



Mesečno poročilo o poslovanju
odprtega investicijskega sklada

NLB  Skladi

September 2015

Kazalo

Kazalo.....	2
Opis dogodkov na kapitalskih trgih.....	2
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

Na kapitalskih trgih je mesec september minil v znamenju negotovosti, ki se je odrazila v padcu tečajev delnic na svetovnih kapitalskih trgih. Svetovni borzni indeks razvitih držav (MSCI World) je v tem obdobju izgubil 3,7 % vrednosti, 4,1 % padec vrednosti pa je zabeležil tudi evropski borzni indeks DJ Euro Stoxx 600, k čemur je med drugim doprinesel nepričakovan zaplet v avtomobilski industriji, s skoraj 30 % padcem cene delnice nemškega avtomobilskega giganta Volkswagna. Nekoliko manjši, a še vedno opazen padec vrednosti je zabeležil tudi ameriški borzni indeks S&P 500 (-2,5 %).

Zanimanje vlagateljev na kapitalskih trgih je bilo septembra usmerjeno zlasti v pričakovanje odločitve o dvigu ključne obrestne mere s strani ameriške centralne banke (Fed). Na dvodnevnem zasedanju Odbora za odprti trg (FOMC) je predsednica Fed-a, Janet Yellen, sporočila, da bo z dvigom obrestne mere še počakala. Negotovo globalno okolje v povezavi z ohlajanjem gospodarske rasti držav v razvoju bi namreč lahko ustvarilo dodaten pritisk na že tako nizko inflacijo in upočasnilo ameriško okrevanje. Kljub temu še vedno obstaja možnost, da bo Fed dvignil ključno obrestno mero na enem od prihodnjih zasedanj, ki bosta na sporedu konec oktobra ter decembra letos. Za končno odločitev bodo še vedno ključni podatki o nadaljnjem okrevanju trga dela ter pričakovanja glede stopnje inflacije. Slednja sicer ostaja na 0,2 %, merjeno na letni ravni, medtem ko napoved za letošnje leto znaša 0,4 %, za prihodnje leto pa 1,7 %, kar pa je že bližje ciljni 2 % letni stopnji inflacije. Spodbudne ostajajo tudi nove ocene o gospodarski rasti in zaposlenosti. Za letošnje leto namreč Fed napoveduje 2,1 % rast ameriškega gospodarstva, kar je višje od prej ocenjene 1,9 % rasti, za naslednje leto pa je svojo oceno znižal z 2,5 % na 2,2 %. Dodatno izboljšanje pričakuje tudi na trgu dela v ZDA, stopnja brezposelnosti naj bi po napovedih Fed-a v naslednjem letu namreč upadla pod 5 %. Kljub omenjenemu je ob vsesplošno prisotni negotovosti na borznih trgih podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** beležil padec vrednosti enote premoženja.

Na stari celini je v septembru najbolj odmevala novica nemškega avtomobilskega koncerna Volkswagna, ki ga je ameriška vladna agencija za varovanje okolja obtožila, da je v okoli pol milijona avtomobilov, ki jih je od leta 2008 prodal na trge v ZDA, vgradil računalniške programe, ki preliščajo kontrole za emisijo izpušnih plinov. Zaradi kršitve bi avtomobilski koncern samo v ZDA lahko doletela kazen v višini 18 milijard dolarjev, kar predstavlja okoli 8 % celotnih lanskoletnih prihodkov in skoraj 60 % več, kot je znašal lanski dobiček. K še večjemu pretresu je pripomogla tudi novica o razširitvi škandala izven ameriškega trga; v družbi so namreč sporočili, da naj bi sporno programsko opremo vsebovalo kar 11 milijonov avtomobilov po vsem svetu. V družbi so se odzvali z menjavo oziroma prostovoljnim odstopom predsednika uprave družbe. Škandal je povzročil skoraj 30 % padec cene delnice v samo 2 dneh. Z Volkswagnom je bila solidarna celotna avtomobilska industrija, saj so se znižale cene delnic praktično celotne panoge - zanimivo, tudi tiste ameriških in azijskih konkurentov. Vlagatelji so se očitno ustrašili, da Volkswagen ni edini, ki se zavestno krši zakonodajo. Indeks evropskih avtomobilskih proizvajalcev je kljub vsemu v celotnem mesecu na vrednosti izgubil približno polovico manj kot Volkswagen (-13 %). Slednje je pripomoglo k upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški**.

Po močnih padcih tečajev kitajskih delnic, ki smo jim bili priča v avgustu, je bilo v Aziji septembra moč zaznati pobudo vlad za spodbuditev gospodarstva. Kitajski finančni minister je tako napovedal pospešitev gradnje projektov in znižanje davčnega bremena za podjetja, na Japonskem pa je premier Shinzo Abe obljubil znižanje davka na dobiček. Obe napovedi sta sicer spodbudni za delniške trge, a strah pri vlagateljih glede ohlajanja kitajskega gospodarstva in vpliva na preostale razvijajoče se trge ostaja prisoten. To se je odrazilo na upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški**. Padec tečajev so beležile tudi delnice preostalih razvijajočih se trgov, med katerimi je z 11 % znižanjem izstopala Brazilija, posledično je tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** zabeležil negativno donosnost.

Ohlajanje Kitajske še vedno močno vpliva tudi na nadaljnje ceno surovin na svetovnih trgih. Kitajska je namreč največja porabnica aluminija, bakra, niklja in cinka na svetu ter druga največja porabnica surove nafte (večjo porabo beležijo le ZDA). Cena nafte je tako mesec zaključila s skoraj 8 % upadom vrednosti, znižanje cene pa je zabeležila tudi večina preostalih surovin, med drugim cink (-6,6 %), srebro (-5,2 %) in zlato (-1,6%). To je znižalo vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Da padec cen surovin na svetovnih trgih pomembno vpliva na prestrukturiranje poslovanja posameznih družb iz dejavnosti Surovine in predelovalna industrija, dokazuje švicarska družba Glencore, ki je pred dvema letoma prevzela Xstrato. Družba Glencore je v preteklem mesecu objavila, da bo z namenom znižanja dolga izdala nove delnice v višini 2,5 milijarde dolarjev. Po zadnji objavi je tečaj delnice Glencore v dveh dnevih porasel za 10 %. Po donosnosti je v preteklem mesecu izstopala tudi naftna družba iz Papua Nove Gvineje, Oil Search, za prevzem katere je avstralska naftna družba Woodside ponudila 8,1 milijarde dolarjev. V kolikor bo posel izpeljan, bo to največji prevzem energetske družbe v azijsko-pacifiški regiji. Po objavi je tečaj delnice Oil Search poskočil za 18,9 %.

Špekulacije glede konca obdobja zgodovinsko nizkih obrestnih mer v ZDA in negotovost glede gospodarskega zdravja razvijajočih se držav sta pomembno vplivala tudi na donosnost delnic razvitih trgov, posledično sta padec vrednosti enote premoženja zabeležila tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki vlagata predvsem v naložbe razvitih regij, ter podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** in **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki v svoji sestavi vsebujeta tudi delnice iz razvijajočih se trgov.

Negativen sentiment se je sicer v precej manjši meri odrazil tudi na obvezniškem trgu, posledično so rahel upad vrednosti enote premoženja zabeležili obvezniški podskladi, in sicer **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** in **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** ter tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, ki ima polovico sredstev naloženih v delnice. Po drugi strani je začasna odložitev dviga obrestnih mer s strani ameriške centralne banke vplivala na pozitiven sentiment na nepremičninskem trgu, kar se je odrazilo v rahlem porastu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**.

V Evropi so bile oči ponovno uprte tudi v Grčijo. Tam so v septembru potekale predčasne parlamentarne volitve, ki jih je ponovno dobila do sedaj vladajoča stranka Siriza z Aleksisom Ciprasom na čelu. Ta si je zagotovila 145 mest v 300-članskem parlamentu in bo koalicijsko predvidoma sestavila v kombinaciji z desno usmerjeno stranko Neodvisna Grčija. Kljub še vedno slabim gospodarskim razmeram lahko po zadnjih volitvah, ki so bile poleg referendumov v juliju že druge letos, pričakujemo, da je Grčija prišla do politične stabilnosti, ki ji bo omogočila izvedbo že dogovorjenih reform in na ta način tudi prejem nove finančne pomoči. Kljub omenjenemu je podsklad **NLB Skladi – Južna srednja in vzhodna Evropa delniški** zabeležil upad vrednosti.

Negativnim donosnostim se niso mogli izogniti niti vlagatelji v delnice visokotehnoloških družb, posebno tistih iz panožnih skupin Biotehnologija (-7,9 %) in Računalniška oprema (-2,7 %). Slednje je prispevalo tudi k padcu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Negativen trend pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, pri katerem je večjo negativno donosnost dosegla panožna skupina Farmacija in Biotehnologija (-6,4 %).

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, so v povprečju najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s sedežem v Grčiji (+4,8 %) in Makedoniji (+1,9 %), medtem ko so se najbolj znižali tečaji delnic iz Turčije (-5,0 %), Hrvaške (-4,2 %) in Slovenije (-3,5 %). Zadnje se je odrazilo v padcu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**.

V mesecu septembru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi rast vrednosti enote premoženja zabeležila zgolj podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,0 %) in **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,2 %). Po drugi strani sta z negativno donosnostjo najbolj izstopala podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-9,4 %) in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-5,5 %).

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) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 2) **China Mobile Limited** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu.
- 3) **Mahindra & Mahindra** je multinacionalna družba, ki deluje na področju proizvodnje avtomobilov, s sedežem v Mumbaju v Indiji. Je ena večjih družb proizvodnje vozil v Indiji in največji proizvajalec traktorjev na svetu.
- 4) **Hyundai Motor Company** je korejski avtomobilski proizvajalec. Skupaj s hčerinskimi podjetji posluje v treh divizijah: proizvodnja prevoznih sredstev, finančne in druge poslovne storitve.
- 5) **Avago Technologies Limited** proizvaja ter razvija analogne polprevodnike in opremo, namenjeno vgradnji v mobilne telefone, telekomunikacijsko opremo in druge elektronske naprave. Družba ima sedež v Singapurju, slabo polovico prihodkov pa ustvari na Kitajskem.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Azija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,41	12,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.398.187	6.113.110

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



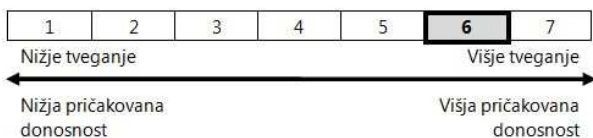
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,60%
v zadnjih 36 mesecih	+10,98%
v zadnjih 60 mesecih	+7,09%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

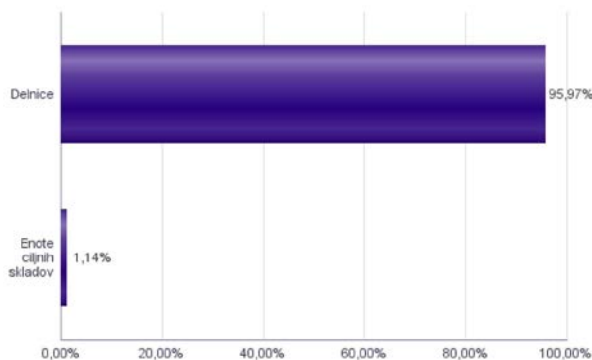
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Tveganje in donos naložbe

