
| 119 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 0,34% |
| 120 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 0,34% |
| 121 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 0,34% |
| 122 | ID1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK | Javne storitve | INDONEZIJA | 0,33% |
| 123 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,33% |
| 124 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 0,32% |
| 125 | CNE1000007Z2 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 0,30% |
| 126 | US29274F1049 | ENERSIS AMERICAS SA | Javne storitve | ČILE | 0,26% |
| 127 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURCIJA | 0,24% |
| 128 | US5132721045 | LAMB WESTON HOLDINGS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,21% |
| 129 | TRAICTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke | TURCIJA | 0,00% |

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Accenture Plc.** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovanjem, predvsem pa deluje s podjetji iz tehnološke, finančne in zdravstvene industrije.
- 2) **Enel Spa.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.
- 3) **Fedex Corp.** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu.
- 4) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 5) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,42 | 6,44 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 227.985.969 | 232.717.628 |

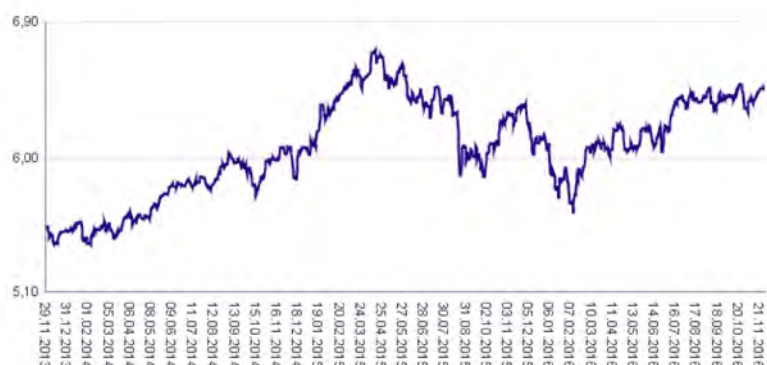
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +1,74% |
| v zadnjih 36 mesecih | +16,23% |
| v zadnjih 60 mesecih | +36,70% |

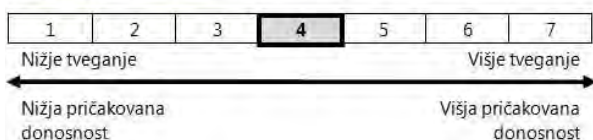
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

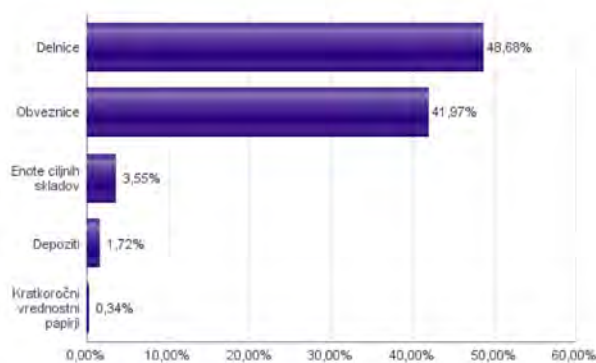


Tveganje in donos naložbe

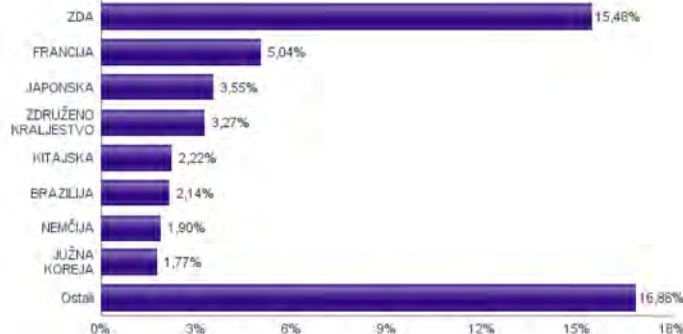


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

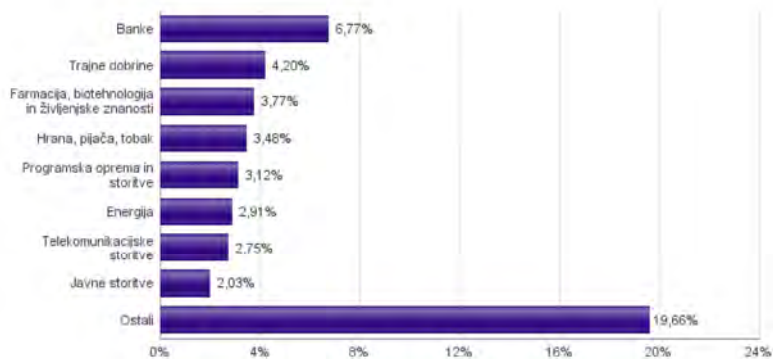
Sestava sredstev po tipih naložb



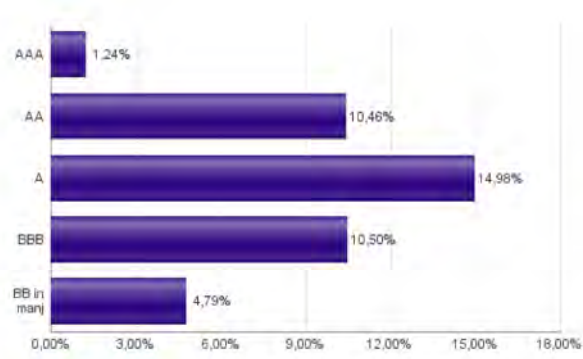
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | JAPONSKA | 3,55% |
| 2 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | IRSKA | 0,83% |
| 3 | IT0003128367 | ENEL SPA | ITALIJA | 0,77% |
| 4 | US31428X1063 | FEDEX CORP | ZDA | 0,76% |
| 5 | FR0000125338 | CAPGEMINI SA | FRANCIJA | 0,75% |
| 6 | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | NIZOZEMSKA | 0,74% |
| 7 | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS | ZDA | 0,73% |
| 8 | FR0000120172 | CARREFOUR SA | FRANCIJA | 0,69% |
| 9 | CA0089161081 | AGRIUM INC | KANADA | 0,69% |
| 10 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | ZDA | 0,69% |
| 11 | SE0000107419 | INVESTOR AB | ŠVEDSKA | 0,68% |
| 12 | FR0000120578 | SANOFI | FRANCIJA | 0,68% |
| 13 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | ZDA | 0,65% |
| 14 | DE0007100000 | DAIMLER AG | NEMČIJA | 0,63% |
| 15 | US7134481081 | PEPSICO INC | ZDA | 0,61% |
| 16 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | ZDA | 0,60% |
| 17 | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD | HONG KONG | 0,60% |
| 18 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | FINSKA | 0,59% |
| 19 | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | JERSEY | 0,59% |
| 20 | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | ZDA | 0,57% |
| 21 | US87612E1064 | TARGET CORP | ZDA | 0,56% |
| 22 | SG101001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SINGAPUR | 0,56% |
| 23 | IE00B1N1Y115 | MEDTRONIC PLC | IRSKA | 0,56% |
| 24 | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION | KITAJSKA | 0,56% |
| 25 | US68389X1054 | ORACLE CORP | ZDA | 0,55% |
| 26 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | TAJVAN | 0,55% |
| 27 | NL0011821202 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 0,55% |
| 28 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | ZDA | 0,54% |
| 29 | DE0007236101 | SIEMENS AG | NEMČIJA | 0,54% |
| 30 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | FRANCIJA | 0,54% |
| 31 | US02079K3059 | ALPHABET INC | ZDA | 0,53% |
| 32 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | ZDA | 0,53% |
| 33 | CH0012221716 | ABB LTD | ŠVIČA | 0,53% |
| 34 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,52% |
| 35 | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP | ZDA | 0,52% |
| 36 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,52% |
| 37 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | ŠVIČA | 0,51% |
| 38 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRAZILIJIA | 0,51% |
| 39 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | NEMČIJA | 0,50% |
| 40 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50% |
| 41 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | JUŽNA KOREJA | 0,49% |
| 42 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | ZDA | 0,49% |
| 43 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,48% |
| 44 | CNE100000722 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | KITAJSKA | 0,48% |
| 45 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | ZDA | 0,48% |
| 46 | US29274F1049 | ENERSIS AMERICAS SA | ČILE | 0,48% |
| 47 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | ZDA | 0,47% |
| 48 | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO | BRAZILIJIA | 0,45% |
| 49 | FR0000120271 | TOTAL SA | FRANCIJA | 0,45% |
| 50 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | ZDA | 0,45% |
| 51 | ID1000068604 | GUIDANG GARAM TBK PT | INDONEZIJA | 0,45% |
| 52 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA | 0,44% |
| 53 | US0556221044 | BP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,44% |
| 54 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | INDIJA | 0,44% |
| 55 | US0311621009 | AMGEN INC | ZDA | 0,44% |
| 56 | FR0000125486 | VINCI SA | FRANCIJA | 0,43% |
| 57 | FR0000073272 | SAFRAN SA | FRANCIJA | 0,43% |
| 58 | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA | BRAZILIJIA | 0,43% |
| 59 | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC | ZDA | 0,43% |
| 60 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,42% |
| 61 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | RUSIJA | 0,42% |
| 62 | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA | PERU | 0,41% |
| 63 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | KITAJSKA | 0,41% |
| 64 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | INDIJA | 0,41% |
| 65 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | FRANCIJA | 0,41% |
| 66 | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,41% |
| 67 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | ZDA | 0,41% |
| 68 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | ZDA | 0,40% |
| 69 | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP | ZDA | 0,40% |
| 70 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | JERSEY | 0,40% |
| 71 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | KITAJSKA | 0,39% |
| 72 | US71922G2093 | PHOSAGRO OAO | RUSIJA | 0,38% |
| 73 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | BRAZILIJIA | 0,38% |
| 74 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA | 0,38% |
| 75 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV | MEHIKA | 0,37% |
| 76 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | BRAZILIJIA | 0,37% |
| 77 | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,36% |
| 78 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | ZDA | 0,36% |
| 79 | US1667641005 | CHEVRON CORP | ZDA | 0,36% |
| 80 | FR0000120628 | AXA SA | FRANCIJA | 0,36% |

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,92% |
| 2 | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 1,88% |
| 3 | XS0164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 1,82% |
| 4 | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,76% |
| 5 | XS0193945655 | ATLANTIA SPA | ITALIJA | 1,71% |
| 6 | XS090658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT | AVSTRIJA | 1,62% |
| 7 | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH | NEMČIJA | 1,38% |
| 8 | XS0416848520 | STATOIL ASA | NORVEŠKA | 1,31% |
| 9 | DE000A169G07 | DAIMLER AG | NEMČIJA | 1,25% |
| 10 | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA | FRANCIJA | 1,19% |
| 11 | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL | NIZOZEMSKA | 1,14% |
| 12 | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | FRANCIJA | 1,09% |
| 13 | DE000A1G0RU9 | ALLIANZ FINANCE II B.V. | NIZOZEMSKA | 1,08% |
| 14 | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA | NIZOZEMSKA | 1,04% |
| 15 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | JAPONSKA | 1,04% |
| 16 | DE000DL19SQ4 | DEUTSCHE BANK AG | NEMČIJA | 1,03% |
| 17 | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | AVSTRIJA | 1,02% |
| 18 | XS0401891733 | VATTENFALL AB | ŠVEDSKA | 0,96% |
| 19 | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 0,94% |
| 20 | XS0625859516 | INVESTOR AB | ŠVEDSKA | 0,94% |
| 21 | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | NORVEŠKA | 0,89% |
| 22 | XS0629937409 | FORTUM OYJ | FINSKA | 0,86% |
| 23 | XS0991099630 | IBM CORP | ZDA | 0,86% |
| 24 | XS0451457435 | ENI SPA | ITALIJA | 0,84% |
| 25 | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,82% |
| 26 | FR0011164664 | EUTELSAT SA | FRANCIJA | 0,74% |
| 27 | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE | NIZOZEMSKA | 0,73% |
| 28 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 0,72% |
| 29 | NL0000122489 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 0,71% |
| 30 | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM | FRANCIJA | 0,67% |
| 31 | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG | AVSTRIJA | 0,60% |
| 32 | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA | ŠPANIJA | 0,59% |
| 33 | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,59% |
| 34 | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT | NIZOZEMSKA | 0,58% |
| 35 | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH | NEMČIJA | 0,54% |
| 36 | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | NIZOZEMSKA | 0,53% |
| 37 | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,51% |
| 38 | FR0011560333 | SANOFI | FRANCIJA | 0,51% |
| 39 | XS0521158500 | CEZ AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 0,50% |
| 40 | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | LUKSEMBURG | 0,50% |
| 41 | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA | FRANCIJA | 0,49% |
| 42 | XS1224002474 | F VAN LANSHOT BANKIERS | NIZOZEMSKA | 0,39% |
| 43 | FR0000487225 | CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA | FRANCIJA | 0,34% |
| 44 | SI0032103424 | GORENJE D.D. | SLOVENIJA | 0,33% |
| 45 | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY) | ZDA | 0,30% |
| 46 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 0,26% |
| 47 | ES0000101602 | AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN | ŠPANIJA | 0,21% |
| 48 | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO | SLOVENIJA | 0,14% |
| 49 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 0,13% |

Naložbe podsklada v delnice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---------------------|-------------|
| 81 | AU0000005JUN6 | SUNCORP GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,35% |
| 82 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | ZDA | 0,34% |
| 83 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | ZDA | 0,34% |
| 84 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION | JUŽNA KOREJA | 0,34% |
| 85 | GB0002374006 | DIAGEO PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,34% |
| 86 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD | HONG KONG | 0,33% |
| 87 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | ZDA | 0,33% |
| 88 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | TAJVAN | 0,33% |
| 89 | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | ZDA | 0,33% |
| 90 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | AVSTRILIJA | 0,33% |
| 91 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | ZDA | 0,32% |
| 92 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | ZDA | 0,32% |
| 93 | US1746101054 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC | ZDA | 0,32% |
| 94 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | FRANCIJA | 0,30% |
| 95 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | ŠPANIJA | 0,30% |
| 96 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | JUŽNA AFRIKA | 0,30% |
| 97 | AU000000BXB1 | BRAMBLES LIMITED | AVSTRALIJA | 0,30% |
| 98 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | MEHIKA | 0,30% |
| 99 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD | JUŽNA AFRIKA | 0,29% |
| 100 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | TURČIJA | 0,29% |
| 101 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | TAJVAN | 0,27% |
| 102 | US40414L1098 | HCP INC | ZDA | 0,27% |
| 103 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | ZDA | 0,26% |
| 104 | AU000000AMP6 | AMP LIMITED | AVSTRALIJA | 0,25% |
| 105 | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD | AVSTRALIJA | 0,24% |
| 106 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | NEMČIJA | 0,23% |
| 107 | GB00B1KJ408 | WHITBREAD PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,21% |
| 108 | US5132721045 | LAMB WESTON HOLDINGS INC | ZDA | 0,13% |
| | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.* | SLOVENIJA | 0,34% |
| | | Depoziti | | 1,72% |

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 3) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 4) **ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 5) **PhosAgro PAO** je ruska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo gnojil. Družba je osredotočena predvsem na gnojila na osnovi fosfata ter kamenega fosfata. Prisotni so na trgih Evrope, Azije ter Severne in Južne Amerike.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,55 | 3,55 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 9.638.842 | 9.699.362 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,57% |
| v zadnjih 36 mesecih | -5,77% |
| v zadnjih 60 mesecih | +21,43% |

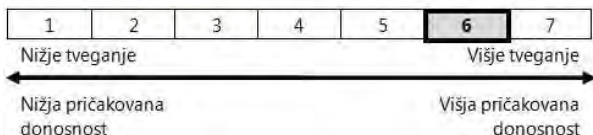
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

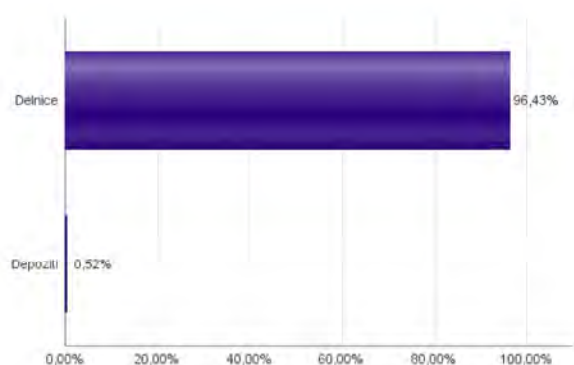


Tveganje in donos naložbe

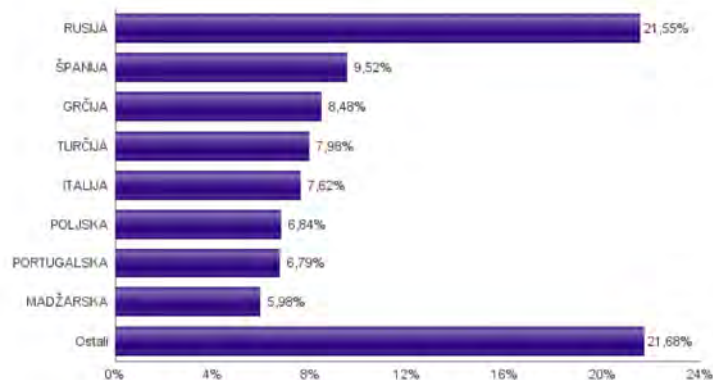


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost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

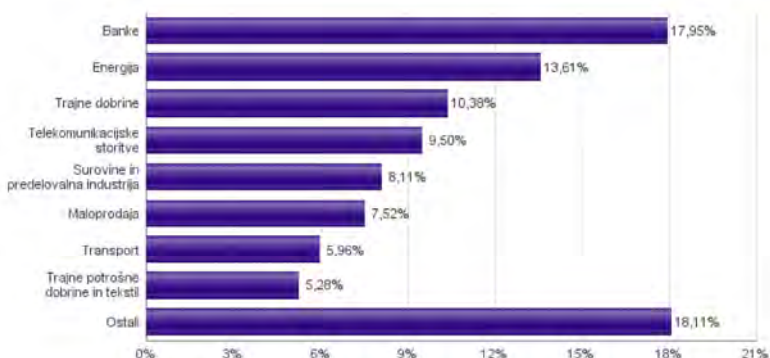
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v CVŠ |
|-----|---------------|---|--|-----------------|-------------|
| 1 | ES011390037 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 3,62% |
| 2 | GRS282183003 | JUMBO SA | Maloprodaja | GRČIJA | 3,59% |
| 3 | IT0004965148 | MONCLER SPA | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ITALIJA | 3,29% |
| 4 | ES0167050915 | ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | Trajne dobrine | ŠPANIJA | 3,24% |
| 5 | US71922G2093 | PHOSAGRO OAO | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 3,17% |
| 6 | LT0000102253 | STIAULIU BANKAS | Banke | LITVA | 3,09% |
| 7 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | Banke | RUSIJA | 2,93% |
| 8 | GRS091103002 | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA | Trajne dobrine | GRČIJA | 2,81% |
| 9 | PTPTI0AM0006 | NAVIGATOR COMPANY SA | Surovine in predelovalna industrija | PORTUGALSKA | 2,66% |
| 10 | ES0178430E18 | TELEFONICA SA | Telekomunikacijske storitve | ŠPANIJA | 2,66% |
| 11 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energija | RUSIJA | 2,39% |
| 12 | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | Energija | RUSIJA | 2,37% |
| 13 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Trgovina s hrano in živil | RUSIJA | 2,36% |
| 14 | LV0000100501 | OLAINFARM JSC | Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti | LATVIJA | 2,36% |
| 15 | HRADRSFA0009 | ADRIJSKA GRUPA DD | Trajne dobrine | HRVAŠKA | 2,33% |
| 16 | US5531531025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 2,28% |
| 17 | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS | Maloprodaja | ESTONIJA | 2,24% |
| 18 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javne storitve | ITALIJA | 2,20% |
| 19 | US6698881090 | NOVATEK OJSC | Energija | RUSIJA | 2,20% |
| 20 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 2,14% |
| 21 | IT0004781412 | UNICREDIT SPA | Banke | ITALIJA | 2,13% |
| 22 | PTCTT0AM0001 | CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA | Transport | PORTUGALSKA | 2,12% |
| 23 | GRS419003009 | OPAP SA | Potrošne storitve | GRČIJA | 2,09% |
| 24 | PTMEN0AE0005 | MOTA-ENGL SGPS SA | Trajne dobrine | PORTUGALSKA | 2,00% |
| 25 | TRAAARCLK91H5 | ARCELIK AS | Trajne potrošne dobrine in tekstil | TURČIJA | 1,99% |
| 26 | HU0000061726 | OTP BANK PLC | Banke | MADŽARSKA | 1,97% |
| 27 | US58517T2096 | MEGAFON PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 1,95% |
| 28 | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OJSC | Energija | RUSIJA | 1,89% |
| 29 | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS | Potrošne storitve | ESTONIJA | 1,88% |
| 30 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 1,87% |
| 31 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energija | TURČIJA | 1,75% |
| 32 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,74% |
| 33 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 1,71% |
| 34 | LT0000102337 | APRANGA PVA | Maloprodaja | LITVA | 1,70% |
| 35 | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. | Finančne institucije | TURČIJA | 1,61% |
| 36 | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS | Banke | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,61% |
| 37 | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A. | Banke | POLJSKA | 1,47% |
| 38 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 1,41% |
| 39 | CZ0005112300 | CEZ AS | Javne storitve | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,37% |
| 40 | TRATHYAC91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURČIJA | 1,35% |
| 41 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | Zavarovalništvo | POLJSKA | 1,30% |
| 42 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 1,28% |
| 43 | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | Javne storitve | POLJSKA | 1,23% |
| 44 | PLPKO000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | Banke | POLJSKA | 1,13% |
| 45 | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS | Transport | ESTONIJA | 1,09% |
| 46 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | Energija | SRBIJA | 0,88% |
| 47 | TRAREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 0,00% |
| 48 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke | TURČIJA | 0,00% |
| 49 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | Trajne dobrine | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 0,52% |

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energetika ter kovine in rudarstvo).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 3,78 | 4,07 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 6.456.346 | 7.104.455 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +30,03% |
| v zadnjih 36 mesecih | +1,68% |
| v zadnjih 60 mesecih | -11,71% |

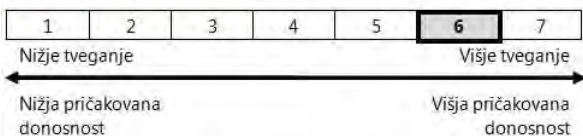
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

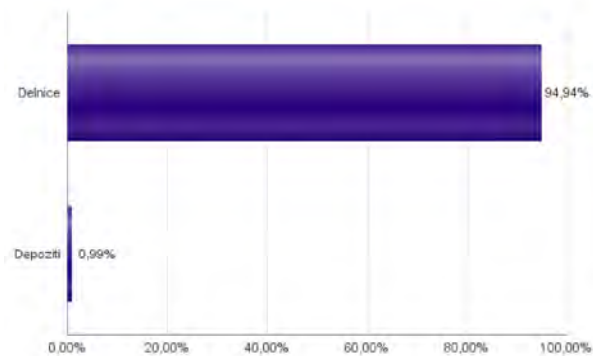


Tveganje in donos naložbe

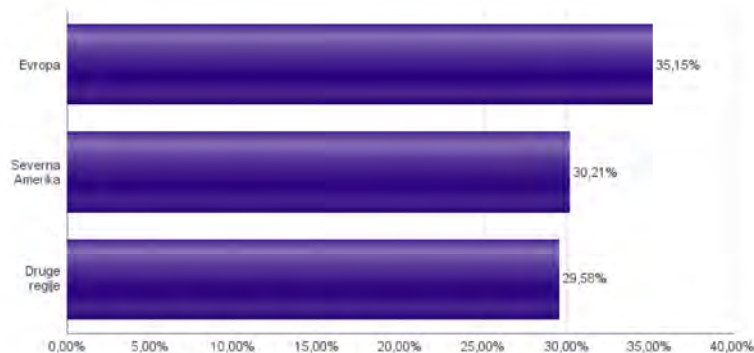


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

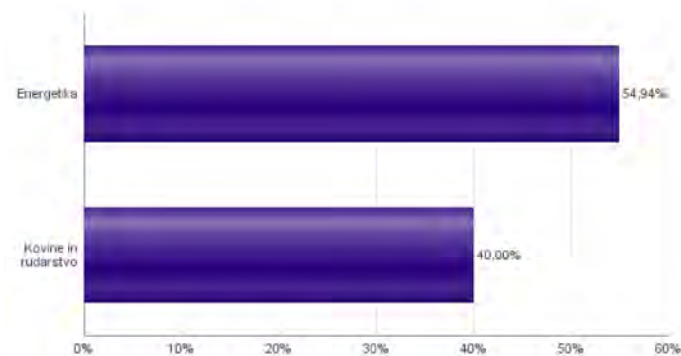
Sestava sredstev po tipih naložb



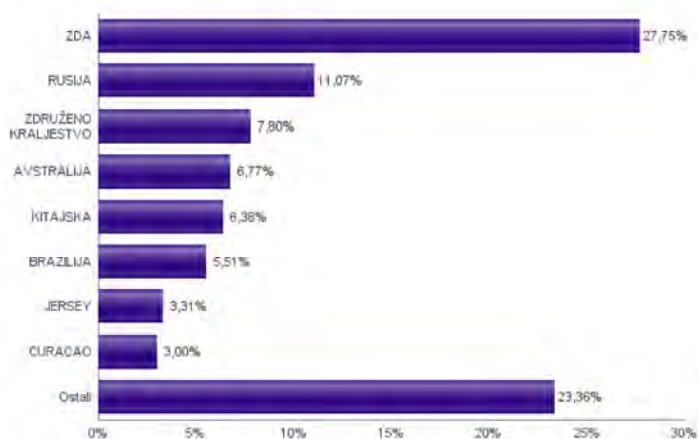
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-------------------------------------|---------------------|-------------|
| 1 | US91912E1055 | VALE SA | Surovine in predelovalna industrija | BRAZILIJA | 3,54% |
| 2 | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC | Surovine in predelovalna industrija | JERSEY | 3,31% |
| 3 | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD | Energija | CURACAO | 3,00% |
| 4 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 2,97% |
| 5 | US0886061086 | BHP BILLITON LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 2,86% |
| 6 | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC | Energija | ZDA | 2,78% |
| 7 | US0556221044 | BP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,73% |
| 8 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Energija | ZDA | 2,72% |
| 9 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 2,66% |
| 10 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | Energija | ZDA | 2,59% |
| 11 | US55315J1025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 2,51% |
| 12 | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,45% |
| 13 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energija | KITAJSKA | 2,39% |
| 14 | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,33% |
| 15 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Energija | KITAJSKA | 2,32% |
| 16 | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 2,30% |
| 17 | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 2,28% |
| 18 | US0572241075 | BAKER HUGHES INC | Energija | ZDA | 2,26% |
| 19 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energija | RUSIJA | 2,24% |
| 20 | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,23% |
| 21 | US6703461052 | NUCOR CORPORATION | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,22% |
| 22 | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | Energija | RUSIJA | 2,20% |
| 23 | US8181503025 | SEVERSTAL PJSC | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 2,19% |
| 24 | US03938L1044 | ARCELORMITTAL S.A. | Surovine in predelovalna industrija | LUKSEMBURG | 2,13% |
| 25 | US4062161017 | HALLIBURTON CO | Energija | ZDA | 2,04% |
| 26 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,98% |
| 27 | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA | Energija | BRAZILIJA | 1,97% |
| 28 | US6516391066 | NEWMONT MINING CORP | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,93% |
| 29 | US67812M2070 | ROSNFT PJSC | Energija | RUSIJA | 1,93% |
| 30 | JP3381000003 | NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP | Surovine in predelovalna industrija | JAPONSKA | 1,92% |
| 31 | US1261321095 | CNOOC LTD | Energija | HONG KONG | 1,75% |
| 32 | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,75% |
| 33 | ES0173516115 | REPSOL SA | Energija | ŠPANIJA | 1,72% |
| 34 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 1,67% |
| 35 | IT0003132476 | ENI SPA | Energija | ITALIJA | 1,66% |
| 36 | AU000000NCM7 | NEWCREST MINING LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 1,64% |
| 37 | PTGALOAM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA | Energija | PORTUGALSKA | 1,62% |
| 38 | DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,61% |
| 39 | US6745991058 | OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 1,57% |
| 40 | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 1,39% |
| 41 | US8038663006 | SASOL LTD | Energija | JUŽNA AFRIKA | 1,31% |
| 42 | US85771P1021 | STATOIL ASA | Energija | NORVEŠKA | 1,26% |
| 43 | CA3809564097 | GOLDCORP INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 1,06% |
| 44 | GB00B2QPKJ12 | FRESNILLO PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,99% |
| 45 | US7594701077 | RELINANCE INDUSTRIES LTD | Energija | INDIJA | 0,97% |
| | | Depoziti | | | 0,99% |

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Nepremičnine predstavljajo dodatno možnost razpršitve finančnih naložb. Največja pomanjkljivost naložb v nepremičnine je visok začetni vložek, nizka likvidnost in stroški njihovega vzdrževanja. Nepremičninski skladi tako postajajo vse resnejša alternativa kupovanju nepremičnin v naravi, saj odpravljajo večino prej naštetih pomanjkljivosti in so primerni tudi za manjše vlagatelje. Cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja z iskanjem naložbenih priložnosti v lastniških vrednostnih papirjev izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja podsklada bo podobno globalnemu gibanju vrednosti nepremičnin.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 2) **China Vanke Co., Ltd.** je kitajska družba, ki se ukvarja z gradnjo in upravljanjem nepremičnin. Na kitajskem upravljajo z nepremičninami v več kot 60 mestih, od leta 2013 pa so prisotni tudi na tujih trgih, kot so Hong Kong, Singapur, San Francisco, New York in London.
- 3) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 4) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **Scentre Group** upravlja, razvija in ima v lasti trgovske centre v Avstraliji in Novi Zelandiji.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,88 | 6,98 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.457.190 | 3.520.706 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -2,89% |
| v zadnjih 36 mesecih | +40,23% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