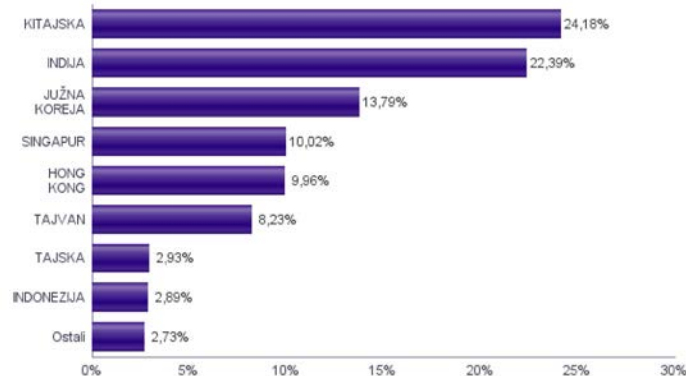


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visiko volatiline. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

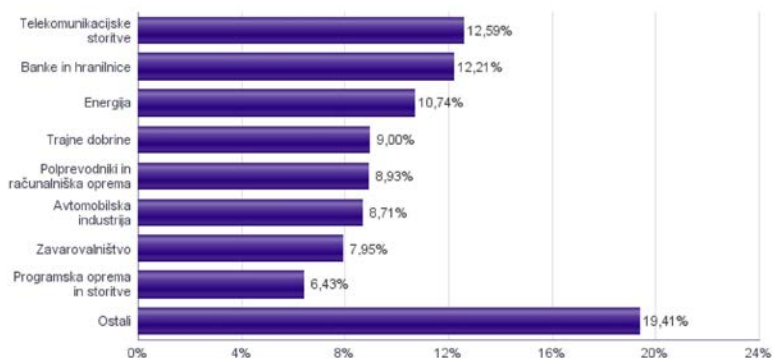
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	4,09%
2	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	3,37%
3	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,96%
4	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,93%
5	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	SINGAPUR	2,92%
6	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,89%
7	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,66%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,50%
9	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO-GDR REG S	Trajne dobrine	INDIJA	2,46%
10	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke in hranilnice	KITAJSKA	2,45%
11	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,34%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,28%
13	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,24%
14	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,23%
15	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	2,23%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,16%
17	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,11%
18	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,08%
19	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	2,05%
20	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,04%
21	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,03%
22	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,02%
23	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,94%
24	KR7028260008	SAMSUNG S&T CORP	Trajne dobrine	JUŽNA KOREJA	1,93%
25	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,92%
26	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,78%
27	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,77%
28	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,76%
29	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,74%
30	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,70%
31	SG1U68934629	KEPPEL CORPORATION LTD	Trajne dobrine	SINGAPUR	1,67%
32	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,64%
33	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,62%
34	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,62%
35	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,59%
36	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,58%
37	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA GVINEJA	1,58%
38	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	1,55%
39	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,55%
40	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,51%
41	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,51%
42	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,34%
43	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,32%
44	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,27%
45	TH0955010002	MERMAID MARITIME PLC	Energija	TAJSKA	1,16%
46	US4642868305	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND	Energija	MALEZIJA	1,14%
47	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	1,12%
48	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,96%
49	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,91%
50	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,89%

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) **Jungheinrich AG** je nemški holding, ki zagotavlja logistične storitve. Družba spada med največje ponudnike viličarjev ter drugih vozil in tehnologij za skladiščni transport.
- 2) **Engineering S.p.A.** je ponudnik storitev informacijske tehnologije s sedežem v Italiji. Družba ponuja storitve poslovne in systemske integracije za podjetja v različnih panogah, predvsem pa bankam, zavarovalnicam, zdravstvenim ustanovam, javni upravi, telekomunikacijskim družbam ter družbam v proizvodni panogi.
- 3) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 4) **Meda AB** je švedsko farmacevtsko podjetje, ki je še posebej specializirano na področju farmacevtskih učinkovin za zdravljenje dihal, srca in ožilja, kožnih bolezni ter centralnega živčnega sistema.
- 5) **Sorin S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje na področju zdravstvene tehnologije. Družba razvija pripomočke za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter ledvičnih obolenj.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,47	7,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.593.327	21.574.879

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,84%
v zadnjih 36 mesecih	+37,77%
v zadnjih 60 mesecih	+58,90%

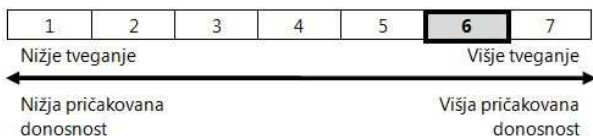
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

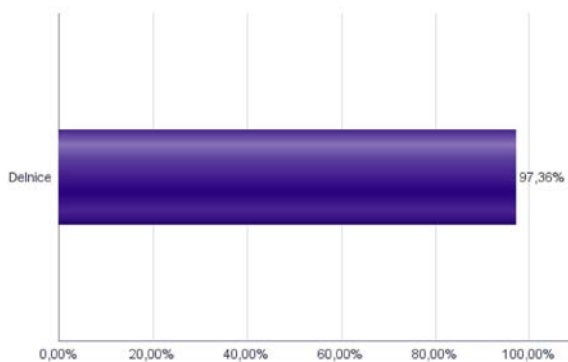


Tveganje in donos naložbe

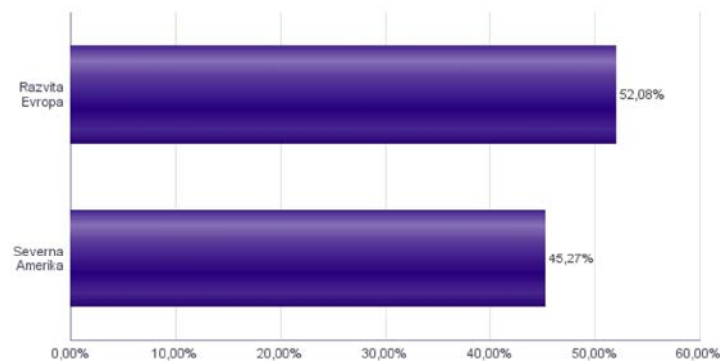


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbo podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno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

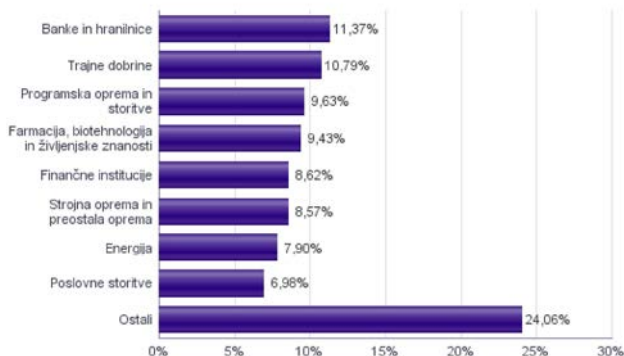
Sestava sredstev po tipih naložb



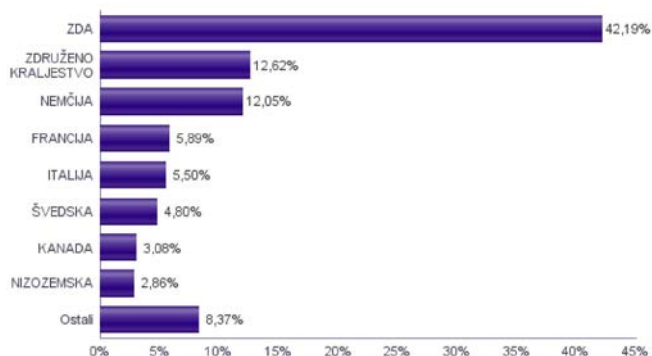
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006219934	JUNGHENRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	3,27%
2	IT0003029441	ENGINEERING SPA	Programska oprema in storitve	ITALIJA	2,88%
3	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,86%
4	SE000221723	MEDA AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,82%
5	IT0003544431	SORIN SPA	Zdravstvena oprema in storitve	ITALIJA	2,62%
6	AT0000A18XM4	AMS AG	Polprevodniki in računalniška oprema	AVSTRILIJA	2,47%
7	DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,46%
8	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Poslovne storitve	ZDA	2,41%
9	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	2,39%
10	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,39%
11	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
12	DE0005501357	AXEL SPRINGER SE	Mediji	NEMČIJA	2,34%
13	FR000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,33%
14	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,26%
15	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,25%
16	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,21%
17	DE0003304002	SOFTWARE AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,19%
18	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,19%
19	US2578671016	RR DONNELLEY & SONS CO	Poslovne storitve	ZDA	2,18%
20	GB00B53P2009	JUPITER FUND MANAGEMENT PLC	Finančne institucije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,17%
22	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	2,16%
23	GB0006672785	PACE PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,10%
25	FR0010313833	ARKEMA SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,01%
26	SE000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,98%
27	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,91%
28	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
29	US03820C1053	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	Trajne dobrine	ZDA	1,89%
30	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,78%
32	US6994621075	PAREXEL INTERNATIONAL CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
33	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
34	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
35	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,71%
36	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
37	US8968181011	TRIUMPH GROUP INC	Trajne dobrine	ZDA	1,69%
38	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,68%
39	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,65%
40	US78454L1008	SM ENERGY COMPANY	Energija	ZDA	1,63%
41	US01877R1086	ALLIANCE RESOURCE PARTNERS	Energija	ZDA	1,60%
42	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,60%
43	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,55%
44	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
45	US1103941035	BRISTOW GROUP INC	Energija	ZDA	1,41%
46	GB00B43G0577	PREMIER OIL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
47	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke in hranilnice	NORVEŠKA	1,35%
48	CA51925D1069	LAURENTIAN BANK OF CANADA	Banke in hranilnice	KANADA	0,82%

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) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Eli Lilly & Company** je ameriška farmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega razvija tudi proizvode za zdravstveno oskrbo živali.
- 3) **Unitedhealth Group** je ameriška družba, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega zagotavlja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 4) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za zdravljenje bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 5) **Roche Holding** je švicarska farmacevtska družba. Poleg razvoja zdravil ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki

	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,15	7,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	54.247.910	51.452.416

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,41%
v zadnjih 36 mesecih	+64,60%
v zadnjih 60 mesecih	+111,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