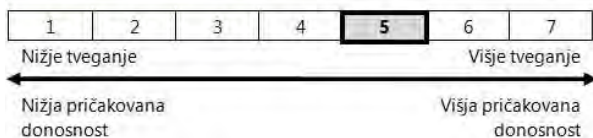
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

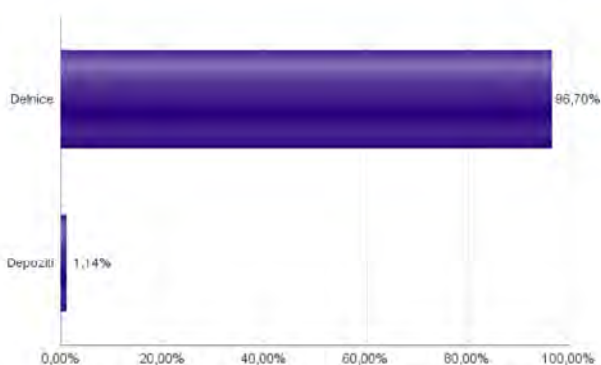


Tveganje in donos naložbe

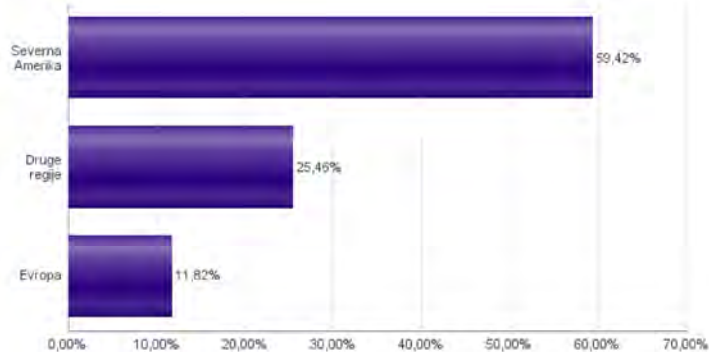


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

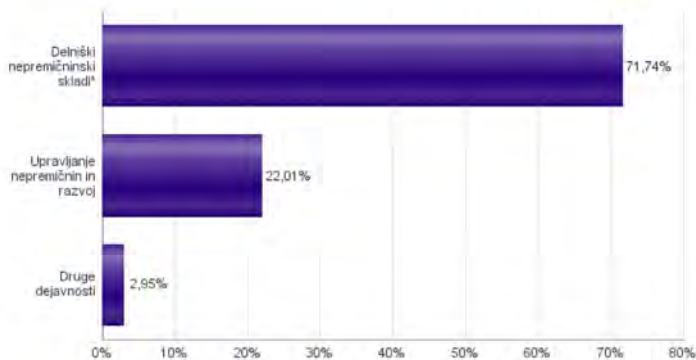
Sestava sredstev po tipih naložb



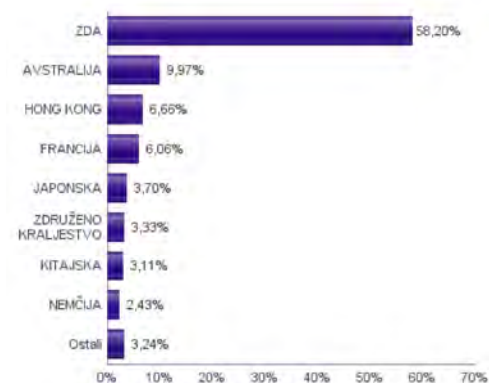
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Dejavnost | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1 | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE | Delniški nepremičninski skladi | FRANCIJA | 3,62% |
| 2 | CNE100001599 | CHINA VANKE CO., LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA | 3,11% |
| 3 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,73% |
| 4 | US74340W1036 | PROLOGIS INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,68% |
| 5 | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP | Delniški nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 2,66% |
| 6 | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 2,52% |
| 7 | US3700231034 | GENERAL GROWTH PROPERTIES INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,51% |
| 8 | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,50% |
| 9 | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,50% |
| 10 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,49% |
| 11 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,45% |
| 12 | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG | 2,45% |
| 13 | FR0000121964 | KLEPIERRE | Delniški nepremičninski skladi | FRANCIJA | 2,44% |
| 14 | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA | 2,43% |
| 15 | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,42% |
| 16 | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,36% |
| 17 | US9290421091 | VORNADO REALTY TRUST | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,25% |
| 18 | US0144911049 | ALEXANDER & BALDWIN INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 2,24% |
| 19 | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,23% |
| 20 | HK0823032773 | LINK REIT | Delniški nepremičninski skladi | HONG KONG | 2,21% |
| 21 | US92276F1003 | VENTAS INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,14% |
| 22 | US95040Q1040 | WELLTOWER INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,13% |
| 23 | US40414L1098 | HCP INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,12% |
| 24 | US29444U7000 | EQUINIX INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,08% |
| 25 | AU000000WFD0 | WESTFIELD CORP | Delniški nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 2,07% |
| 26 | US12504L1098 | CBRE GROUP INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 2,07% |
| 27 | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 2,07% |
| 28 | US4893981070 | KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 2,05% |
| 29 | MXCFFU000001 | FIBRA UNO ADMINISTRACION SA | Delniški nepremičninski skladi | MEHIKA | 2,02% |
| 30 | HK0688002218 | CHINA OVERSEAS LAND & INVEST | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG | 2,01% |
| 31 | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC | Delniški nepremičninski skladi | JAPONSKA | 1,95% |
| 32 | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,92% |
| 33 | AU000000VCX7 | VICINITY CENTRES | Delniški nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,86% |
| 34 | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP | Delniški nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,79% |
| 35 | US44106M1027 | HOSPITALITY PROPERTIES TRUST | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 1,78% |
| 36 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 1,76% |
| 37 | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Delniški nepremičninski skladi | JAPONSKA | 1,75% |
| 38 | US7561091049 | REALTY INCOME CORP | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 1,69% |
| 39 | GB0031809436 | LAND SECURITIES GROUP PLC | Delniški nepremičninski skladi | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,68% |
| 40 | GB0001367019 | BRITISH LAND CO PLC | Delniški nepremičninski skladi | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,65% |
| 41 | AU000000SGP0 | STOCKLAND | Delniški nepremičninski skladi | AVSTRALIJA | 1,59% |
| 42 | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | Delniški nepremičninski skladi | ZDA | 1,56% |
| 43 | US00123Q1040 | AGNC INVESTMENT CORP | Hipotekarni nepremičninski skladi | ZDA | 1,50% |
| 44 | US0357104092 | ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC | Hipotekarni nepremičninski skladi | ZDA | 1,45% |
| 45 | CA31943B1004 | FIRST CAPITAL REALTY INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA | 1,22% |
| | | Depoziti | | | 1,14% |

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi, hoteli in restavracijami.
- 2) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 3) **Zavarovalnica Triglav, d.d.** je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **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., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 24,30 | 23,90 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.055.982 | 3.007.809 |

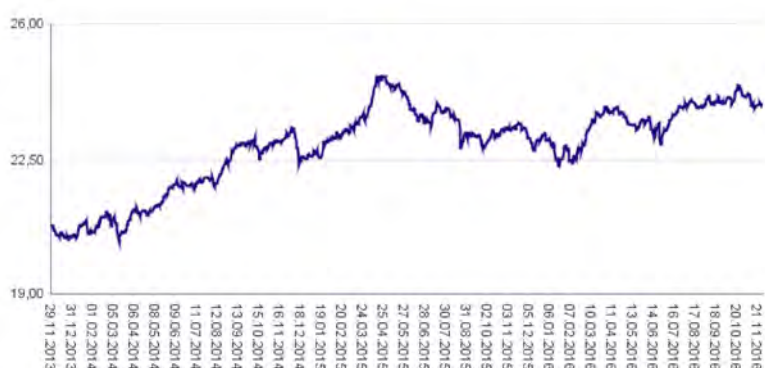
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,60% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,78% |
| v zadnjih 60 mesecih | +25,12% |

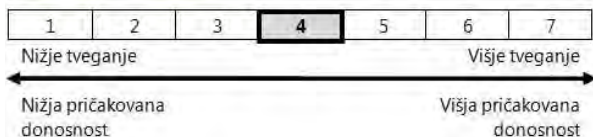
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

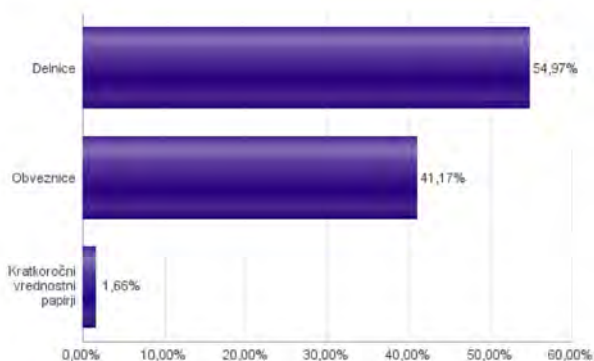


Tveganje in donos naložbe

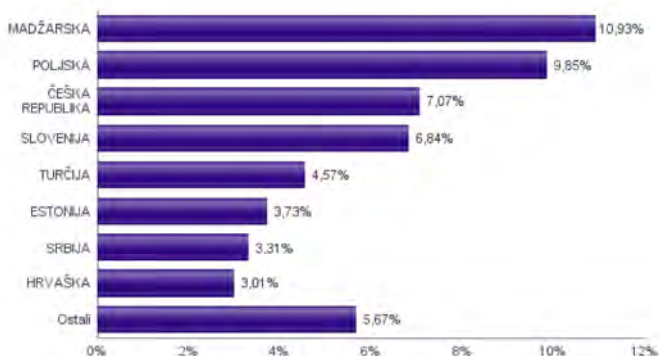


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

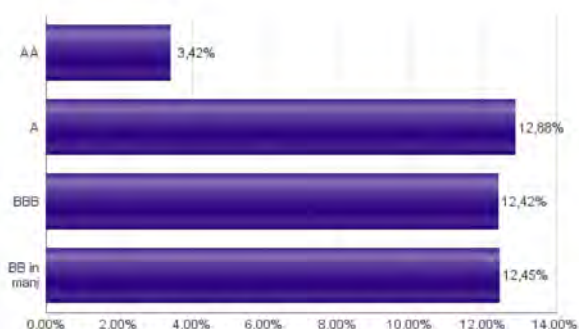
Sestava sredstev po tipih naložb



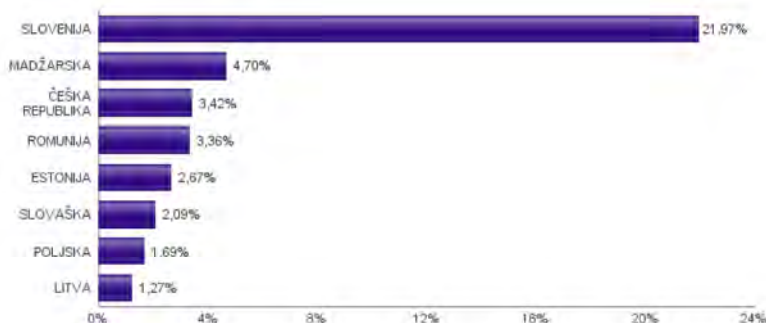
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|-----------------|-------------|
| 1 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | SLOVENIJA | 2,69% |
| 2 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | POLJSKA | 2,58% |
| 3 | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | SLOVENIJA | 2,20% |
| 4 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | MADŽARSKA | 2,01% |
| 5 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | MADŽARSKA | 1,97% |
| 6 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | MADŽARSKA | 1,97% |
| 7 | SI0031102120 | KRKA D.D. | SLOVENIJA | 1,96% |
| 8 | CZ0005112300 | CEZ AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,93% |
| 9 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | SRBIJA | 1,90% |
| 10 | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,85% |
| 11 | HU0000061726 | OTP BANK PLC | MADŽARSKA | 1,83% |
| 12 | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,81% |
| 13 | LT0000102253 | SIAULIU BANKAS | LITVA | 1,74% |
| 14 | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS | ESTONIJA | 1,70% |
| 15 | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO | MADŽARSKA | 1,67% |
| 16 | HRADRSPA0009 | ADRIS GRUPA DD | HRVAŠKA | 1,65% |
| 17 | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A. | POLJSKA | 1,61% |
| 18 | BG1100075065 | MONBAT AD | BOLGARIJA | 1,56% |
| 19 | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA | 1,50% |
| 20 | PLPGER0000010 | PGE SA | POLJSKA | 1,49% |
| 21 | CZ0009091500 | UNIPETROL AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,47% |
| 22 | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC | MADŽARSKA | 1,46% |
| 23 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | SRBIJA | 1,41% |
| 24 | LV0000100501 | OLAINFARM JSC | LATVIJA | 1,40% |
| 25 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | TURČIJA | 1,37% |
| 26 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | HRVAŠKA | 1,36% |
| 27 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | POLJSKA | 1,33% |
| 28 | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA | POLJSKA | 1,33% |
| 29 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | TURČIJA | 1,13% |
| 30 | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. | TURČIJA | 1,09% |
| 31 | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS | ESTONIJA | 1,06% |
| 32 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | TURČIJA | 0,98% |
| 33 | LT0000102337 | APRANGA PVA | LITVA | 0,96% |
| 34 | EE3100084021 | OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS | ESTONIJA | 0,96% |
| 35 | TRAAKBNK91N6 | AKBANK TAS | TURČIJA | 0,00% |
| 36 | TRAEREG191G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TURČIJA | 0,00% |
| 37 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | TURČIJA | 0,00% |
| 38 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | TURČIJA | 0,00% |
| | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.* | SLOVENIJA | 1,66% |

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|-----------------|-------------|
| 1 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 3,07% |
| 2 | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS | ESTONIJA | 2,67% |
| 3 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 2,65% |
| 4 | XS0212993678 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,63% |
| 5 | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 2,61% |
| 6 | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 2,35% |
| 7 | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO | SLOVENIJA | 2,09% |
| 8 | SK4120008954 | SLOVAK REPUBLIC | SLOVAŠKA | 2,09% |
| 9 | XS0625388136 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,07% |
| 10 | SI0032103424 | GORENJE D.D. | SLOVENIJA | 2,06% |
| 11 | SI0002101960 | REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53) | SLOVENIJA | 1,92% |
| 12 | XS1060842975 | ROMANIA | ROMUNIJA | 1,85% |
| 13 | XS0368800073 | CZECH REPUBLIC | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,76% |
| 14 | SI0032102244 | DARS D.D. | SLOVENIJA | 1,73% |
| 15 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 1,71% |
| 16 | XS0543882095 | REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | POLJSKA | 1,69% |
| 17 | XS0215153296 | CZECH REPUBLIC | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,66% |
| 18 | XS0972758741 | ROMANIA | ROMUNIJA | 1,51% |
| 19 | XS1310032187 | REPUBLIC OF LITHUANIA | LITVA | 1,27% |
| 20 | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D. | SLOVENIJA | 1,05% |
| 21 | SI0032103291 | PETROL D.D. LJUBLJANA | SLOVENIJA | 0,74% |

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **L Brands Inc.** je ameriška družba, ki prodaja žensko perilo in oblačila pod blagovno znamko Victoria's Secret ter izdelke za lepoto in nego v okviru blagovne znamke Bath & Body Works.
- 2) **Titan International Inc.** je ameriški proizvajalec pnevmatik, koles in podvozja za izvenzestna vozila. Poleg produktov za kmetijsko, gozdarsko, gradbeno in rudarsko mehanizacijo družba proizvaja pnevmatike tudi za vrtno stroje in štirikolesnike
- 3) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom.
- 4) **Windstream Holdings Inc.** je ameriška holdinška družba, ki zagotavlja tehnološke rešitve na področju telekomunikacij ter nudi storitve računalništva v oblaku.
- 5) **Sprint Capital Corp.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,04 | 6,11 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 9.901.391 | 10.296.007 |

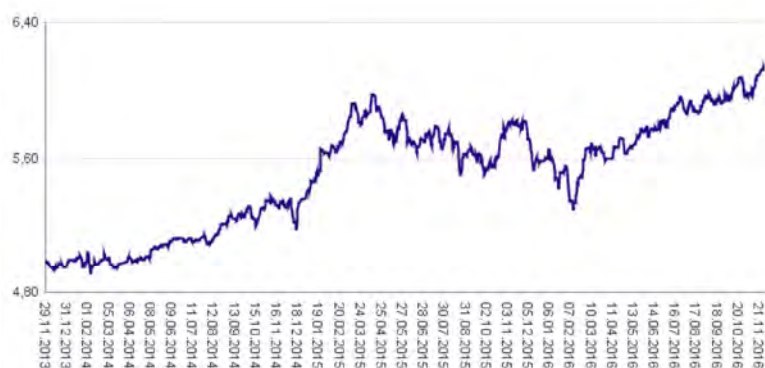
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,04% |
| v zadnjih 36 mesecih | +22,18% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

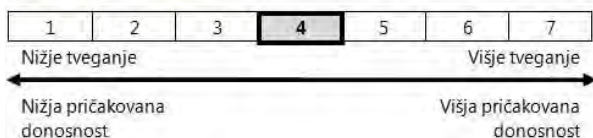
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

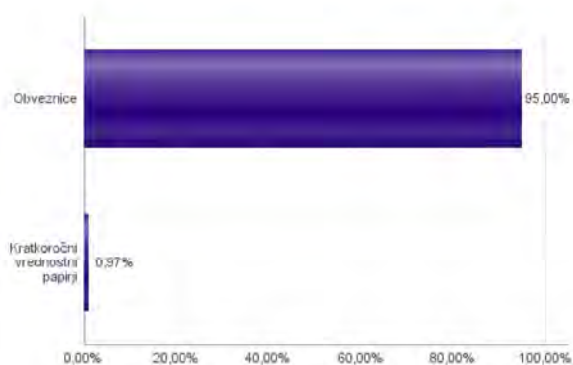


Tveganje in donos naložbe

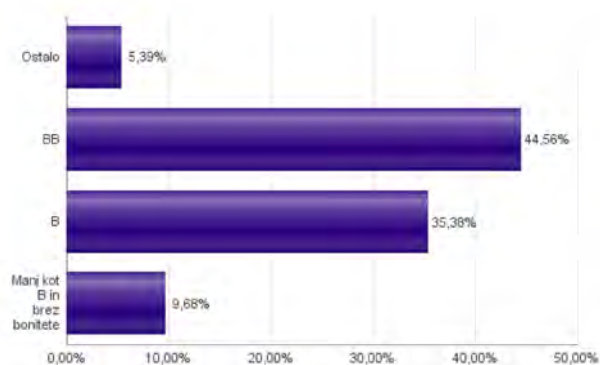


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

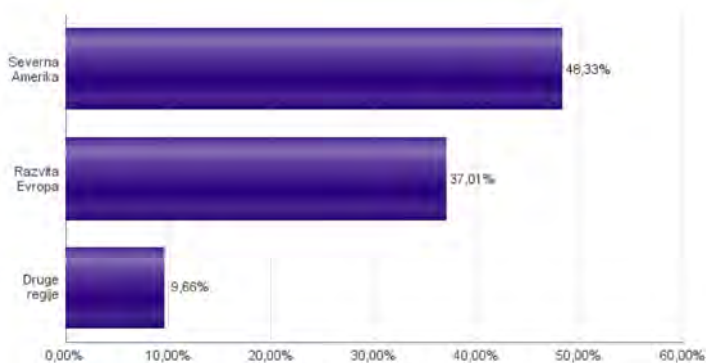
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Oznaka | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1 | US532716AT46 | L BRANDS, INC | LB 6 5/8 04/01/21 | ZDA | BB+ | 3,45% |
| 2 | US88830MAH51 | TITAN INTERNATIONAL INC | TWI 6 7/8 10/01/20 | ZDA | B | 3,38% |
| 3 | USC10602AX52 | BOMBARDIER INC | BBDBCN 4 3/4 04/15/19 | KANADA | B- | 3,24% |
| 4 | US97381WAN48 | WINDSTREAM SERVICES LLC | WIN 7 3/4 10/15/20 | ZDA | B+ | 3,21% |
| 5 | US852060AG78 | SPRINT CAPITAL CORP | S 6.9 05/01/19 | ZDA | B | 3,20% |
| 6 | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA | BB+ | 3,08% |
| 7 | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG | WIEAV 4 04/17/20 | AVSTRILIJA | BB+ | 3,05% |
| 8 | US654902AB18 | NOKIA OYJ | NOKIA 5 3/8 05/15/19 | FINSKA | BB+ | 3,03% |
| 9 | US20605PAE16 | CONCHO RESOURCES INC | CXO 5 1/2 04/01/23 | ZDA | BB+ | 3,02% |
| 10 | US156700A550 | CENTURYLINK INC | CTL 5.8 03/15/22 | ZDA | BB | 2,88% |
| 11 | US125581GL68 | CIT GROUP INC | CIT 5 1/4 03/15/18 | ZDA | BB+ | 2,87% |
| 12 | DE000A1ROTU2 | BILFINGER SE | GBFGR 2 3/8 12/07/19 | NEMČIJA | BB+ | 2,76% |
| 13 | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG | BB+ | 2,70% |
| 14 | US053773AV98 | AVIS BUDGET CAR/FINANCE | CAR 5 1/2 04/01/23 | ZDA | B+ | 2,70% |
| 15 | XS0182242247 | FINMECCANICA FINANCE | LDOIM 5 3/4 12/12/18 | ITALIJA | BB+ | 2,70% |
| 16 | DE000A1R0410 | THYSSENKRUPP AG | TKAGR 3 1/8 10/25/19 | NEMČIJA | BB | 2,68% |
| 17 | US64110LAL09 | NETFLIX INC | NFLX 5 7/8 02/15/25 | ZDA | B+ | 2,66% |
| 18 | XS0675221419 | FRESenius MEDICAL CARE AG | FMGR 6 1/2 09/15/18 | LUKSEMBURG | BB+ | 2,66% |
| 19 | US74819RAP10 | QBEBCOR MEDIA INC | QBRCN 5 3/4 01/15/23 | KANADA | B+ | 2,48% |
| 20 | XS1087984164 | REPUBLIC OF MACEDONIA | MACEDO 3.975 07/24/21 | MAKEDONIJA | BB- | 2,46% |
| 21 | US428040CN71 | HERTZ CORP | HTZ 6 1/4 10/15/22 | ZDA | B | 2,39% |
| 22 | XS1117300241 | ALTICE SA | ATCNA 6 1/4 02/15/25 | LUKSEMBURG | B | 2,27% |
| 23 | USP8585LAC65 | SERVICIOS CORPORATIVOS JAVER SAB DE CV | JAVER 9 7/8 04/06/21 | MEHIKA | BB- | 2,24% |
| 24 | US780153AU63 | ROYAL CARIBBEAN CRUISES | RCL 5 1/4 11/15/22 | LIBERIJA | BB+ | 2,16% |
| 25 | US737446AB06 | POST HOLDINGS INC | POST 7 3/8 02/15/22 | ZDA | B- | 2,06% |
| 26 | USP28768AB86 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP | TELEFO 8 1/2 12/29/49 | KOLUMBIJA | B | 2,03% |
| 27 | US88033GCE89 | TENET HEALTHCARE CORP | THC 8 1/8 04/01/22 | ZDA | CCC+ | 1,99% |
| 28 | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC | ENTINN 6.464 03/30/32 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B | 1,83% |
| 29 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLSGSV 4 7/8 12/21/16 | SLOVENIJA | BB | 1,73% |
| 30 | US464592AN47 | ISLE OF CAPRI CASINOS, INC. | ISLE 8 7/8 06/15/20 | ZDA | B | 1,64% |
| 31 | US18683KAA97 | CLIFFS NATURAL RESOURCES INC | CLF 5.9 03/15/20 | ZDA | CCC- | 1,42% |
| 32 | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV | CWCLN 8 5/8 03/25/19 | NIZOZEMSKA | B | 1,32% |
| 33 | US086516AL50 | BEST BUY CO INC | BBY 5 1/2 03/15/21 | ZDA | BBB- | 1,23% |
| 34 | US37045XBD75 | GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY | GM 3.7 11/24/20 | ZDA | BBB- | 1,20% |
| 35 | US013817AV33 | ARCONIC INC | ARNC 5.4 04/15/21 | ZDA | BBB- | 1,18% |
| 36 | XS1028948047 | PIZZAEXPRESS FINANCING 1 | PIZEXP 8 5/8 08/01/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+ | 1,12% |
| 37 | US911365AZ71 | UNITED RENTALS NORTH AM | URI 7 5/8 04/15/22 | ZDA | BB- | 1,08% |
| 38 | US00213MAD65 | APX GROUP INC | APXSEC 8 3/4 12/01/20 | ZDA | CCC+ | 1,03% |
| 39 | DE000A14J7B7 | HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG | HDDGR 8 05/15/22 | NEMČIJA | CCC+ | 1,03% |
| 40 | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO | ADM2 | SLOVENIJA | brez | 1,02% |
| 41 | XS1050665386 | MFINANCE FRANCE SA | BREPW 2 3/8 04/01/19 | FRANCIJA | BBB | 1,02% |
| 42 | XS1248518158 | NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC | NEWLOK 8 07/01/23 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | CCC+ | 0,98% |
| 43 | FR0010941690 | NEW AREVA HOLDING SA | AREVAF 3 1/2 03/22/21 | FRANCIJA | B+ | 0,96% |
| 44 | US279158AC30 | ECOPETROL SA | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA | BBB | 0,76% |
| 45 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLS1 | SLOVENIJA | brez | 0,60% |
| 46 | SI0032103424 | GORENJE D.D. | GV01 | SLOVENIJA | brez | 0,48% |
| | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.* | SIK02 | SLOVENIJA | | 0,97% |

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **BSH Hausgerate** je nemška družba katera proizvaja gospodinjske aparate. Glavni blagovni znamki sta Bosch in Siemens, poleg pa proizvaja tudi gospodinjske aparate pod drugimi lokalnimi blagovnimi znamkami.
- 3) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 4) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 5) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

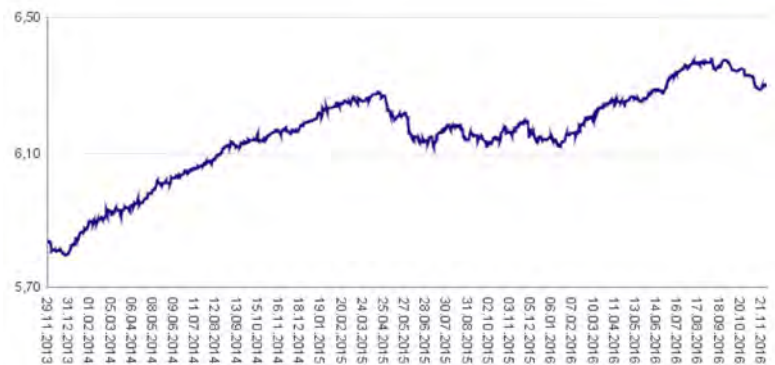
30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,33 | 6,29 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 81.169.891 | 78.836.101 |

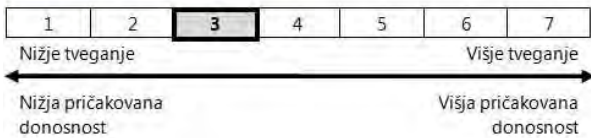
| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +1,68% |
| v zadnjih 36 mesecih | +7,69% |
| v zadnjih 60 mesecih | +20,47% |

| 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)