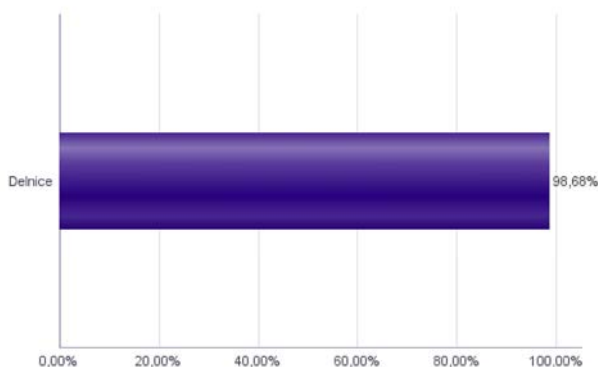


Tveganje in donos naložbe

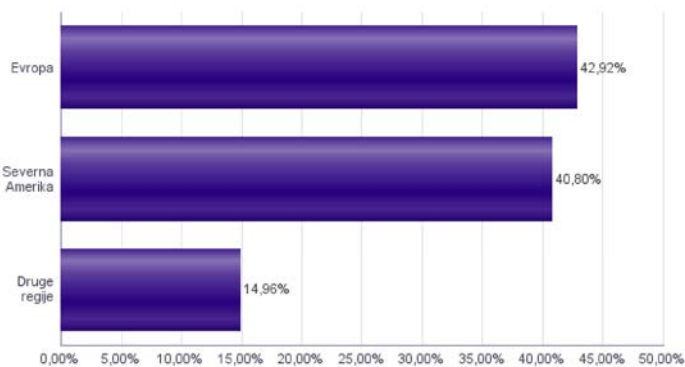


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

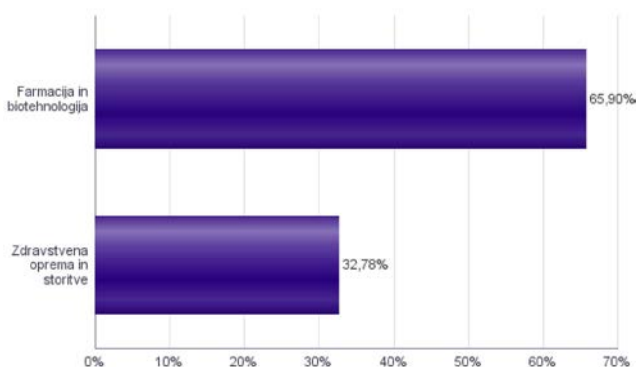
Sestava sredstev po tipih naložb



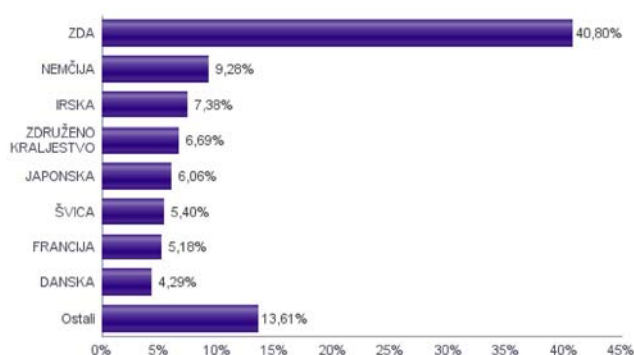
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	3,13%
2	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,06%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,81%
4	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,80%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,75%
6	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,71%
7	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,70%
8	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,70%
9	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,68%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,67%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,67%
12	US7170811035	Pfizer INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,67%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,66%
14	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,58%
15	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
16	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,45%
17	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,43%
18	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,37%
19	CNE100000FN7	SINOPHARM GROUP CO	Zdravstvena oprema in storitve	KITAJSKA	2,24%
20	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,15%
21	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,15%
22	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,14%
23	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,13%
24	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,10%
25	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
26	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,01%
27	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
28	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
30	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
31	MYL522500007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,96%
32	US44970B1098	IMS HEALTH HOLDINGS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,94%
33	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
34	JP3160400002	EISAI CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,83%
35	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
36	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,72%
37	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,71%
38	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
39	IE00BY9D5467	ALLERGAN INC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,65%
40	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
41	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,58%
42	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,53%
43	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,53%
44	IE00BJ3V9050	ENDO INTERNATIONAL PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,53%
45	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,49%

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) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Liberty Global plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR in Liberty Puerto Rico.
- 3) **Experian Plc** je britanska družba, ki podjetjem nudi baze podatkov in analitična orodja, namenjena predvsem boljšemu obvladovanju tveganj in učinkovitejšemu trženju družb.
- 4) **Whitbread PLC** je največja družba v segmentu hotelirstva in restavracij ter kavarn v Združenem kraljestvu. Družba posluje pod blagovnimi znamkami Premier Inn, Costa, Beefeater Grill, Brewers Fayre, Table Table in Taybarns.
- 5) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,52	17,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	65.148.801	62.009.512

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



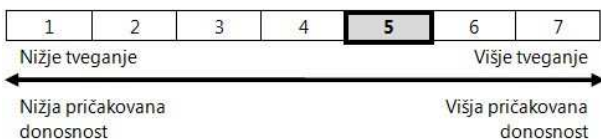
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,05%
v zadnjih 36 mesecih	+19,35%
v zadnjih 60 mesecih	+29,18%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

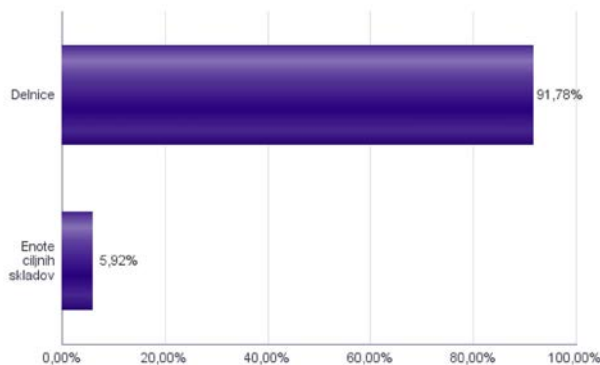
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Tveganje in donos naložbe

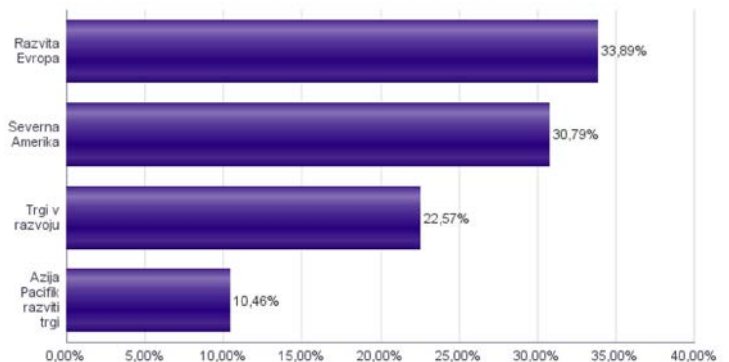


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

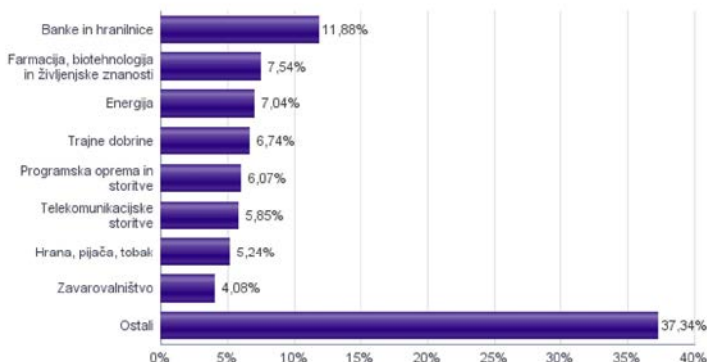
Sestava sredstev po tipih naložb



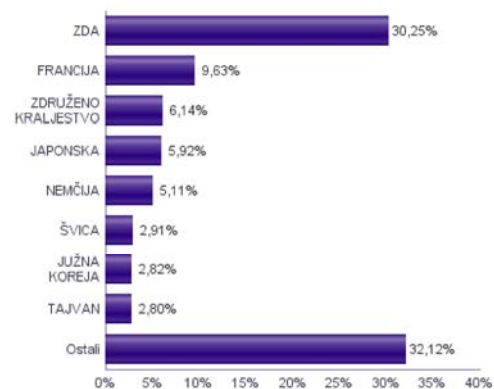
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,92%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,48%
3	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
4	GB00819NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,39%
5	GB0081KJ3408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
6	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,33%
7	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,30%
8	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRJA	1,30%
9	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,29%
10	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,25%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,25%
12	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,25%
13	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,22%
14	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilski industrija	NEMČIJA	1,21%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,16%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,16%
17	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,16%
18	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,15%
19	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,14%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,13%
21	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,13%
22	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,13%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,10%
24	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
25	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,07%
26	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,07%
27	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,04%
28	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,04%
29	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,02%
30	IE000BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,02%
31	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,00%
32	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,98%
34	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,98%
35	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	0,95%
36	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilski industrija	NEMČIJA	0,95%
37	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	0,92%
38	CZ0005123000	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,90%
39	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	0,90%
40	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	0,90%
41	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,89%
42	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	0,88%
43	JE0002QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	0,84%
44	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
45	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	0,82%
46	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,81%
47	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	0,81%
48	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	0,81%
49	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,81%
50	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
51	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,79%
52	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,77%
53	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
54	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,74%
55	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,74%
56	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
57	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,72%
58	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,72%
59	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,71%
60	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,69%
61	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,69%
62	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,69%
63	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,67%
64	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,66%
65	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,65%
66	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,65%
67	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,64%
68	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,63%
69	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,63%
70	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
71	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,62%
72	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,61%
73	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,60%
74	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,60%
75	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	0,59%
76	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,59%
77	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,59%
78	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,58%
79	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,56%
80	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,55%

Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,55%
82	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,54%
83	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,54%
84	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,54%
85	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
86	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	0,52%
87	TRAT0ASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	0,51%
88	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,51%
89	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,50%
90	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,50%
91	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,50%
92	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	0,49%
93	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,49%
94	TRAAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	0,49%
95	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	0,49%
96	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,48%
97	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	0,48%
98	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	0,48%
99	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	0,47%
100	US29274F1049	ENERSIS S.A.	Javne storitve	ČILE	0,45%
101	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,45%
102	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,45%
103	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	0,45%
104	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,45%
105	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,44%
106	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,42%
107	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
108	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	0,41%
109	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	0,40%
110	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	0,38%
111	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	0,37%
112	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	0,36%
113	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,36%
114	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,34%
115	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,34%
116	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,34%
117	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,33%
118	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	0,33%
119	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,33%
120	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,33%
121	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	0,31%
122	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	0,30%
123	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,26%
124	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,26%
125	ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	0,25%
126	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	0,25%
127	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,21%
128	TRAICT91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Liberty Global plc** je največja kableska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR in Liberty Puerto Rico.
- 4) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 5) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve, povezane z njihovo primarno dejavnostjo.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,07	5,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	181.152.525	178.091.138

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,48%
v zadnjih 36 mesecih	+14,27%
v zadnjih 60 mesecih	+24,12%

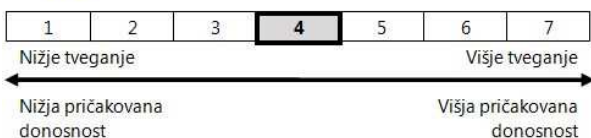
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