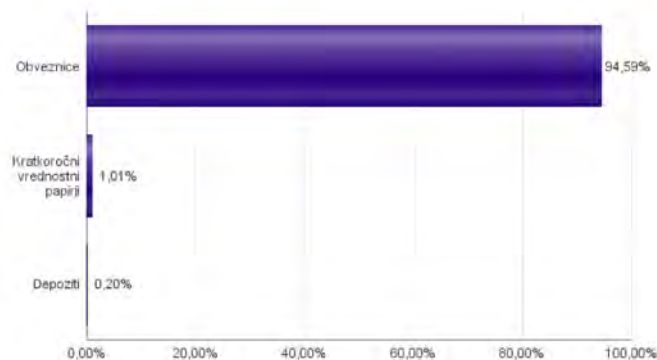


Tveganje in donos naložbe

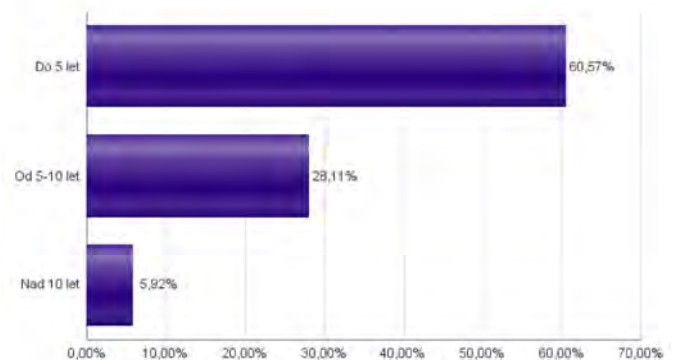


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

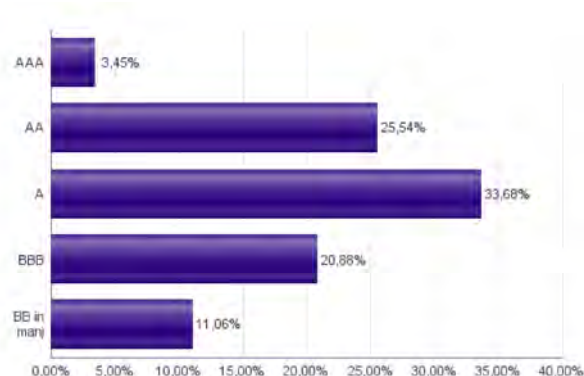
Sestava sredstev po tipih naložb



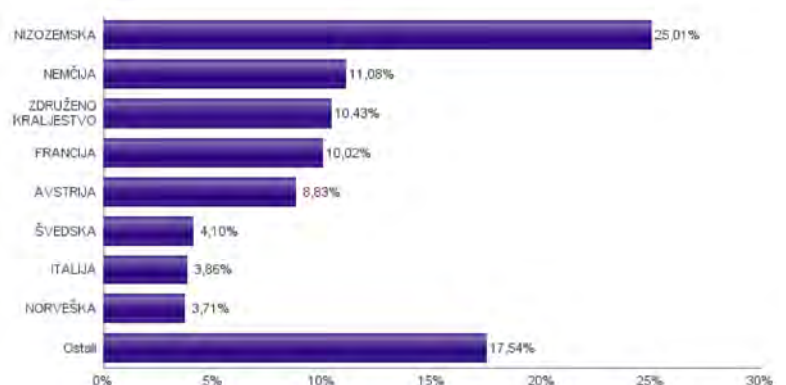
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Oznaka | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1 | XS0905658349 | ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT | ERDLA 2 3/4 03/20/28 | AVSTRILIJA | AA+ | 3,74% |
| 2 | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH | BSHBOS 1 7/8 11/13/20 | NEMČIJA | AA- | 3,66% |
| 3 | XSO207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV | ENBW 4 7/8 01/16/25 | NIZOZEMSKA | A- | 3,44% |
| 4 | XS0457145430 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | DBHNGR 3 5/8 10/16/17 | NIZOZEMSKA | AA- | 3,29% |
| 5 | XSO164831843 | DEUTSCHE BAHN FINANCE BV | DBHNGR 4 3/4 03/14/18 | NIZOZEMSKA | AA- | 3,21% |
| 6 | AT0000A0GMG9 | KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH | KIG 3 5/8 01/25/17 | AVSTRILIJA | AA | 2,96% |
| 7 | XSO222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | GSK 4 06/16/25 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+ | 2,92% |
| 8 | XSO521158500 | CEZ AS | CEZCP 4 1/2 06/29/20 | ČEŠKA REPUBLIKA | A- | 2,81% |
| 9 | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH | VW 1 1/2 02/13/19 | NEMČIJA | A- | 2,64% |
| 10 | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+ | 2,64% |
| 11 | DE000A169G07 | DAIMLER AG | DAIGR 0 7/8 01/12/21 | NEMČIJA | A | 2,63% |
| 12 | XS0369461644 | SIEMENS FINANCIERINGSMAT | SIEGR 5 5/8 06/11/18 | NIZOZEMSKA | A+ | 2,41% |
| 13 | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA | BREPW 2 11/26/21 | FRANCIJA | BBB | 2,34% |
| 14 | XS1211040917 | TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE | TEVA 1 1/4 03/31/23 | NIZOZEMSKA | BBB | 2,29% |
| 15 | XS0625859516 | INVESTOR AB | INVSA 4 1/2 05/12/23 | ŠVEDSKA | AA- | 2,27% |
| 16 | DE000A1G0R9U | ALLIANZ FINANCE II B.V. | ALVGR 3 1/2 02/14/22 | NIZOZEMSKA | AA | 2,27% |
| 17 | XS0629937409 | FORTUM OYJ | FUMVFH 4 05/24/21 | FINSKA | BBB+ | 2,24% |
| 18 | NL0000122489 | ING GROEP NV | INTNED 5 1/4 06/07/19 | NIZOZEMSKA | A | 2,20% |
| 19 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | DBJJP 4 3/4 11/26/27 | JAPONSKA | A+ | 2,18% |
| 20 | FR0011560333 | SANOFI | SANFP 1 7/8 09/04/20 | FRANCIJA | AA | 2,17% |
| 21 | DE000DL19SQ4 | DEUTSCHE BANK AG | DB 1 03/18/19 | NEMČIJA | BBB | 2,16% |
| 22 | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA | RABOBK 6 7/8 03/19/20 | NIZOZEMSKA | A- | 2,15% |
| 23 | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG | WIEAV 4 04/17/20 | AVSTRILIJA | BB+ | 2,14% |
| 24 | XS0193945655 | ATLANTIA SPA | ATLIM 5 7/8 06/09/24 | ITALIJA | BBB+ | 2,09% |
| 25 | XS0327237136 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | GAZPRU 6.605 02/13/18 | LUKSEMBURG | BB+ | 1,98% |
| 26 | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL | BHARTI 4 12/10/18 | NIZOZEMSKA | BBB- | 1,97% |
| 27 | XS0416848520 | STATOIL ASA | STLNO 5 5/8 03/11/21 | NORVEŠKA | A+ | 1,93% |
| 28 | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA | VIEFP 5 1/8 05/24/22 | FRANCIJA | BBB | 1,89% |
| 29 | XS1014539289 | SANTANDER UK PLC | SANUK 2 01/14/19 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A | 1,88% |
| 30 | XS0401891733 | VATTENFALL AB | VATFAL 6 3/4 01/31/19 | ŠVEDSKA | BBB+ | 1,83% |
| 31 | XS1224002474 | F VAN LANSCHOT BANKIERS | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA | AAA | 1,78% |
| 32 | XS0876758664 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | SRBANK 2 1/8 02/03/20 | NORVEŠKA | A+ | 1,78% |
| 33 | XS0451457435 | ENI SPA | ENIIM 4 1/8 09/16/19 | ITALIJA | BBB+ | 1,77% |
| 34 | XS0675221419 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG | FMGR 6 1/2 09/15/18 | LUKSEMBURG | BB+ | 1,71% |
| 35 | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | NWIDE 4 3/8 02/28/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA | 1,66% |
| 36 | FR0011164664 | EUTELSAT SA | ETLFP 5 01/14/19 | FRANCIJA | BBB | 1,60% |
| 37 | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANIJA | BB+ | 1,48% |
| 38 | XS0819738492 | BNP PARIBAS SA | BNP 2 1/2 08/23/19 | FRANCIJA | A | 1,36% |
| 39 | XS0789283792 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | AALLN 2 3/4 06/07/19 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BB | 1,33% |
| 40 | XS0991099630 | IBM CORP | IBM 2 7/8 11/07/25 | ZDA | AA- | 1,01% |
| 41 | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY) | BLK 1 1/4 05/06/25 | ZDA | AA- | 0,96% |
| 42 | XS0473928371 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLSGSV 4 7/8 12/21/16 | SLOVENIJA | BB | 0,88% |
| 43 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOREP 5 1/8 03/30/26 | SLOVENIJA | A | 0,71% |
| 44 | ES0000101602 | AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN | MADRID 4 1/8 05/21/24 | ŠPANIJA | BBB+ | 0,69% |
| 45 | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM | AFFP 3 7/8 06/18/21 | FRANCIJA | brez | 0,66% |
| 46 | SI0032103424 | GORENJE D.D. | GV01 | SLOVENIJA | brez | 0,35% |
| 47 | SI0032103507 | ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO | ADM2 | SLOVENIJA | brez | 0,31% |
| 48 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLS1 | SLOVENIJA | brez | 0,22% |
| | SI0032501395 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.* | SIK02 | SLOVENIJA | | 1,01% |
| | | Depoziti | | | | 0,20% |

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 2) **Experian Plc.** je britansko podjetje, ki podjetjem nudi baze podatkov in analitična orodja namenjena predvsem boljšemu obvladovanju tveganj in bolj učinkovitemu trženju družb.
- 3) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo.
- 4) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 5) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,31 | 5,32 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 24.332.871 | 24.518.882 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -7,90% |
| v zadnjih 36 mesecih | +6,59% |
| v zadnjih 60 mesecih | +42,96% |

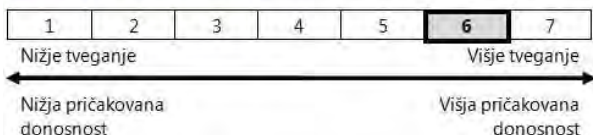
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

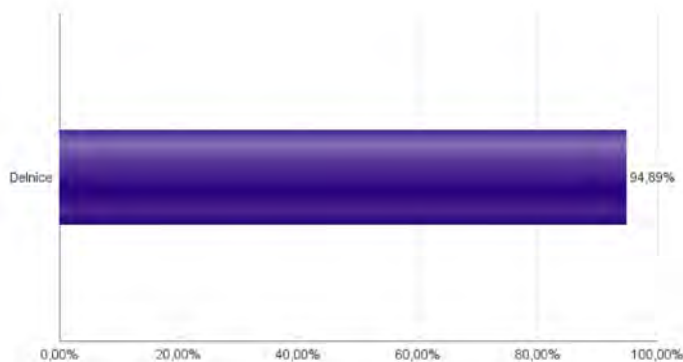


Tveganje in donos naložbe

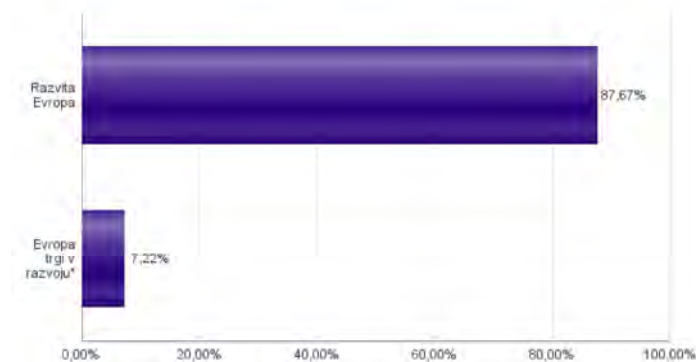


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

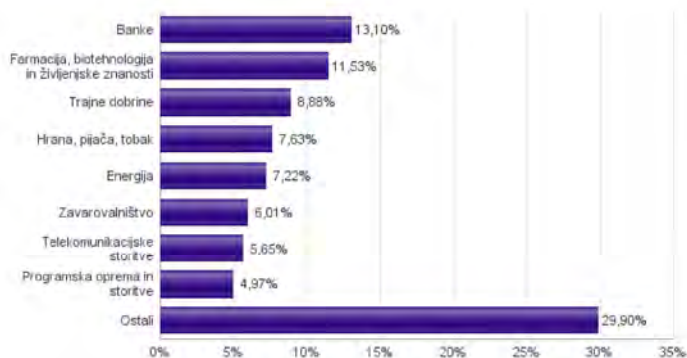


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

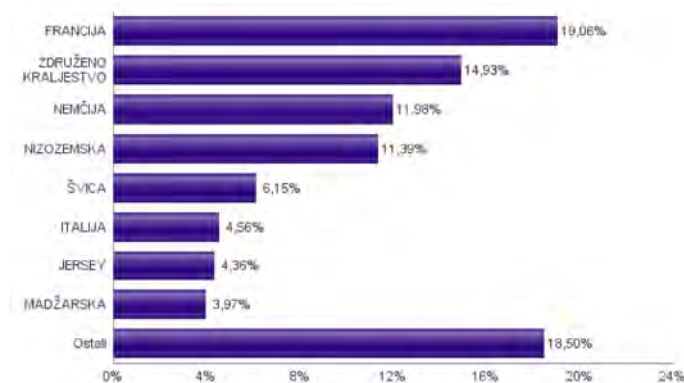


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v CVS |
|-----|--------------|---------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 2,58% |
| 2 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Komercialne in poslovne storitve | JERSEY | 2,35% |
| 3 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 2,32% |
| 4 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | Banke | FRANCIJA | 2,31% |
| 5 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | FRANCIJA | 2,29% |
| 6 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA | 2,17% |
| 7 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | Banke | AVSTRIDA | 2,11% |
| 8 | NL0000235190 | AIRBUS GROUP | Trajne dobrine | NIZOZEMSKA | 2,06% |
| 9 | GB0002374006 | DIAGEO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,06% |
| 10 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,06% |
| 11 | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANJA | 2,04% |
| 12 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,03% |
| 13 | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | Banke | ITALIJA | 2,03% |
| 14 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke | FRANCIJA | 2,02% |
| 15 | JE00B2QKY057 | SHIRE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JERSEY | 2,01% |
| 16 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 2,00% |
| 17 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 1,97% |
| 18 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 1,92% |
| 19 | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,92% |
| 20 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,87% |
| 21 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,83% |
| 22 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 1,82% |
| 23 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 1,78% |
| 24 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVIČA | 1,78% |
| 25 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,76% |
| 26 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,69% |
| 27 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,64% |
| 28 | NL0000303709 | AEGON N.V. | Zavarovalništvo | NIZOZEMSKA | 1,64% |
| 29 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | Mediji | FRANCIJA | 1,63% |
| 30 | CH0038863350 | NESTLE SA | Hrana, pijača, tobak | ŠVIČA | 1,59% |
| 31 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 1,58% |
| 32 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 1,56% |
| 33 | US0556221044 | BP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,56% |
| 34 | IE00B7N1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,54% |
| 35 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA | 1,45% |
| 36 | NL0011375019 | STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV | Trajne potrošne dobrine in tekstil | NIZOZEMSKA | 1,43% |
| 37 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javne storitve | ITALIJA | 1,42% |
| 38 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 1,42% |
| 39 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 1,39% |
| 40 | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | Surovine in predelovalna industrija | NIZOZEMSKA | 1,38% |
| 41 | FR0000125338 | CAPGEMINI SA | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,36% |
| 42 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | Zavarovalništvo | POLJSKA | 1,34% |
| 43 | US7672041008 | RIO TINTO PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29% |
| 44 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | Telekomunikacijske storitve | NEMČIJA | 1,27% |
| 45 | ES0144580Y14 | IBERDROLA SA | Javne storitve | ŠPANJA | 1,26% |
| 46 | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA | Proizvodi za domačo rabo | NEMČIJA | 1,26% |
| 47 | FR0000133308 | ORANGE S.A. | Telekomunikacijske storitve | FRANCIJA | 1,19% |
| 48 | FR0000120172 | CARREFOUR SA | Trgovina s hrano in živili | FRANCIJA | 1,19% |
| 49 | NO0010063308 | TELENOR ASA | Telekomunikacijske storitve | NORVEŠKA | 1,18% |
| 50 | NL0000009355 | UNILEVER NV | Proizvodi za domačo rabo | NIZOZEMSKA | 1,17% |
| 51 | USN070592100 | ASML HOLDING NV | Polprevodniki in polprevodniška oprema | NIZOZEMSKA | 1,13% |
| 52 | IT0003506190 | ATLANTIA SPA | Transport | ITALIJA | 1,11% |
| 53 | GB0033195214 | KINGFISHER PLC | Maloprodaja | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,09% |
| 54 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,08% |
| 55 | GB0000566504 | BHP BILLITON PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,05% |
| 56 | SE0000107419 | INVESTOR AB | Finančne institucije | ŠVEDSKA | 0,81% |
| 57 | DE0005140008 | DEUTSCHE BANK AG/LONDON | Finančne institucije | NEMČIJA | 0,81% |
| 58 | FR0000124711 | UNIBAIL-RODAMCO SE | Nepremičnine | FRANCIJA | 0,65% |
| 59 | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG | Finančne institucije | ŠVIČA | 0,60% |