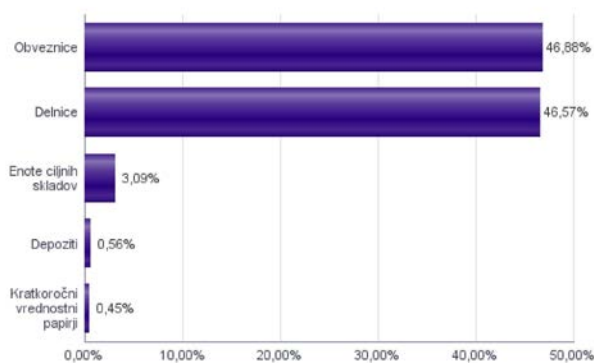


Tveganje in donos naložbe

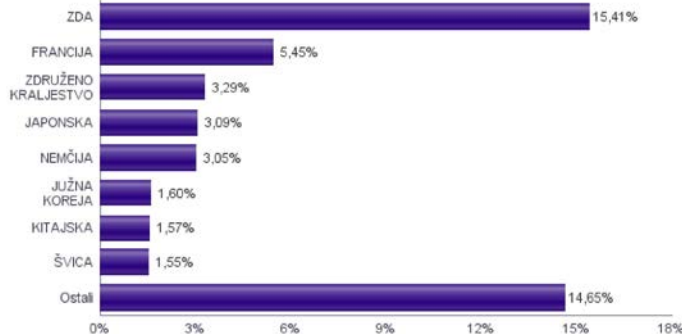


Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

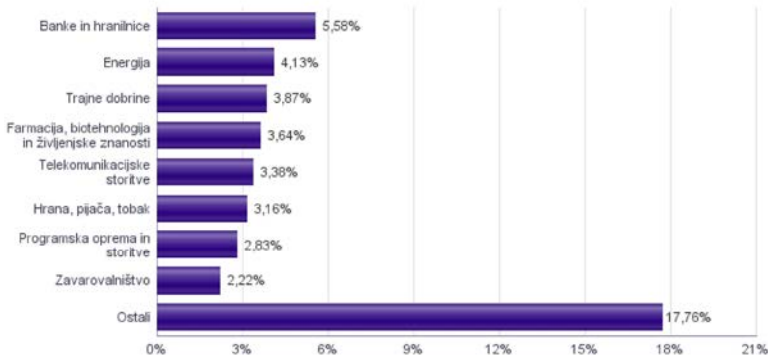
Sestava sredstev po tipih naložb



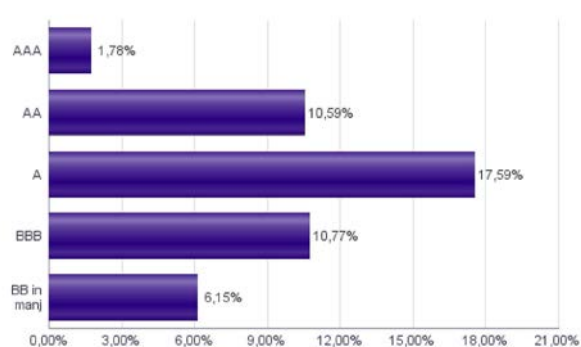
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,09%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,86%
3	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	AVSTRJA	0,74%
4	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
5	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,72%
6	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,71%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,69%
8	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	MEHIKA	0,66%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,66%
10	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,66%
11	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,65%
12	US38259P5089	GOOGLE INC	ZDA	0,64%
13	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,64%
14	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	0,62%
15	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
16	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	ZDA	0,62%
17	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,62%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,62%
19	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,62%
20	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,60%
21	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,58%
22	US87612E1064	TARGET CORP	ZDA	0,57%
23	CH0012221716	ABB LTD	ŠVIČA	0,57%
24	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,56%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,56%
26	FR0000120578	SANOFI	FRANCIJA	0,55%
27	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,54%
28	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,53%
29	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
30	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,53%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,52%
32	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,52%
33	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,52%
34	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,52%
35	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,52%
36	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	JERSEY	0,51%
37	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	0,50%
39	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,50%
40	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,49%
41	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,47%
42	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
43	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,47%
44	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,47%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,47%
46	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVIČA	0,46%
47	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,46%
48	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,46%
49	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,45%
50	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,45%
51	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,45%
52	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,44%
53	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,44%
54	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
55	NL0000303600	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,42%
56	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	JERSEY	0,41%
57	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,41%
58	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,41%
59	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,40%
60	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,40%
61	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,40%
62	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,40%
63	US3682872078	GAZPROM PAO	RUSIJA	0,40%
64	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,39%
65	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,39%
66	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,39%
67	US6778621044	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,38%
68	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,38%
69	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,38%
70	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,37%
71	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,37%
72	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,37%
73	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,36%
74	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,35%
75	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,35%
76	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,34%
77	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	ZDA	0,34%
78	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	NIZOZEMSKA	0,33%
79	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,33%
80	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v Čvs
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRJA	2,22%
2	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ITALIJA	1,93%
3	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
4	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ŠPANJA	1,74%
5	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,57%
6	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,51%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,43%
9	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	AVSTRJA	1,40%
10	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,34%
11	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,34%
12	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	FRANCIJA	1,26%
13	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,26%
14	XS0282445336	COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	NIZOZEMSKA	1,23%
15	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,20%
16	XS0301954771	TELENOR ASA	NORVEŠKA	1,15%
17	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
18	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,11%
19	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	1,11%
20	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	1,11%
21	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	FRANCIJA	1,06%
22	XS032257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,04%
23	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	1,03%
24	AT0000A0GM69	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	AVSTRJA	0,96%
25	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,93%
26	XS0306488627	VOITH GMBH	NEMČIJA	0,92%
27	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,88%
28	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,87%
29	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,85%
30	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
31	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ITALIJA	0,81%
32	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,78%
33	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,74%
34	XS0428037740	SANOFI	FRANCIJA	0,70%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
36	XS0327273136	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,67%
37	XS1014539289	ABBAY NATL TREASURY SERV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
38	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,62%
39	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	SLOVENIJA	0,61%
40	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,55%
41	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,55%
42	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	LUKSEMBURG	0,49%
43	XS0438813536	LUFTHANSA AG	NEMČIJA	0,48%
44	XS0882849507	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,36%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,19%
46	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,17%
47	XS0954912514	GAZPROM PAO	LUKSEMBURG	0,17%
48	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	0,07%

Naložbe podsklada v delnice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	ZDA	0,33%
82	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,32%
83	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,30%
84	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,30%
85	US2791581091	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	0,30%
86	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,30%
87	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
88	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,28%
89	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,28%
90	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,28%
91	CA0089161081	AGRIUM INC	KANADA	0,28%
92	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,27%
93	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,26%
94	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,26%
95	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,26%
96	US40414L1098	HCP INC	ZDA	0,25%
97	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,25%
98	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,24%
99	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,24%
100	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	BRAZILIJA	0,24%
101	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,24%
102	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,23%
103	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	BRAZILIJA	0,23%
104	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,23%
105	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,22%
106	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,22%
107	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,21%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	SLOVENIJA	0,45%
		Depoziti		0,56%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 3) **Enel S.p.A.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.
- 4) **Banco BPI S.A.** je portugalska banka, ki ponuja klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 5) **Metka S.A.** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termoelektrarn. Družba gradi tudi kompleksne mehanske konstrukcije, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,33	3,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.465.301	8.971.950

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,17%
v zadnjih 36 mesecih	-0,68%
v zadnjih 60 mesecih	-13,85%

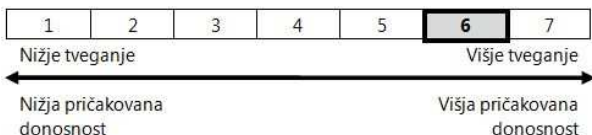
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

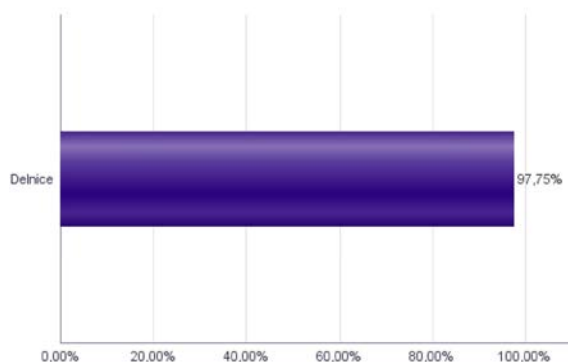


Tveganje in donos naložbe

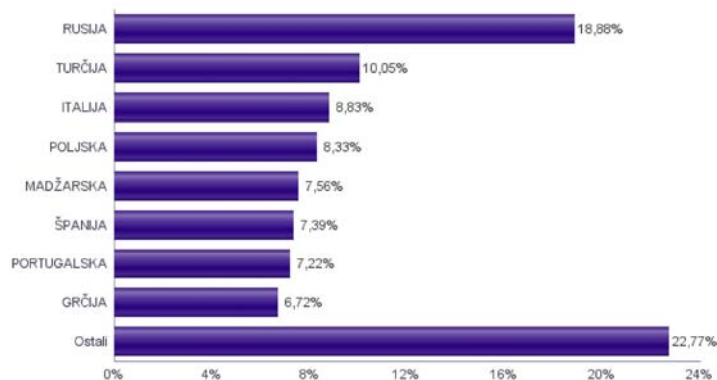


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost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

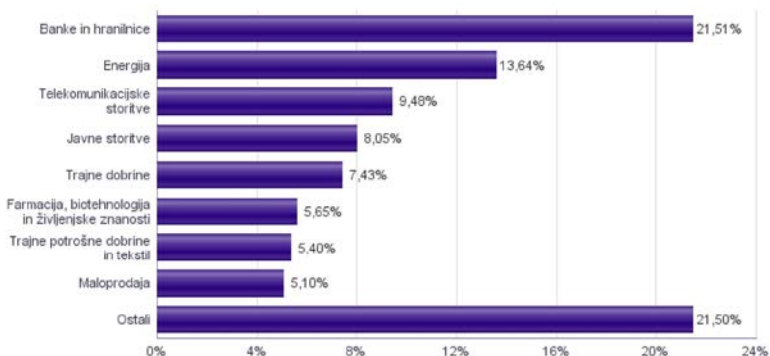
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVŠ
1	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	3,17%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,12%
3	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,98%
4	PTBP10AM0004	BANCO BPI S.A.	Banke in hranilnice	PORTUGALSKA	2,95%
5	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,88%
6	IT0004781412	UNICREDIT SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,73%
7	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	2,71%
8	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke in hranilnice	ŠPANIJA	2,54%
9	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke in hranilnice	LITVA	2,53%
10	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke in hranilnice	MADŽARSKA	2,50%
11	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,48%
12	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,47%
13	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS OAO	Energija	RUSIJA	2,44%
14	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,43%
15	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,41%
16	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	2,28%
17	TRARARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,28%
18	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,27%
19	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	2,21%
20	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	2,21%
21	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	2,20%
22	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke in hranilnice	ČEŠKA REPUBLIKA	2,16%
23	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energija	PORTUGALSKA	2,16%
24	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	2,12%
25	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,08%
26	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,07%
27	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	2,07%
28	HRADRSPO0009	ADRIS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,05%
29	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,00%
30	EE3100126368	CITY SERVICE AS	Poslovne storitve	ESTONIJA	1,94%
31	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	1,93%
32	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,89%
33	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,81%
34	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	1,77%
35	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,72%
36	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,71%
37	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,70%
38	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,69%
39	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	1,58%
40	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,58%
41	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,58%
42	PLPGER000010	PGE SA	Javne storitve	POLJSKA	1,54%
43	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke in hranilnice	POLJSKA	1,47%
44	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,33%
45	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,12%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,90%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corporation** je največje globalno podjetje, ki posluje v segmentu pridobivanja nafte in petrokemičnih izdelkov. Družba se ukvarja z izkoriščanjem energetskih virov ter proizvodnjo nafte in plina, generiranjem elektrike in izkopavanjem premoga in mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Occidental Petroleum Corporation** je šesta največja družba v ZDA, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.
- 3) **BG Group Plc** se ukvarja z iskanjem in črpanjem nafte ter zemeljskega plina, poleg tega pa zagotavlja tudi prenos in distribucijo omenjenih surovin. V lasti ima tudi več plinskih elektrarn.
- 4) **OMV AG** raziskuje in prodaja nafto ter zemeljski plin, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi plastiko. Družba ima sedež v Avstriji, njene stranke pa so predvsem iz gradbene, avtomobilske in elektro industrije.
- 5) **Total** je druga največja energetska družba v zahodnih Evropi, 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.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Naravni viri delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,14	2,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.812.343	3.484.043

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-31,46%
v zadnjih 36 mesecih	-37,40%
v zadnjih 60 mesecih	-39,50%

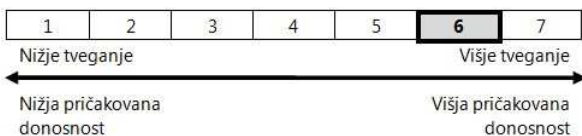
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

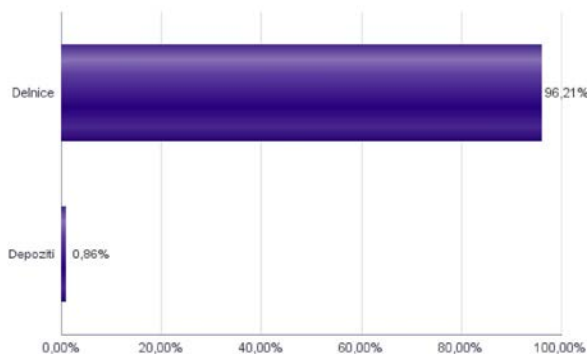


Tveganje in donos naložbe

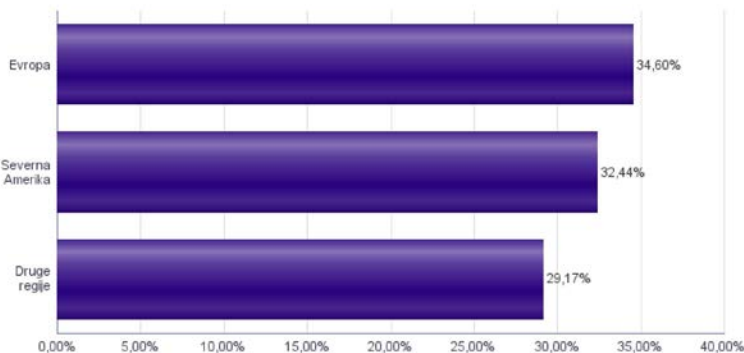


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le dveh ožjih panožnih skupin in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

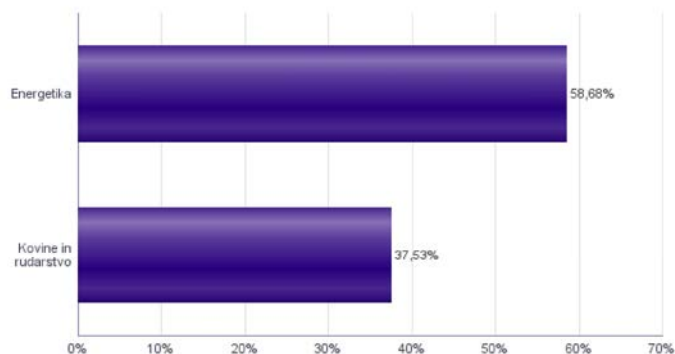
Sestava sredstev po tipih naložb



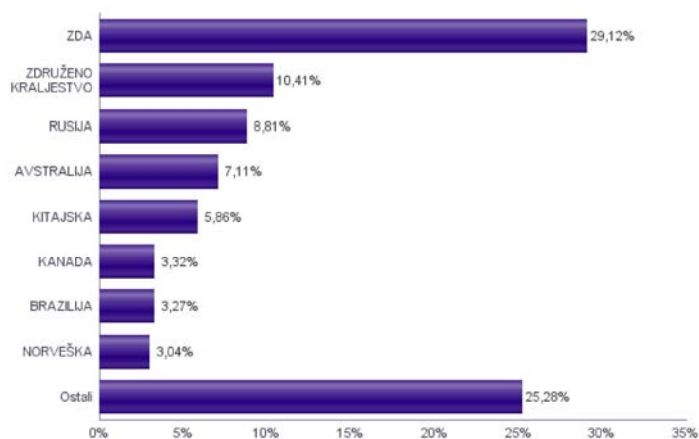
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	3,56%
2	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,29%
3	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,99%
4	AT0000743059	OMV AG	Energetika	AVSTRILIJA	2,99%
5	FR000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,94%
6	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,94%
7	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,85%
8	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,83%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,80%
10	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,61%
11	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,61%
12	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,54%
13	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,53%
14	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,47%
15	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,39%
16	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,36%
17	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,32%
18	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,22%
19	US67812M2070	ROSNIEFT OAO	Energetika	RUSIJA	2,19%
20	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,12%
21	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,11%
22	US2937921078	ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS L.P.	Energetika	ZDA	2,11%
23	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,05%
24	US3682872078	GAZPROM PAO	Energetika	RUSIJA	2,05%
25	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,00%
26	US0138171014	ALCOA INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,98%
27	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	1,96%
28	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,92%
29	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,87%
30	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,86%
31	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,84%
32	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
33	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	1,73%
34	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,70%
35	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,63%
36	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,62%
37	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,62%
38	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
39	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
40	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,49%
41	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,44%
42	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,42%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,23%
44	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,15%
45	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,02%
		Depoziti			0,86%

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) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Družba ima v lasti nepremičnine, namenjene maloprodaji. Preko lastniških deležev v drugih podjetjih je prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **Equity Residential** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki temelji na prevzemih, razvijanju ter upravljanju večstanovanjskih zgradb v ZDA.
- 4) **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.
- 5) **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 je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki

	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,47	6,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.725.716	2.769.907

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,80%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

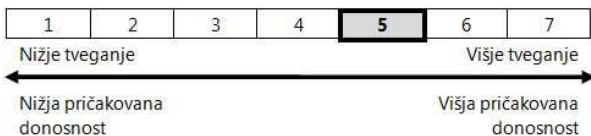
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

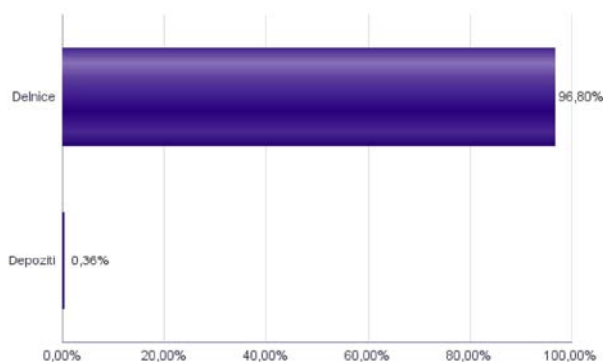


Tveganje in donos naložbe

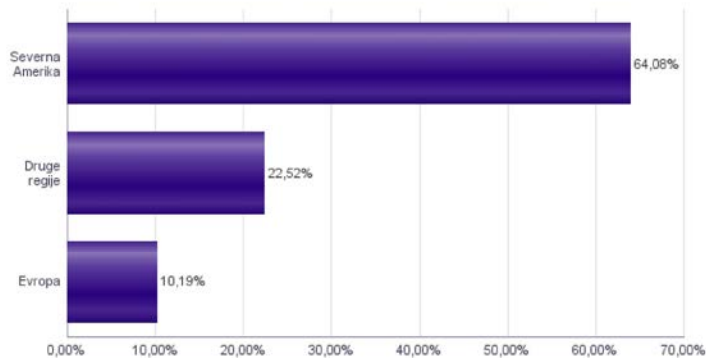


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz le ene ožje panožne skupine in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada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

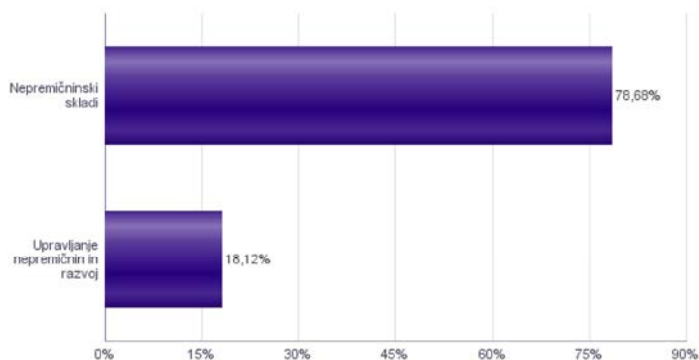
Sestava sredstev po tipih naložb



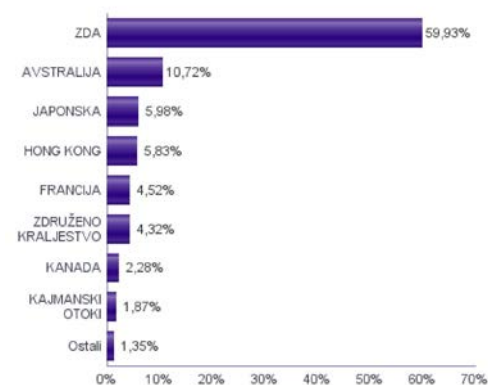
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi	ZDA	3,62%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,37%
3	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi	ZDA	3,20%
4	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,11%
5	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,10%
6	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	3,10%
7	US3700231034	GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,98%
8	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,89%
9	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi	ZDA	2,84%
10	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,81%
11	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	2,79%
12	US95040Q1040	HEALTH CARE REIT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,77%
13	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,77%
14	US22822V1017	CROWN CASTLE INTL CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	2,54%
15	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,51%
16	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,39%
17	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	2,33%
18	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
19	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,28%
20	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi	ZDA	2,26%
21	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Nepremičninski skladi	ZDA	2,04%
22	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
23	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,95%
24	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,94%
25	KYG2103F1019	CHEUNG KONG PROPERTY HOLDING	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KAJMANSKI OTOKI	1,87%
26	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi	ZDA	1,85%
27	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	1,85%
28	US5543821012	MACERICH CO/THE	Nepremičninski skladi	ZDA	1,84%
29	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	1,78%
30	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,77%
31	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi	HONG KONG	1,77%
32	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,64%
33	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Nepremičninski skladi	ZDA	1,57%
34	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,56%
35	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	1,52%
36	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	1,46%
37	US02503X1054	AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,46%
38	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,46%
39	FR0000121964	KLEPIERRE	Nepremičninski skladi	FRANCIJA	1,42%
40	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,40%
41	DE000A1ML711	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,35%
42	US78440X1019	SL GREEN REALTY CORP	Nepremičninski skladi	ZDA	1,35%
43	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,35%
44	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi	AVSTRALIA	1,30%
45	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,29%
		Depoziti			0,36%

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) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Pivovarna Laško d.d.** je slovenska družba, ki proizvaja in prodaja pivo pod različnimi blagovnimi znamkami, poleg tega pa proizvaja in trži tudi sladke pijače.
- 3) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 4) **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.
- 5) **Adris Grupa DD** je hrvaška družba, ki proizvaja cigarete pod blagovnimi znamkami Ronhill, Walter Wolf, Largo, York in Kolumbo. Adris Grupa ima tudi deleže v družbah, ki upravljajo s hoteli, turističnimi naselji ter kampi.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Nova Evropa uravnoreženi

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,19	22,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.410.103	3.390.660

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,37%
v zadnjih 36 mesecih	+14,36%
v zadnjih 60 mesecih	+3,63%

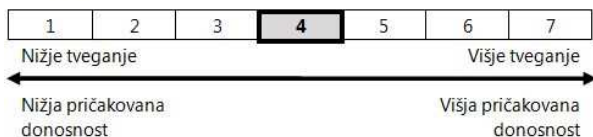
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

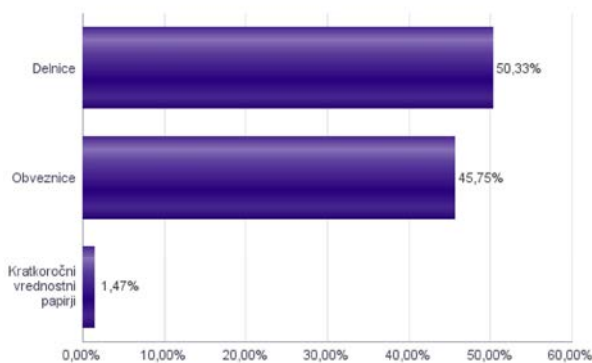


Tveganje in donos naložbe

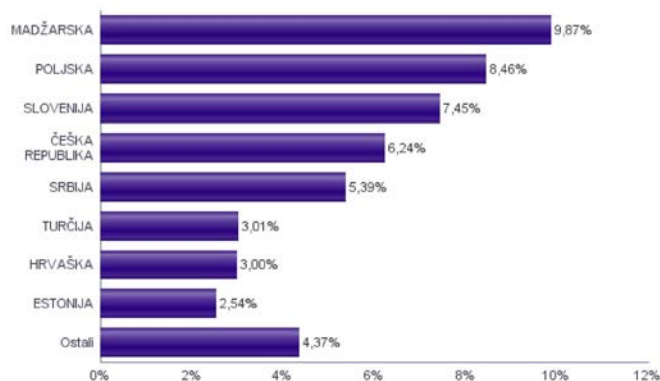


Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi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