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,15 | 4,12 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 13.087.483 | 12.974.812 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +9,22% |
| v zadnjih 36 mesecih | +70,46% |
| v zadnjih 60 mesecih | +110,94% |

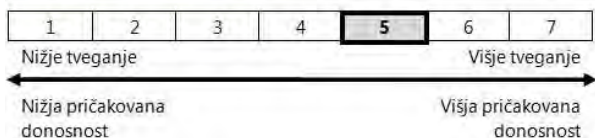
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

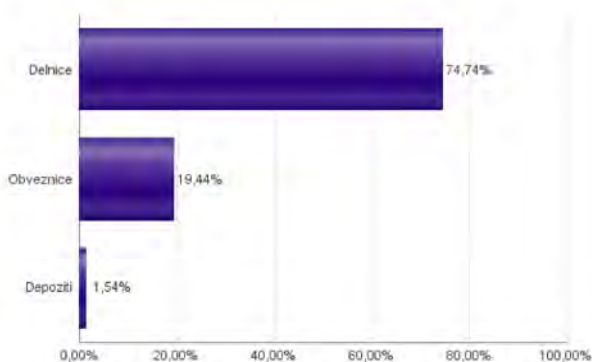


Tveganje in donos naložbe

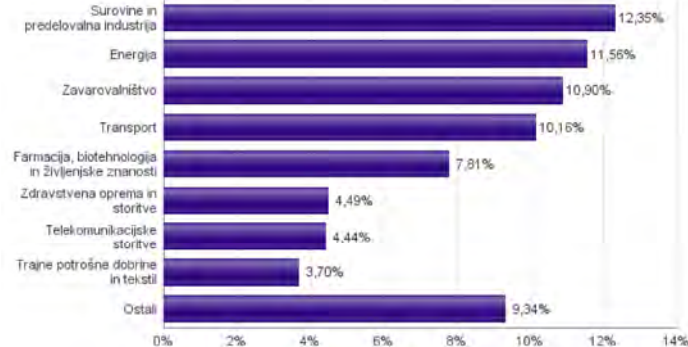


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|-----------|-------------|
| 1 | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija | SLOVENIJA | 9,44% |
| 2 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | Energija | SLOVENIJA | 9,09% |
| 3 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 7,81% |
| 4 | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D. | Transport | SLOVENIJA | 6,29% |
| 5 | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | Zavarovalništvo | SLOVENIJA | 5,82% |
| 6 | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D. | Zdravstvena oprema in storitve | SLOVENIJA | 4,49% |
| 7 | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | Telekomunikacijske storitve | SLOVENIJA | 4,44% |
| 8 | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | Zavarovalništvo | SLOVENIJA | 4,37% |
| 9 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 3,87% |
| 10 | SI0031104076 | GORENJE D.D. | Trajne potrošne dobrine in tekstil | SLOVENIJA | 3,70% |
| 11 | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD | Trajne dobrine | SRBIJA | 3,27% |
| 12 | SI0031101296 | GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA | Hrana, pijača, tobak | SLOVENIJA | 3,15% |
| 13 | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D. | Surovine in predelovalna industrija | SLOVENIJA | 2,90% |
| 14 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | Energija | SRBIJA | 2,46% |
| 15 | SI0031114513 | DATALAB TEHNOLOGIJE | Programska oprema in storitve | SLOVENIJA | 2,09% |
| 16 | SI0031110461 | KMECKA DRUZBA HOLDING DD | Zavarovalništvo | SLOVENIJA | 0,71% |
| 17 | SI0031108200 | MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | SLOVENIJA | 0,46% |
| 18 | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D. | Javne storitve | SLOVENIJA | 0,39% |
| | | Depoziti | | | 1,54% |

Naložbe podsklada v obveznice 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------|-------------|
| 1 | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 6,70% |
| 2 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 6,68% |
| 3 | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D. | SLOVENIJA | 4,19% |
| 4 | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 1,87% |

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **LyondellBasell Industries NV** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo kemičnih izdelkov in polimerov, ter predelavo naftnih derivatov.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 3) **Illinois Tool Works Inc.** je ameriški proizvajalec industrijskih izdelkov za avtomobilsko, prehransko in gradbeno industrijo. Podjetje posluje v 57 državah.
- 4) **Fedex Corp.** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja predvsem storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu.
- 5) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,82 | 7,03 |
| Čista vrednost sredstev (CVS) v EUR | 55.568.496 | 56.893.828 |

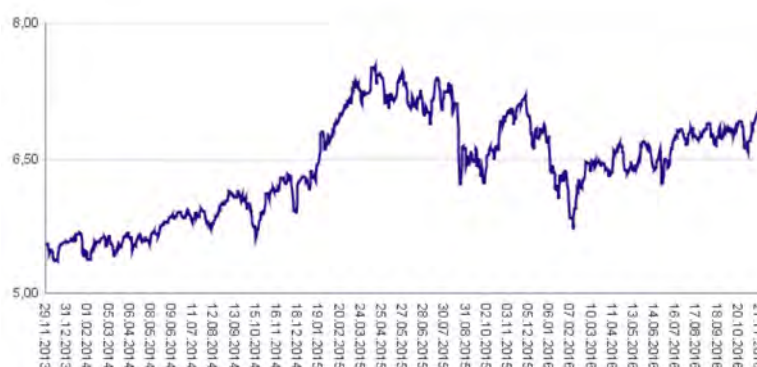
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -1,79% |
| v zadnjih 36 mesecih | +26,47% |
| v zadnjih 60 mesecih | +66,74% |

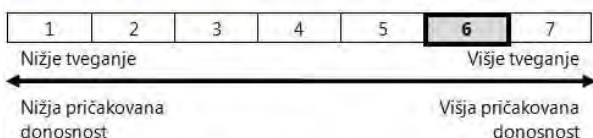
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

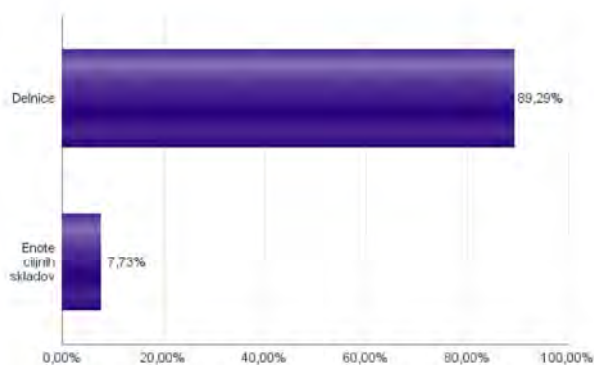


Tveganje in donos naložbe

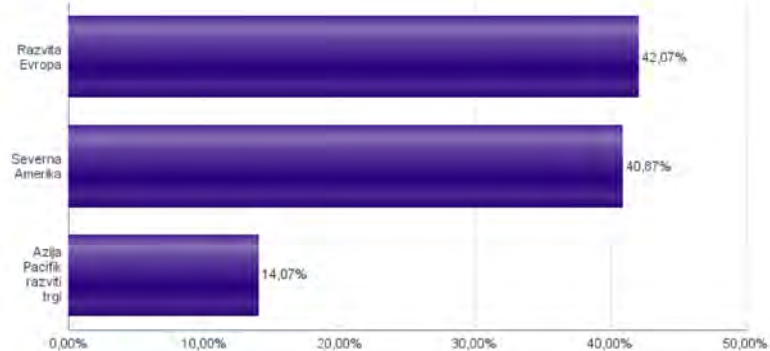


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

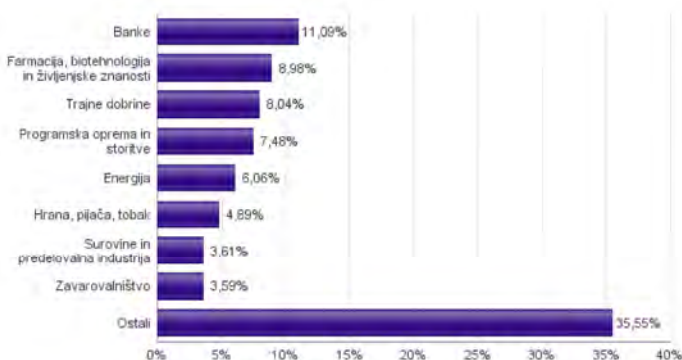
Sestava sredstev po tipih naložb



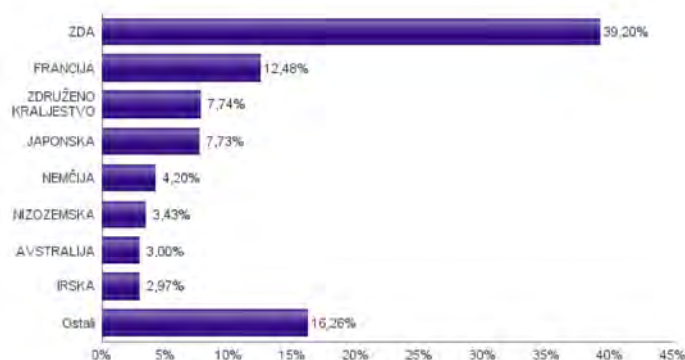
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|--|---------------------|-------------|
| 1 | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | | JAPONSKA | 7,73% |
| 2 | NL0009434992 | LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV | Surovine in predelovalna industrija | NIZOZEMSKA | 1,94% |
| 3 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 1,93% |
| 4 | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS | Trajne dobrine | ZDA | 1,90% |
| 5 | US31428X1063 | FEDEX CORP | Transport | ZDA | 1,83% |
| 6 | SE0000107419 | INVESTOR AB | Finančne institucije | ŠVEDSKA | 1,80% |
| 7 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 1,78% |
| 8 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,78% |
| 9 | FR0000125338 | CAPGEMINI SA | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,68% |
| 10 | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | Zavarovalništvo | ZDA | 1,67% |
| 11 | CA0089161081 | AGRIUM INC | Surovine in predelovalna industrija | KANADA | 1,67% |
| 12 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | FRANCIJA | 1,66% |
| 13 | FR0000120172 | CARREFOUR SA | Trgovina s hrano in živili | FRANCIJA | 1,63% |
| 14 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | Banke | FRANCIJA | 1,57% |
| 15 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javne storitve | ITALIJA | 1,54% |
| 16 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,54% |
| 17 | US87612E1064 | TARGET CORP | Maloprodaja | ZDA | 1,53% |
| 18 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,51% |
| 19 | NL0011821022 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 1,49% |
| 20 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,46% |
| 21 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 1,43% |
| 22 | HK0011000095 | HANG SENG BANK LTD | Banke | HONG KONG | 1,41% |
| 23 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | ŠVICA | 1,33% |
| 24 | DE0007100000 | DAIMLER AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,32% |
| 25 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 1,28% |
| 26 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Trajne dobrine | NEMČIJA | 1,27% |
| 27 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | ZDA | 1,25% |
| 28 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,25% |
| 29 | US3755810336 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | ZDA | 1,22% |
| 30 | CH0012221716 | ABB LTD | Trajne dobrine | ŠVICA | 1,21% |
| 31 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,21% |
| 32 | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 1,21% |
| 33 | JE0082QKY057 | SHIRE PLC | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | JERSEY | 1,20% |
| 34 | IE008TN1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,20% |
| 35 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 1,18% |
| 36 | FR0000130403 | CHRISTIAN DIOR SE | Trajne potrošne dobrine in tekstil | FRANCIJA | 1,13% |
| 37 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,12% |
| 38 | FR0000120271 | TOTAL SA | Energija | FRANCIJA | 1,11% |
| 39 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Proizvodi za domačo rabo | ZDA | 1,09% |
| 40 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življensjske znanosti | ZDA | 1,07% |
| 41 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,04% |
| 42 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 1,04% |
| 43 | GB0002374006 | DIAGEO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,03% |
| 44 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,03% |
| 45 | US0556221044 | BP PLC | Energija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,02% |
| 46 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 1,02% |
| 47 | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 1,01% |
| 48 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,99% |
| 49 | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 0,99% |
| 50 | FR0000125486 | VINCI SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,98% |
| 51 | GB00B8W67662 | LIBERTY GLOBAL PLC | Mediji | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98% |
| 52 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | Energija | ZDA | 0,98% |
| 53 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 0,98% |
| 54 | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finančne institucije | ZDA | 0,97% |
| 55 | US2058871029 | COMAGRA BRANDS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,97% |
| 56 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,97% |
| 57 | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC | Komercialne in poslovne storitve | JERSEY | 0,97% |
| 58 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke | ZDA | 0,96% |
| 59 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,95% |
| 60 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 0,94% |
| 61 | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG | Banke | AVSTRILIJA | 0,92% |
| 62 | FR0000073272 | SAFRAN SA | Trajne dobrine | FRANCIJA | 0,89% |
| 63 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičnine | ZDA | 0,89% |
| 64 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | Mediji | FRANCIJA | 0,86% |
| 65 | US1746101054 | CITIZENS FINANCIAL GROUP INC | Banke | ZDA | 0,83% |
| 66 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 0,82% |
| 67 | AU000000AMP6 | AMP LIMITED | Finančne institucije | AVSTRALIJA | 0,81% |
| 68 | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 0,76% |
| 69 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 0,74% |
| 70 | GB00B1KJ408 | WHITBREAD PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,71% |
| 71 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,71% |
| 72 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | Banke | ZDA | 0,70% |
| 73 | GB0004544929 | IMPERIAL BRANDS PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,67% |
| 74 | AU000000BXB1 | BRAMBLES LIMITED | Komercialne in poslovne storitve | AVSTRALIJA | 0,65% |
| 75 | US40414L1098 | HCP INC | Nepremičnine | ZDA | 0,63% |
| 76 | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD | Telekomunikacijske storitve | AVSTRALIJA | 0,60% |
| 77 | DE0005557508 | DEUTSCHE TELEKOM AG | Telekomunikacijske storitve | NEMČIJA | 0,57% |
| 78 | US5132721045 | LAMB WESTON HOLDINGS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,30% |

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

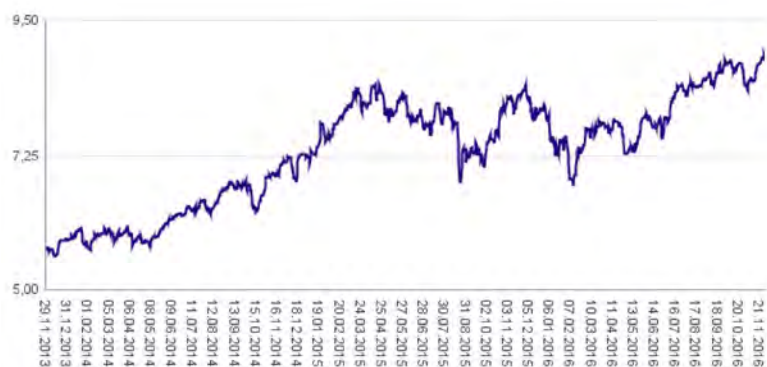
Družba za upravljanje: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, www.nlbskladi.si