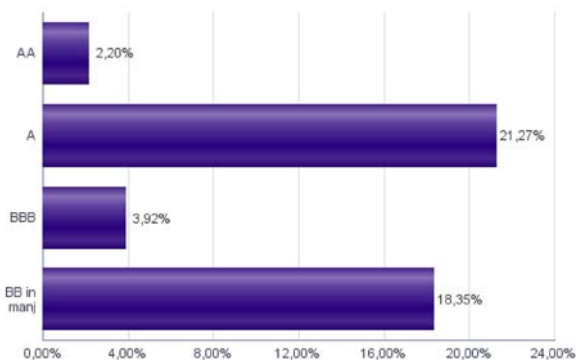
Sestava sredstev po tipih naložb



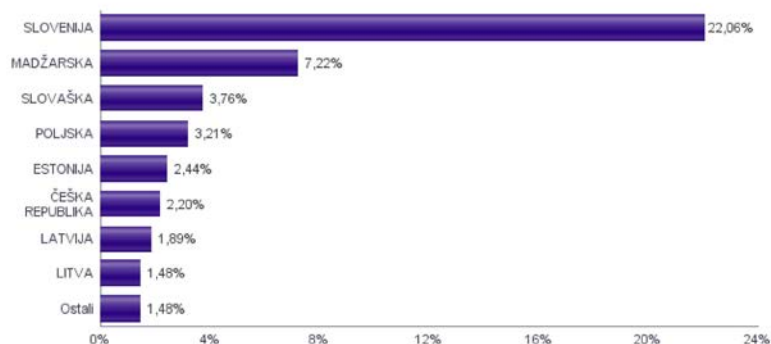
Geografska sestava naložb v delnice izdajateljev po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	4,20%
2	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	SLOVENIJA	3,77%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,41%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,41%
5	HRADRSAP0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,06%
6	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,03%
8	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,95%
9	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,83%
10	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,76%
11	CZ0009093209	OZ CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,69%
12	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,55%
13	CZ0008019106	KOMERČNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,46%
14	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATI	MADŽARSKA	1,31%
15	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,27%
16	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,21%
17	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,20%
18	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,19%
19	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,17%
20	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,17%
21	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,13%
22	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,12%
23	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.D.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,03%
24	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,01%
25	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	0,99%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,93%
27	TAAARCLK91H5	ARCELIC AS	TURČIJA	0,91%
28	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,89%
29	EE3100126368	CITY SERVICE AS	ESTONIJA	0,88%
30	LT0000102253	SJALIU BANKAS	LITVA	0,86%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,84%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,78%
33	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,71%
34	TRETHAL00019	TURKIYE HALK BANKASI	TURČIJA	0,55%
35	TAAKBNK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TAAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TAAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	SLOVENIJA	1,47%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0242491230	POLAND	POLJSKA	3,21%
2	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	3,12%
3	XS0268320800	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	3,04%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,86%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,82%
6	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,79%
7	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	2,48%
8	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,44%
9	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	2,20%
10	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,19%
11	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,07%
12	XS0231264275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,99%
13	SI0032102517	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	SLOVENIJA	1,89%
14	XS0350977244	REPUBLIC OF LATVIA	LATVIJA	1,89%
15	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,81%
16	SI0002102794	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 3/8 02/06/19)	SLOVENIJA	1,71%
17	SK4120007543	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	1,69%
18	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,52%
19	XS0327304001	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,48%
20	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	1,48%
21	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,06%

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) **Telekom Slovenije d.d.** je celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost družbe obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo ter vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.
- 2) **Gazprom** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **First Data Corporation** je ameriška družba, ki ponuja vrsto storitev na področju spletnega bančništva, trženja, poslovanja s karticami in finančnih analiz.
- 4) **Community Health Systems, Inc.** je ena izmed največjih družb v ZDA, ki posluje na področju splošnih bolnišnic.
- 5) Izdajatelj državne obveznice **REPHUN 6 01/11/2019** je Madžarska (Republic of Hungary), srednjeevropska država, ki je članica Evropske unije.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,63	5,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.383.360	5.503.111

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,32%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

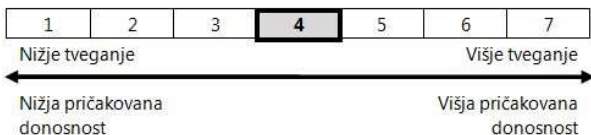
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

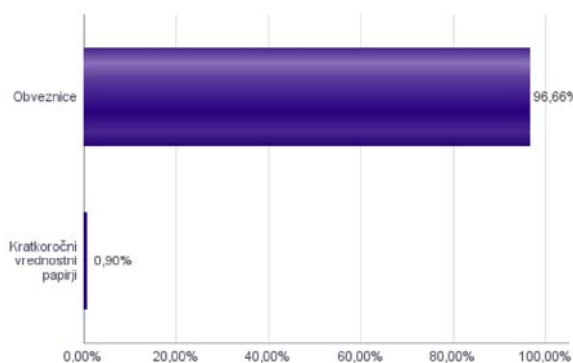


Tveganje in donos naložbe

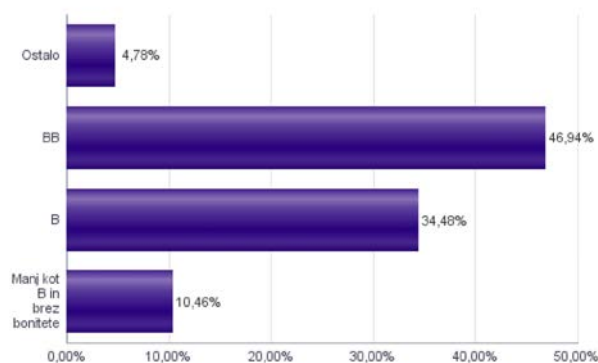


Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava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

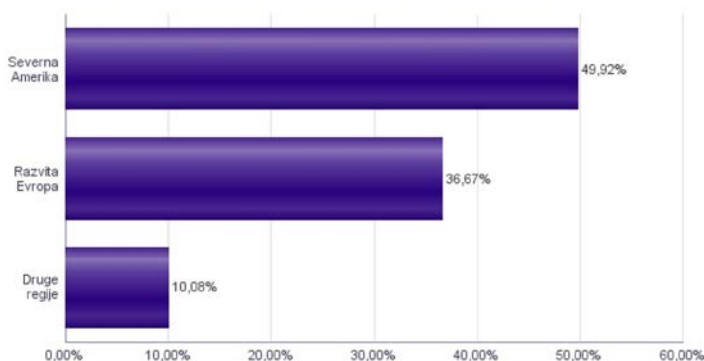
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLSGSV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	4,29%
2	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	3,95%
3	US319963BB96	FIRST DATA CORPORATION	FDC 12 5/8 01/15/21	ZDA	B-	3,02%
4	US12543DAQ34	CHS/COMMUNITY HEALTH SYS	CYH 7 1/8 07/15/20	ZDA	B	3,01%
5	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	REPHUN 6 01/11/19	MADŽARSKA	BB+	2,90%
6	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B+	2,75%
7	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	BB-	2,71%
8	XS0274147296	OTP BANK NYRT	OTPHB 5 7/8 11/29/49	MADŽARSKA	B+	2,71%
9	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,70%
10	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB-	2,67%
11	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B+	2,66%
12	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BB+	2,65%
13	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,63%
14	US02005NAL47	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 5 1/2 02/15/17	ZDA	BB+	2,59%
15	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,50%
16	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,40%
17	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	2,39%
18	US007903AU15	ADVANCED MICRO DEVICES	AMD 7 3/4 08/01/20	ZDA	B-	2,35%
19	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B	2,33%
20	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,33%
21	US674215AE80	OASIS PETROLEUM INC	OAS 6 7/8 01/15/23	ZDA	B+	2,29%
22	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,20%
23	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	2,17%
24	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMEGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,16%
25	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,15%
26	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	FNCIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	1,98%
27	XS0955817738	CERAMTEC GROUP GMBH	FAENNZ 8 1/4 08/15/21	NEMČIJA	CCC+	1,98%
28	XS0547019777	ARDAGH PACKAGING FINANCE PLC	ARGID 9 1/4 10/15/20	IRSKA	CCC+	1,97%
29	XS0503453275	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MOLHB 5 7/8 04/20/17	MADŽARSKA	BB	1,97%
30	DE000A0GVS76	UT2 FUNDING PLC	CMZB 5.321 06/30/16	IRSKA	BB-	1,96%
31	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	1,85%
32	USP0606PAD70	AXTEL SAB DE CV	AXTEL 9 01/31/20	MEHIKA	B-	1,83%
33	US278642AE34	EBAY INC.	EBAY 2.6 07/15/22	ZDA	BBB+	1,83%
34	US737446AB06	POST HOLDINGS INC	POST 7 3/8 02/15/22	ZDA	B	1,83%
35	XS1061175607	CGG SA	CGGFP 5 7/8 05/15/20	FRANCIJA	B-	1,74%
36	FR0011439975	PEUGEOT SA	PEUGOT 7 3/8 03/06/18	FRANCIJA	BB-	1,44%
37	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	1,43%
38	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,13%
39	FR0010014845	GIE PSA TRESORERIE	PEUGOT 6 09/19/33	FRANCIJA	BB-	1,08%
40	XS0292653994	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOVEN 4 03/22/18)	SLOVEN 4 03/22/18	SLOVENIJA	A-	0,95%
41	DE000A1KQ1E2	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 9 1/4 04/15/18	NEMČIJA	CCC+	0,94%
42	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	0,86%
43	US013817AV33	ALCOA INC	AA 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	0,82%
44	GR0128010676	HELLENIC REPUBLIC	GGB 3 02/24/23	GRČIJA	CCC+	0,81%
45	XS0972758741	ROMANIA	ROMANI 4 5/8 09/18/20	ROMUNIJA	BBB-	0,67%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,58%
47	US651639AN69	NEWMONT MINING CORP	NEM 3 1/2 03/15/22	ZDA	BBB	0,51%
	SI0032501171	GORENJE D.D.*	GRV03	SLOVENIJA		0,90%

*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 sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Statoil ASA** je energetska družba, ki se ukvarja predvsem z iskanjem ter pridobivanjem nafte in zemeljskega plina, prisotna pa je tudi na področju obnovljivih virov energije. Sedež družbe je na Norveškem.
- 2) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Deutsche Bahn Finance BV** deluje kot finančna družba v skupini Deutsche Bahn in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic na različnih borzah v Evropi. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **Voith Gmbh** je nemška holding družba, ki proizvaja in distribuira stroje ter izdelke, povezane s tovarniško proizvodnjo. Stroji se uporabljajo za izdelavo grafičnega papirja, embalaže in papirnatih robčkov. Družba proizvaja tudi turbine in generatorje za hidroenergijo ter nudi storitve čiščenja in vzdrževanja strojev industrijskim proizvajalcem.
- 5) **Erdöl-Lagergesellschaft m.b.H.** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in drugih energentov. Družba ima osrednjo vlogo pri zagotavljanju 90-dnevne oskrbe z nafto ter posledično vzdržuje ponudbo energije v primeru izrednih razmer.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,14	6,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	58.383.658	58.460.112

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,25%
v zadnjih 36 mesecih	+8,11%
v zadnjih 60 mesecih	+16,75%