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,64 | 8,82 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 22.496.500 | 24.517.513 |

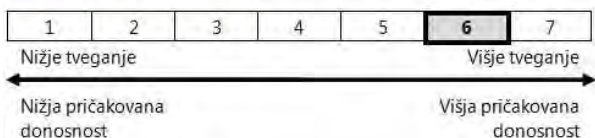
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +5,72% |
| v zadnjih 36 mesecih | +54,17% |
| v zadnjih 60 mesecih | +122,36% |

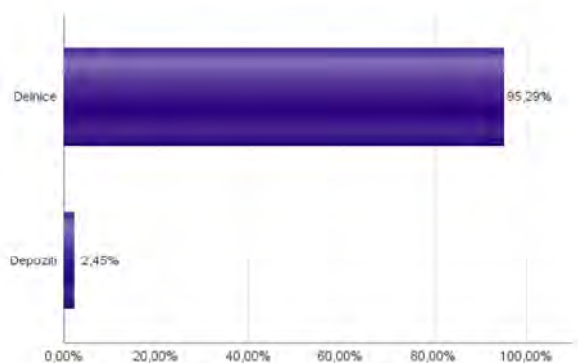
| Neposredni stroški vlagatelja v podsklad | |
|--|-------|
| Najvišji vstopni stroški | 3,00% |
| Najvišji izstopni stroški | 1,00% |

Tveganje in donos naložbe

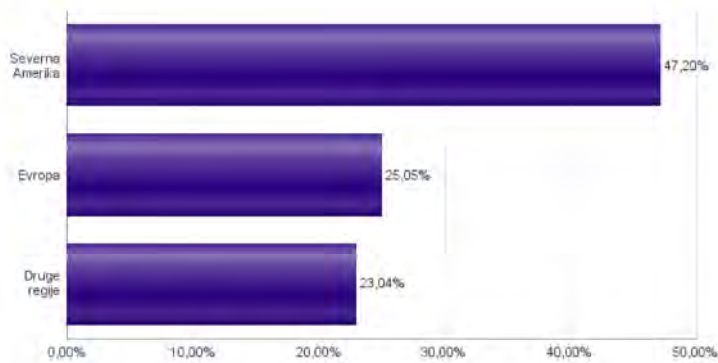


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

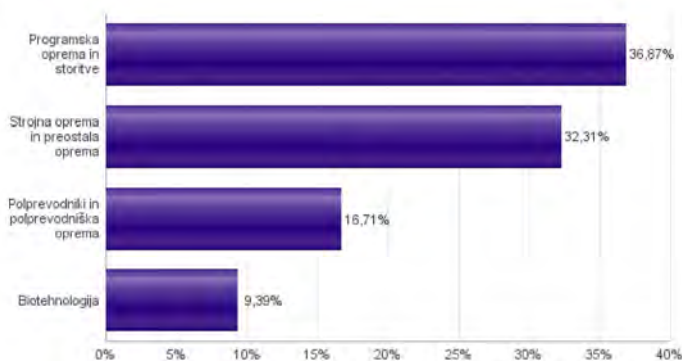
Sestava sredstev po tipih naložb



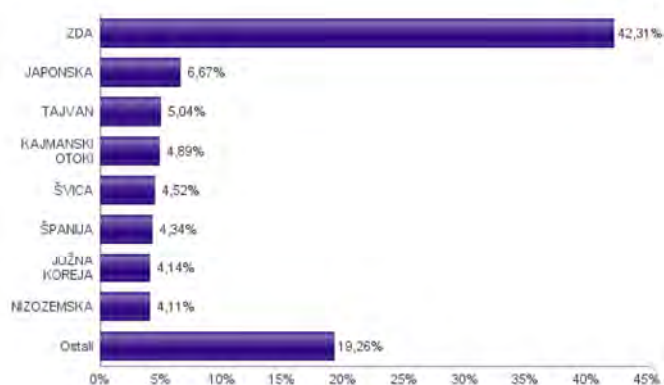
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v CVS |
|-----|--------------|---------------------------------|--|-----------------|-------------|
| 1 | US5951121038 | MICRON TECHNOLOGY INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 2,98% |
| 2 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 2,89% |
| 3 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,88% |
| 4 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 2,66% |
| 5 | DE0007164600 | SAP SE | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 2,59% |
| 6 | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,55% |
| 7 | JP3756600007 | NINTENDO CO LTD | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 2,54% |
| 8 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,53% |
| 9 | SG9999014823 | BROADCOM LTD | Polprevodniki in polprevodniška oprema | SINGAPUR | 2,52% |
| 10 | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Programska oprema in storitve | KAJMANSKI OTOKI | 2,50% |
| 11 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,40% |
| 12 | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | Programska oprema in storitve | KAJMANSKI OTOKI | 2,39% |
| 13 | US7475251036 | QUALCOMM INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 2,39% |
| 14 | FI0009000681 | NOKIA OYJ | Strojna oprema in preostala oprema | FINSKA | 2,39% |
| 15 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 2,39% |
| 16 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,38% |
| 17 | ES0109067019 | AMADEUS IT GROUP SA | Programska oprema in storitve | ŠPANIJA | 2,37% |
| 18 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,37% |
| 19 | USN070592100 | ASML HOLDING NV | Polprevodniki in polprevodniška oprema | NIZOZEMSKA | 2,37% |
| 20 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 2,34% |
| 21 | CH0010532478 | ACTELION LTD | Biotehnologija | ŠVICA | 2,29% |
| 22 | FR0000130650 | DASSAULT SYSTEMES | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 2,29% |
| 23 | US30303M1027 | FACEBOOK INC-A | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,28% |
| 24 | US8715031089 | SYMANTEC CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,24% |
| 25 | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVICA | 2,23% |
| 26 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,22% |
| 27 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Biotehnologija | ZDA | 2,11% |
| 28 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,10% |
| 29 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 2,05% |
| 30 | US2193501051 | CORNING INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,02% |
| 31 | ES0171996087 | GRIFOLS SA | Biotehnologija | ŠPANIJA | 1,96% |
| 32 | US0320951017 | AMPHENOL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,86% |
| 33 | US0311621009 | AMGEN INC | Biotehnologija | ZDA | 1,82% |
| 34 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,80% |
| 35 | US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,75% |
| 36 | NL0009538784 | NXP SEMICONDUCTORS NV | Polprevodniki in polprevodniška oprema | NIZOZEMSKA | 1,75% |
| 37 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,67% |
| 38 | US1380063099 | CANON INC | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,57% |
| 39 | US40434L1052 | HP INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,36% |
| 40 | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,32% |
| 41 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,30% |
| 42 | KR7035420009 | NAVER CORP | Programska oprema in storitve | JUŽNA KOREJA | 1,25% |
| 43 | JP3933800009 | YAHOO JAPAN CORP | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 1,24% |
| 44 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Biotehnologija | AVSTRALIJA | 1,20% |
| 45 | SE0000103699 | HEXAGON AB | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,17% |
| | | Depoziti | | | 2,45% |

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **China Railway Group Ltd.** se ukvarja z gradnjo in projektiranjem infrastrukturnih projektov ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradijo predvsem železniško in cestno infrastrukturo. Sedež družbe je na Kitajskem.
- 4) **PhosAgro PAO** je ruska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo gnojil. Družba je osredotočena predvsem na gnojila na osnovi fosfata ter kamenega fosfata. Prisotni so na trgih Evrope, Azije ter Severne in Južne Amerike.
- 5) **Gudang Garam Tbk** je indonezijska družba, ki proizvaja cigarete in ostale tobačne izdelke. Večino prodaje ustvari s prodajo lokalnih cigaret, imenovanih »kretek«.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,99 | 5,85 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 17.398.544 | 17.038.813 |

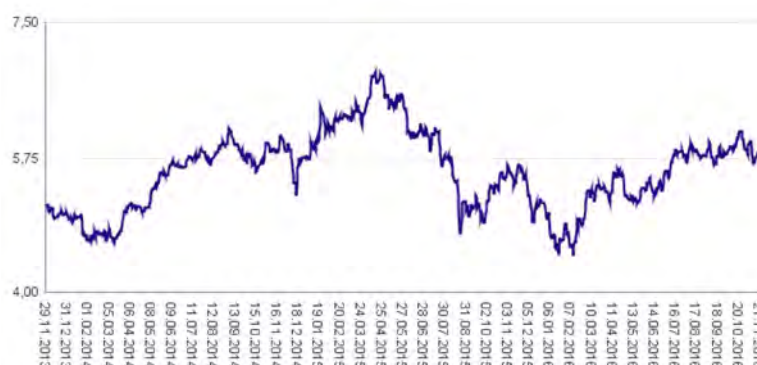
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +6,91% |
| v zadnjih 36 mesecih | +13,34% |
| v zadnjih 60 mesecih | +19,81% |

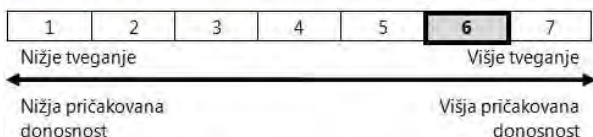
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

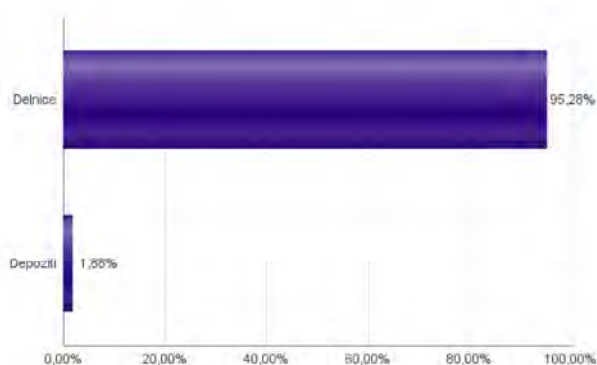


Tveganje in donos naložbe

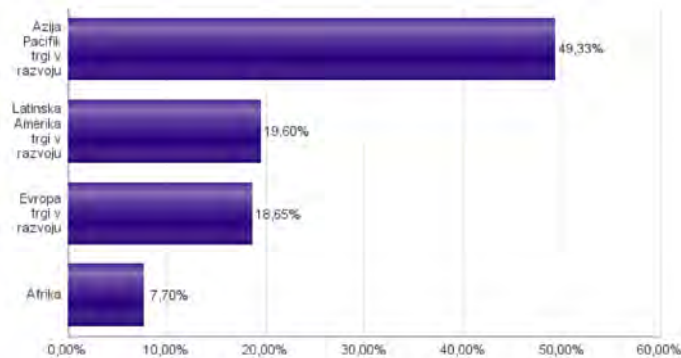


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

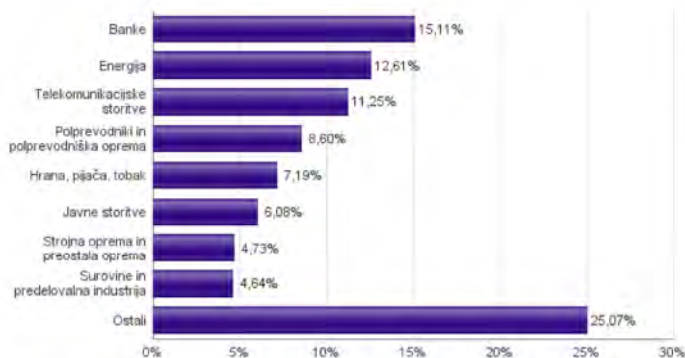
Sestava sredstev po tipih naložb



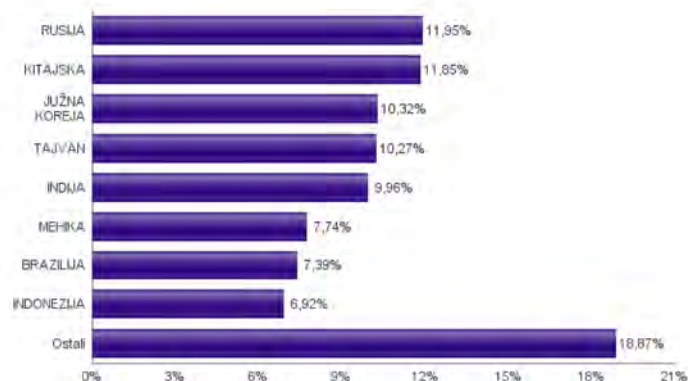
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---|--------------|-------------|
| 1 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 3,06% |
| 2 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 2,79% |
| 3 | CNE100000722 | CHINA RAILWAY GROUP LTD | Trajne dobrine | KITAJSKA | 2,76% |
| 4 | US71922G2093 | PHOSAGRO OAO | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 2,76% |
| 5 | ID1000068604 | GUDANG GARAM TBK PT | Hrana, pijača, tobak | INDONEZIJA | 2,59% |
| 6 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Trgovina s hrano in živilii | RUSIJA | 2,50% |
| 7 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energija | KITAJSKA | 2,46% |
| 8 | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 2,45% |
| 9 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energija | RUSIJA | 2,39% |
| 10 | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA | Energija | RUSIJA | 2,37% |
| 11 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 2,25% |
| 12 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD | Banke | INDIJA | 2,23% |
| 13 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 2,23% |
| 14 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilaska industrija | INDIJA | 2,23% |
| 15 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | Banke | JUŽNA KOREJA | 2,20% |
| 16 | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION | Telekomunikacijske storitve | KITAJSKA | 2,16% |
| 17 | HU0000068952 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energija | MADŽARSKA | 2,09% |
| 18 | US00756M4042 | ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 2,04% |
| 19 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | Banke | JUŽNA KOREJA | 1,98% |
| 20 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 1,96% |
| 21 | US8270848646 | SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 1,95% |
| 22 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energija | TURČIJA | 1,93% |
| 23 | US58517T2096 | MEGAFON PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 1,93% |
| 24 | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 1,88% |
| 25 | IDI1000111602 | PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK | Javne storitve | INDONEZIJA | 1,88% |
| 26 | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | TAJVAN | 1,83% |
| 27 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,80% |
| 28 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 1,78% |
| 29 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,75% |
| 30 | US38500P2083 | GRANA Y MONTERO SAA | Trajne dobrine | PERU | 1,74% |
| 31 | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 1,67% |
| 32 | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILJA | 1,66% |
| 33 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION | Avtomobilaska industrija | JUŽNA KOREJA | 1,62% |
| 34 | US8816242098 | TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | IZRAEL | 1,60% |
| 35 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke | BRAZILJA | 1,59% |
| 36 | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,58% |
| 37 | ZAE000070660 | SANLAM LTD | Zavarovalništvo | JUŽNA AFRIKA | 1,53% |
| 38 | US0594603039 | BANCO BRADESCO SA | Banke | BRAZILJA | 1,52% |
| 39 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,52% |
| 40 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,50% |
| 41 | US5006311063 | KOREA ELECTRIC POWER CORP | Javne storitve | JUŽNA KOREJA | 1,47% |
| 42 | ZAE000066304 | FIRSTRAND LTD | Finančne institucije | JUŽNA AFRIKA | 1,41% |
| 43 | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA | Banke | KOLUMBIJA | 1,39% |
| 44 | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS | Javne storitve | BRAZILJA | 1,39% |
| 45 | ZAE000006896 | SASOL LTD | Energija | JUŽNA AFRIKA | 1,38% |
| 46 | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S. | Finančne institucije | TURČIJA | 1,36% |
| 47 | US29274F1049 | ENERSTIS AMERICAS SA | Javne storitve | ČILE | 1,34% |
| 48 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURČIJA | 1,32% |
| 49 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 1,27% |
| 50 | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO | Trgovina s hrano in živilii | BRAZILJA | 1,23% |
| 51 | TRAAKBNK91N6 | AKBANK TAS | Banke | TURČIJA | 0,00% |
| 52 | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 1,88% |