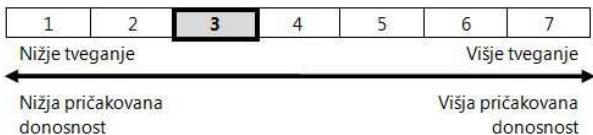
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

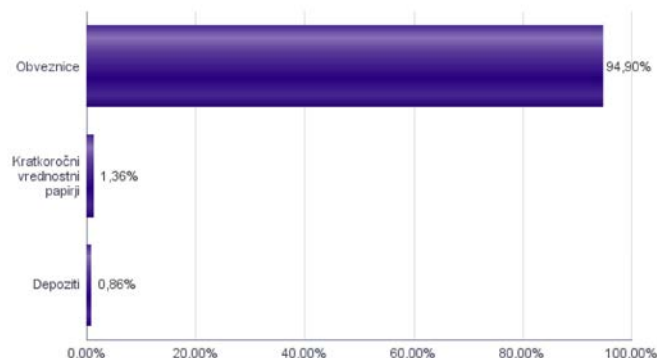


Tveganje in donos naložbe

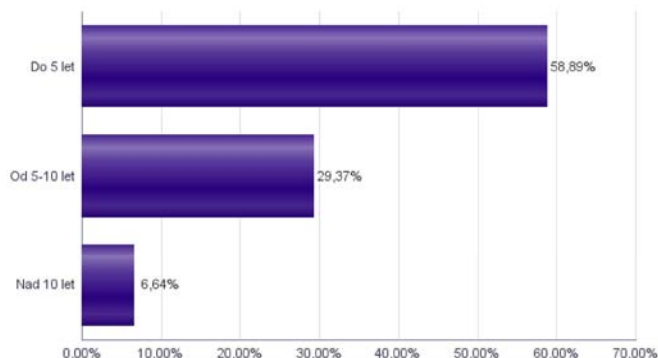


Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške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

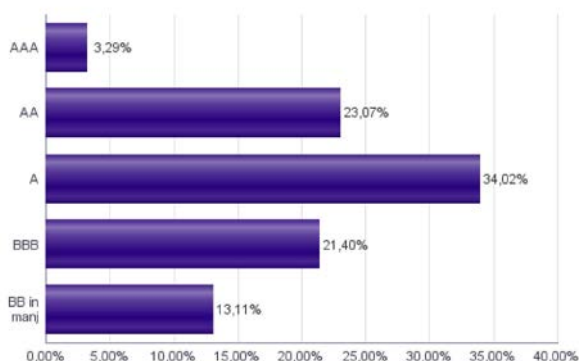
Sestava sredstev po tipih naložb



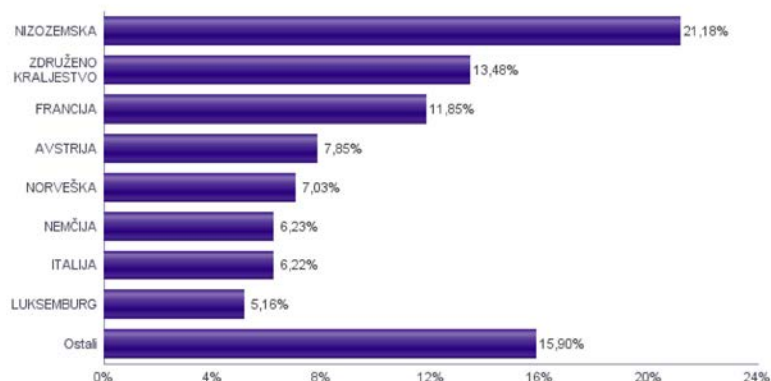
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Geografska sestava naložb v obveznice izdajateljev po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	AA-	3,18%
2	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,15%
3	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA	3,03%
4	XS0306488627	VOITH GMBH	VOITGR 5 3/8 06/21/17	NEMČIJA	BB+	2,91%
5	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	2,90%
6	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,84%
7	AT0000A0GMG9	KIG - KRANKENANSTALTEN IMMOBILIENGESELLSCHAFT MBH	KIG 3 5/8 01/25/17	AVSTRIJA	AA	2,74%
8	XS0304458051	VODAFONE GROUP PLC	VOD 5 3/8 06/06/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,71%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,70%
10	XS0327237136	GAZPROM PAO	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,68%
11	XS0410303647	TOTAL CAPITAL SA	TOTAL 4 7/8 01/28/19	FRANCIJA	AA-	2,58%
12	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	A-	2,53%
13	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,50%
14	XS0428037740	SANOFI	SANFP 4 1/2 05/18/16	FRANCIJA	AA	2,50%
15	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA	2,46%
16	FR0010660043	RTE-EDF TRANSPORT SA	EDF 5 1/8 09/12/18	FRANCIJA	A+	2,43%
17	XS0452314536	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	ASSGEN 5 1/8 09/16/24	ITALIJA	BBB	2,27%
18	XS0213737702	ENERGIE AG OBEROESTERREICH	OBRKRF 4 1/2 03/04/25	AVSTRIJA	A-	2,21%
19	XS0282445336	COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN-BOERENLEENBANK BA	RABOBK 4 1/4 01/16/17	NIZOZEMSKA	A+	2,15%
20	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	2,13%
21	XS1014539289	ABBEEY NATL TREASURY SERV	ABBEEY 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,12%
22	XS0193945655	ATLANTIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,11%
23	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,11%
24	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,07%
25	XS0438813536	LUFTHANSA AG	LHAGR 6 1/2 07/07/16	NEMČIJA	BBB-	2,06%
26	XS0428147093	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 4 3/8 05/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	2,02%
27	XS0301954771	TELENOR ASA	TELNO 4 7/8 05/29/17	NORVEŠKA	A	1,98%
28	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,87%
29	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,84%
30	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A+	1,83%
31	XS0176914579	AIRBUS GROUP FINANCE BV	AIRFP 5 1/2 09/25/18	NIZOZEMSKA	A	1,81%
32	XS0454984765	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	RBS 5 3/8 09/30/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,78%
33	XS0473928371	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLGSGV 4 7/8 12/21/16	SLOVENIJA	BB	1,77%
34	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0,275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,68%
35	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	PG 4 7/8 05/11/27	ZDA	AA-	1,67%
36	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,62%
37	XS0616395199	ADECCO INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES BV	ADENVX 4 3/4 04/13/18	NIZOZEMSKA	BBB+	1,61%
38	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,58%
39	XS0900792473	INSTITUT DE CREDITO OFICIAL	ICO 4 04/30/18	ŠPANIJA	BBB	1,40%
40	XS0647264398	FIAT FINANCE AND TRADE LTD	FCAIM 7 3/8 07/09/18	LUKSEMBURG	BB-	1,31%
41	DE000CB83CF0	COMMERZBANK AG	CMZB 7 3/4 03/16/21	NEMČIJA	BB+	1,25%
42	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,17%
43	XS0882849507	GOLDMAN SACHS GROUP INC	GS 3 1/4 02/01/23	ZDA	A-	1,14%
44	SI0032103291	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D. (PET3)	PET3	SLOVENIJA	brez	0,84%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,81%
46	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SOS2E	SLOVENIJA	A-	0,47%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,35%
	SI0032501171	GORENJE D.D.* Depoziti	GRV03	SLOVENIJA		1,36%
						0,86%

*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) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.
- 2) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, zlasti hrano, detergente, dišave ter izdelke za dom in osebno nego. Prepoznavnejše blagovne znamke družbe so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann's.
- 3) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 4) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 5) **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 je prisotna v 76 državah sveta.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,51	5,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.145.511	20.563.210

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,50%
v zadnjih 36 mesecih	+25,84%
v zadnjih 60 mesecih	+32,28%

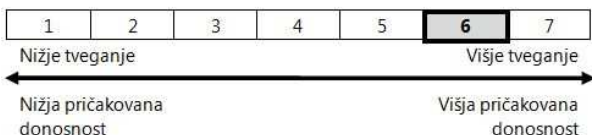
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

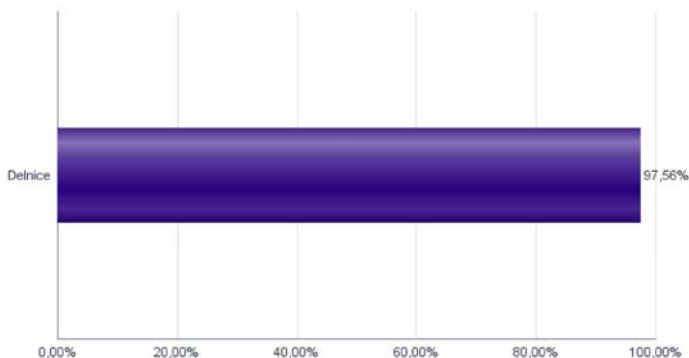


Tveganje in donos naložbe

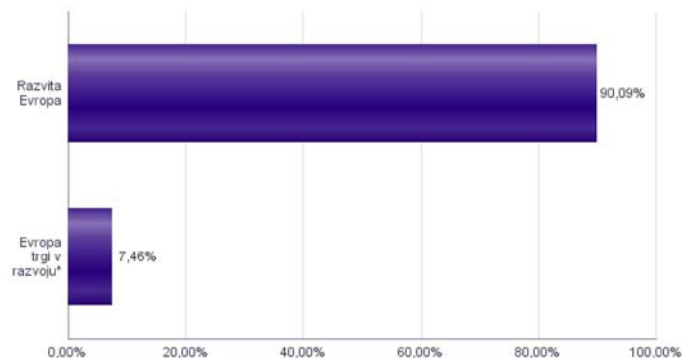


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih evropskih državah in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

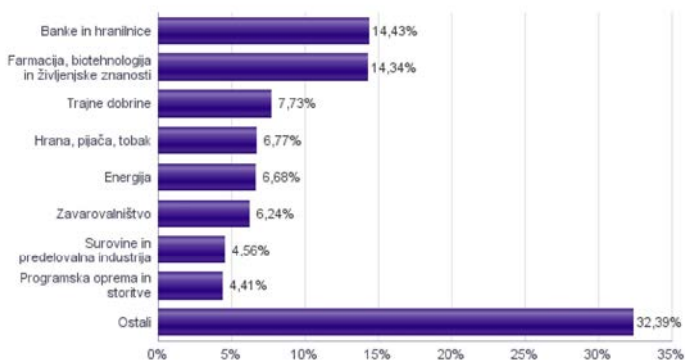


Geografska sestava naložb v delnice po regijah

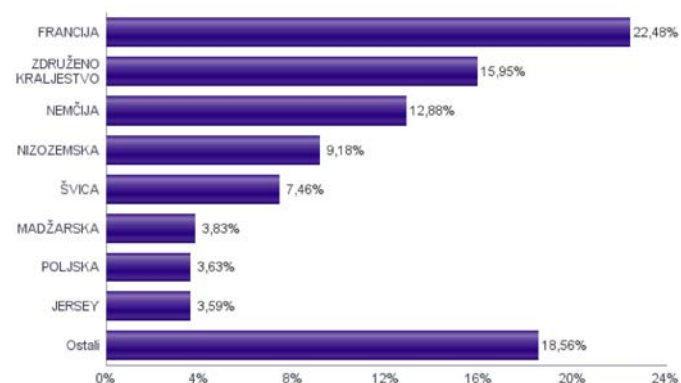


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	2,70%
2	NL000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	2,67%
3	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	2,60%
4	NL0000303600	JNG GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	2,47%
5	FR0000131089	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,37%
6	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke in hranilnice	FRANCIJA	2,23%
7	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,23%
8	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,16%
9	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,16%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,14%
11	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,12%
12	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,10%
13	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,07%
15	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke in hranilnice	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,94%
18	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JERSEY	1,93%
19	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,87%
20	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	1,87%
21	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,83%
22	GB0004544929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
23	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,76%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,76%
25	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,71%
26	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,70%
27	FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,68%
28	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,66%
29	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,65%
30	BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	1,60%
31	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,58%
32	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,52%
33	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,51%
34	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
35	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,46%
36	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,45%
37	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,45%
38	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,45%
39	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,40%
40	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,37%
41	CH0012255151	SWATCH GROUP AG	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ŠVIČA	1,37%
42	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,36%
43	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,35%
44	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,33%
45	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,31%
46	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
47	GB0008762899	BG GROUP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
48	GB00B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
49	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,21%
50	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	Finančne institucije	NEMČIJA	1,17%
51	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in računalniška oprema	NIZOZEMSKA	1,14%
52	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičnine	FRANCIJA	1,12%
53	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,11%
54	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
55	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,05%
56	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
57	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,98%
58	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Finančne institucije	ŠVIČA	0,93%
59	GB0000566504	BHP BILLITON PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%