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredoemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.
- 4) **Metka SA** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termo elektrarn. Družba gradi tudi kompleksnih mehanskih konstrukcij, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.
- 5) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,41 | 1,44 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 5.475.619 | 5.679.352 |

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +12,46% |
| v zadnjih 36 mesecih | +19,44% |
| v zadnjih 60 mesecih | +22,83% |

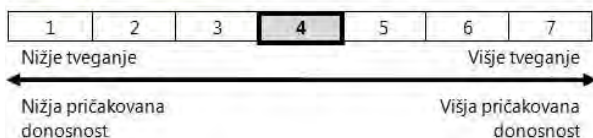
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

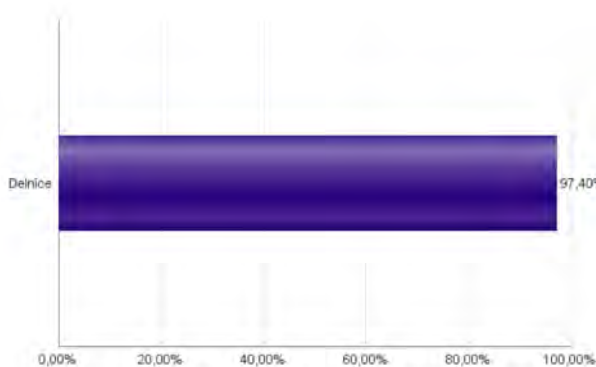


Tveganje in donos naložbe

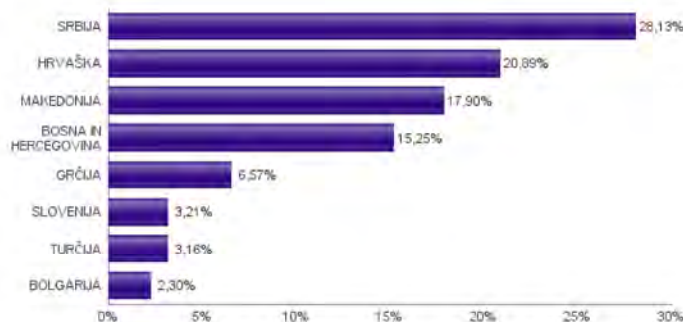


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

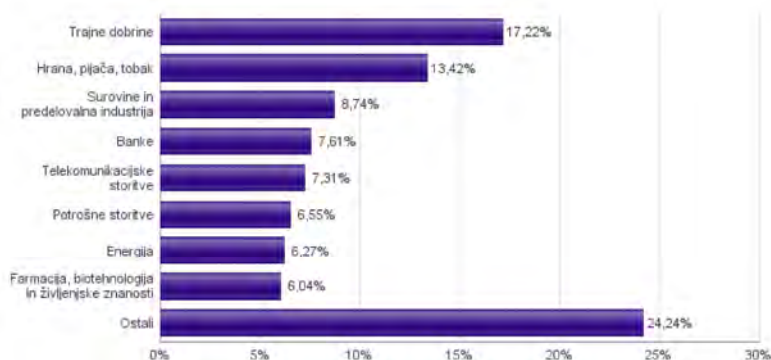
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|---------------|--|---|----------------------|-------------|
| 1 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 4,50% |
| 2 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | Energija | SRBIJA | 4,06% |
| 3 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 3,69% |
| 4 | GRS091103002 | METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA | Trajne dobrine | GRČIJA | 3,38% |
| 5 | GRS282183003 | JUMBO SA | Maloprodaja | GRČIJA | 3,19% |
| 6 | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD | Trajne dobrine | SRBIJA | 3,12% |
| 7 | MKGRNT1010115 | GD GRANIT AD SKOPJE | Trajne dobrine | MAKEDONIJA | 3,03% |
| 8 | RSALFAE34014 | ALFA PLAM AD | Trajne potrošne dobrine in tekstil | SRBIJA | 2,90% |
| 9 | RSJESVE87017 | JEDINSTVO SEVOJNO AD | Trajne dobrine | SRBIJA | 2,84% |
| 10 | MKPPIV101019 | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP | Hrana, pijača, tobak | MAKEDONIJA | 2,82% |
| 11 | RSFTTOE21521 | GALENKA FITOFARMACIJA AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 2,80% |
| 12 | BAFDSSR00002 | FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D. | Hrana, pijača, tobak | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,58% |
| 13 | RSKOBBE16946 | KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD | Banke | SRBIJA | 2,38% |
| 14 | BABSNLR00005 | BOSNALIJEK DD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,36% |
| 15 | HRLEDORA0003 | LEDO DD | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 2,33% |
| 16 | BA100TLKMR2 | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,31% |
| 17 | MKMTUR101018 | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE | Potrošne storitve | MAKEDONIJA | 2,24% |
| 18 | HRACIORA0000 | ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 2,20% |
| 19 | MKSTBS101014 | STOPANSKA BANKA SKOPJE | Banke | MAKEDONIJA | 2,20% |
| 20 | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,15% |
| 21 | HRPODRRA0004 | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 2,12% |
| 22 | HRRIVPRA0000 | VALAMAR RIVIERA | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 2,11% |
| 23 | MKKMBS101019 | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE | Banke | MAKEDONIJA | 1,99% |
| 24 | HRKRASRA0008 | KRAS DD/CROATIA | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 1,99% |
| 25 | RSMETA71629 | METALAC AD | Trajne potrošne dobrine in tekstil | SRBIJA | 1,84% |
| 26 | HRADRSRA0009 | ADRS GRUPA DD | Trajne dobrine | HRVAŠKA | 1,84% |
| 27 | BAJPESR00008 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. | Javne storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,83% |
| 28 | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | Trajne dobrine | HRVAŠKA | 1,76% |
| 29 | HRADPLRA0006 | AD PLASTIK DD | Avtomobilska industrija | HRVAŠKA | 1,74% |
| 30 | HRHTOORA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,74% |
| 31 | HRATGRRA0003 | ATLANTIC GRUPA | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 1,57% |
| 32 | GRK014011008 | MERMEREN KOMBINAT AD PRILEP | Surovine in predelovalna industrija | MAKEDONIJA | 1,56% |
| 33 | MKALKA101011 | ALKALOID SKOPJE | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA | 1,55% |
| 34 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD | Strojna oprema in preostala oprema | HRVAŠKA | 1,48% |
| 35 | BABIGFRK3006 | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Finančne institucije | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,48% |
| 36 | BA100ZPTPRA4 | ZIF ZEPTER FOND AD | Finančne institucije | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,47% |
| 37 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 1,41% |
| 38 | BG1100075065 | MONBAT AD | Trajne dobrine | BOLGARIJA | 1,26% |
| 39 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | Energija | SLOVENIJA | 1,12% |
| 40 | MKMTSK101019 | MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE | Telekomunikacijske storitve | MAKEDONIJA | 1,11% |
| 41 | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energija | TURČIJA | 1,09% |
| 42 | BA100KRIPRAS | ZIF KRISTAL INVEST FOND AD | Finančne institucije | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,08% |
| 43 | BG1100106050 | CB FIRST INVESTMENT BANK AD | Banke | BOLGARIJA | 1,04% |
| 44 | TRASAHOL91Q5 | HACT OMER SABANCI HOLDING A.S. | Finančne institucije | TURČIJA | 1,04% |
| 45 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURČIJA | 1,02% |
| 46 | MKREPL101013 | REPLEK SKOPJE | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA | 0,72% |
| 47 | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | Zavarovalništvo | SLOVENIJA | 0,68% |
| 48 | MKUJSJE101019 | CEMENTARница USJE SKOPJE | Surovine in predelovalna industrija | MAKEDONIJA | 0,68% |
| 49 | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 0,00% |
| 50 | TRAISTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI | Banke | TURČIJA | 0,00% |

NLB Skladi - ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 3) **United Technologies Corp.** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo ter farmacevtske izdelke.
- 5) **Home Depot Inc.** je ameriški trgovec z izdelki za dekoracijo doma. Trgovine družbe nudijo tudi gradbene izdelke, izdelke za opremo doma ter izdelke za vrt in s tem povezane storitve.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.11.2016

| Osnovni podatki | 28.10.2016 | 30.11.2016 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,65 | 7,11 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.472.546 | 4.858.181 |

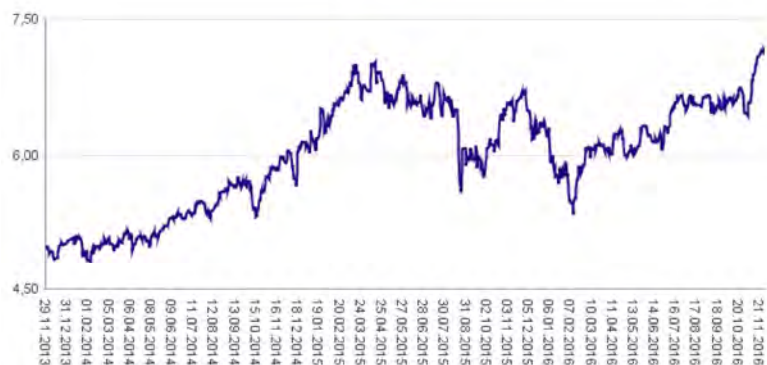
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

| | |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +6,59% |
| v zadnjih 36 mesecih | +42,53% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

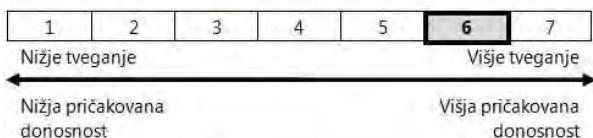
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

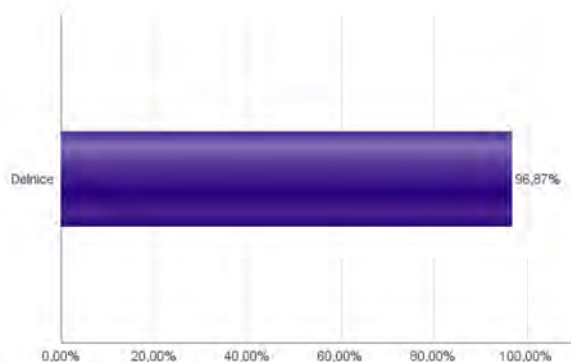


Tveganje in donos naložbe

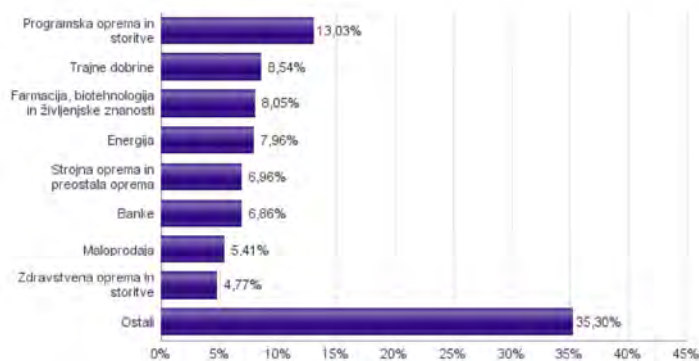


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.11.2016

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|--------|-------------|
| 1 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,41% |
| 2 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in polprevodniška oprema | ZDA | 3,08% |
| 3 | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP | Trajne dobrine | ZDA | 3,02% |
| 4 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,01% |
| 5 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 2,96% |
| 6 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,93% |
| 7 | US2310211063 | CUMMINS INC | Trajne dobrine | ZDA | 2,85% |
| 8 | US4523081093 | ILLINOIS TOOL WORKS | Trajne dobrine | ZDA | 2,67% |
| 9 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke | ZDA | 2,66% |
| 10 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,63% |
| 11 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,57% |
| 12 | US31428X1063 | FEDEX CORP | Transport | ZDA | 2,56% |
| 13 | US87612E1064 | TARGET CORP | Maloprodaja | ZDA | 2,45% |
| 14 | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO | Avtomobilska industrija | ZDA | 2,45% |
| 15 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,42% |
| 16 | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL | Javne storitve | ZDA | 2,41% |
| 17 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 2,35% |
| 18 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,33% |
| 19 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,28% |
| 20 | US14040H1059 | CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | Finančne institucije | ZDA | 2,28% |
| 21 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Trgovina s hrano in živili | ZDA | 2,26% |
| 22 | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES | Finančne institucije | ZDA | 2,24% |
| 23 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,22% |
| 24 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Energija | ZDA | 2,14% |
| 25 | US4945681017 | KINDER MORGAN INC | Energija | ZDA | 2,06% |
| 26 | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,05% |
| 27 | US20605P1012 | CONCHO RESOURCES INC | Energija | ZDA | 1,94% |
| 28 | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,89% |
| 29 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 1,84% |
| 30 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | Banke | ZDA | 1,84% |
| 31 | US56585A1025 | MARATHON PETROLEUM CORP | Energija | ZDA | 1,82% |
| 32 | US8715031089 | SYMANTEC CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,79% |
| 33 | US7908491035 | ST. JUDE MEDICAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,76% |
| 34 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,74% |
| 35 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,67% |
| 36 | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE | Mediji | ZDA | 1,67% |
| 37 | US40414L1098 | HCP INC | Nepremičnine | ZDA | 1,55% |
| 38 | US94106L1098 | WASTE MANAGEMENT INC. | Komerčne in poslovne storitve | ZDA | 1,48% |
| 39 | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 1,47% |
| 40 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 1,45% |
| 41 | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP | Trajne potrošne dobrine in tekstil | ZDA | 1,41% |
| 42 | US90130A1016 | TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC | Mediji | ZDA | 1,36% |
| 43 | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | Zavarovalništvo | ZDA | 1,23% |
| 44 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičnine | ZDA | 1,18% |
| 45 | US8552441094 | STARBUCKS CORP | Potrošne storitve | ZDA | 0,62% |
| 46 | US59156R1086 | METLIFE INC | Zavarovalništvo | ZDA | 0,53% |
| 47 | US5132721045 | LAMB WESTON HOLDINGS INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,32% |