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) **Žito prehrabena industrija d.d.** je živilsko-predelovalni koncern, ki temelji na pekarski, mlinarski in slaščičarski dejavnosti ter proizvodnji testenin in zamrznjene hrane. Pekarstvo predstavlja osnovno dejavnost družbe in je osredotočeno na proizvodnjo kruha, svežega peciva in slaščic.
- 2) **Pivovarna Laško d.d.** je slovenska družba, ki proizvaja in prodaja pivo pod različnimi blagovnimi znamkami. Dodatno družba proizvaja in trži tudi sladke pijače.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 4) **Gorenje d.d.** je slovenski proizvajalec gospodinjskih aparatov, pohištva in drugih izdelkov za dom. Večino prodaje ustvari v Evropi, najpomembnejši trgi pa so Nemčija, Rusija, Ukrajina in Češka.
- 5) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Slovenija mešani

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,85	3,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.928.287	14.378.582

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,15%
v zadnjih 36 mesecih	+90,84%
v zadnjih 60 mesecih	+33,80%

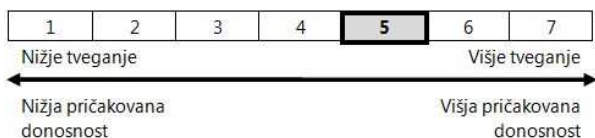
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

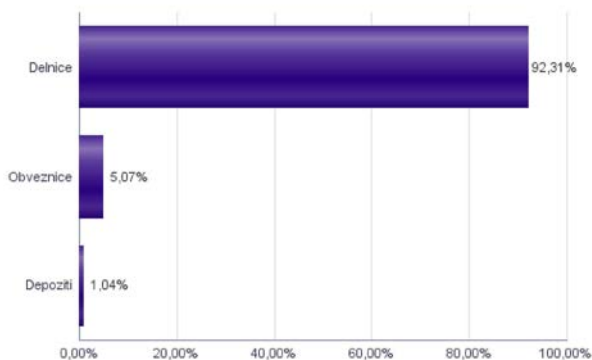


Tveganje in donos naložbe

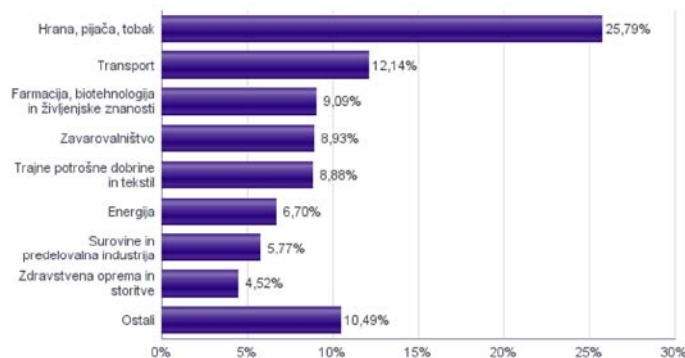


Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalni trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe,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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031108440	ŽITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	10,01%
2	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	9,47%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,09%
4	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	8,88%
5	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	5,77%
6	SI0031109893	ALPETOUR POTOVALNA AGENCIJA DD.	Transport	SLOVENIJA	5,06%
7	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	5,04%
8	SI0031102153	PETROL SLOVENSKA ENERGETSKA DRUŽBA D.D.	Energija	SLOVENIJA	4,58%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,56%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,52%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,42%
12	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,36%
13	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,13%
14	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,66%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,12%
16	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,04%
17	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Trajne dobrine	SLOVENIJA	1,92%
18	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	1,60%
19	SI0031117011	KR D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,83%
20	SI0031110461	KD GROUP, FINANČNA DRUŽBA, D.D.	Finančne institucije	SLOVENIJA	0,46%
21	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,44%
22	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,35%
		Depoziti			1,04%

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,85%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,73%
3	SI0002100558	SLOVENSKI DRŽAVNI HOLDING, D.D.	SLOVENIJA	1,50%

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) **Cap Gemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Cap Gemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA** je francoska družba, ki proizvaja luksuzne dobrine. Družba proizvaja in prodaja vrsto izdelkov, med drugim šampanjec, konjak, parfume, kozmetiko, kovčke, ure in nakit.
- 4) **Liberty Global plc** je največja kabelska družba na svetu, ki posluje v 14 državah. Blagovne znamke podjetja so med drugim Virgin Media, UPC, Ziggo, Unitymedia, Kabel BW, Telenet, VTR in Liberty Puerto Rico.
- 5) **Whitbread PLC** je največja družba v segmentu hotelirstva in restavracij ter kavarn v Združenem kraljestvu. Družba posluje pod blagovnimi znamkami Premier Inn, Costa, Beefeater Grill, Brewers Fayre, Table Table in Taybarns.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,62	6,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	50.533.112	48.683.952

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,45%
v zadnjih 36 mesecih	+32,99%
v zadnjih 60 mesecih	+49,23%

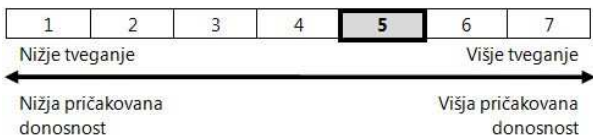
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

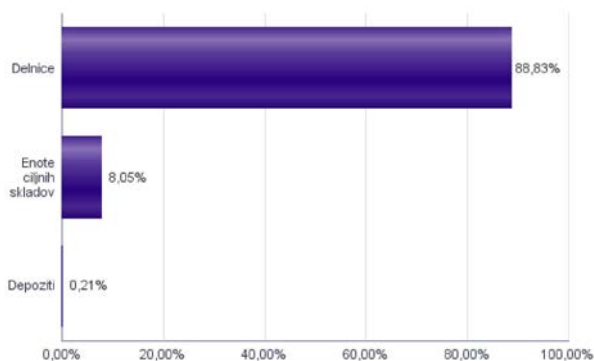


Tveganje in donos naložbe

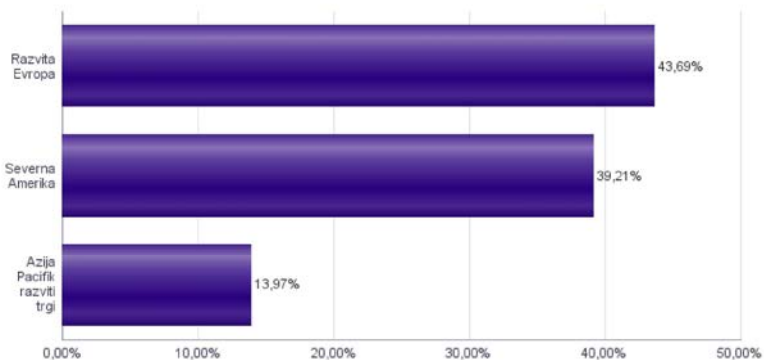


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v najbolj razvitih državah sveta in upoštevanje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote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

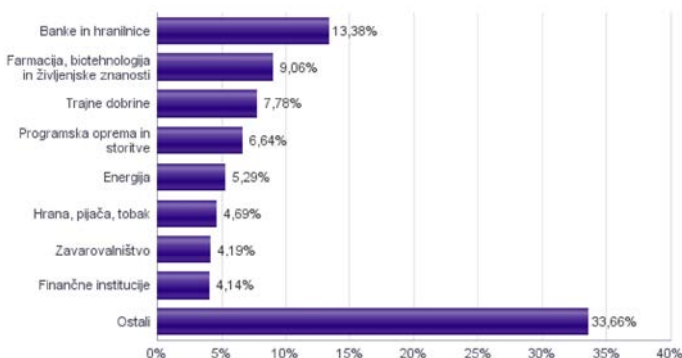
Sestava sredstev po tipih naložb



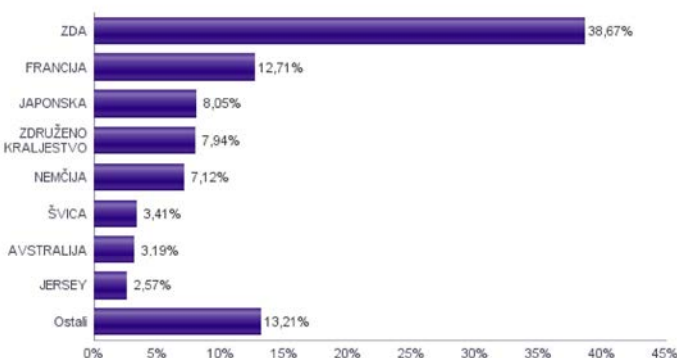
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4642868487	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	8,05%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,09%
3	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG-RTS	Banke in hranilnice	AVSTRILIJA	1,91%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,77%
5	G800B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
6	G800B1KJ408	WHITBREAD PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
7	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilna industrija	NEMCIJA	1,69%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,68%
9	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMCIJA	1,67%
10	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ZDA	1,65%
11	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke in hranilnice	FRANCIJA	1,61%
12	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ZDA	1,54%
13	G800B19NLV48	EXPERIAN PLC	Poslovne storitve	JERSEY	1,51%
14	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
15	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke in hranilnice	ITALIJA	1,49%
16	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMCIJA	1,46%
17	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,46%
18	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,46%
19	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,43%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,42%
21	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,41%
22	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,40%
23	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	1,40%
24	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne institucije	AVSTRALIJA	1,38%
25	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVICA	1,36%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,36%
27	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	1,30%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMCIJA	1,29%
29	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	1,29%
30	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,29%
31	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ŠVICA	1,28%
32	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ZDA	1,26%
33	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	FRANCIJA	1,26%
34	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,24%
35	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,24%
36	US8679141031	SUNTRUST BANKS INC	Banke in hranilnice	ZDA	1,23%
37	NL0000303600	ING GROEP NV	Banke in hranilnice	NIZOZEMSKA	1,23%
38	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,21%
39	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,20%
40	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
41	G800B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
42	US9591121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	1,09%
43	G8000454929	IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
44	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,08%
45	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	JERSEY	1,06%
46	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke in hranilnice	HONG KONG	1,05%
47	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,03%
48	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
49	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,02%
50	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,01%
51	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilna industrija	NEMCIJA	1,01%
52	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,01%
53	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
54	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,98%
55	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,96%
56	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,95%
57	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,93%
58	NL0009434992	LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	0,92%
59	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	0,89%
60	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,88%
61	FR0000120172	CARREFOUR SA	Potrošne storitve	FRANCIJA	0,87%
62	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,86%
63	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,85%
64	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,81%
65	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,79%
66	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,77%
67	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
68	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke in hranilnice	SINGAPUR	0,75%
69	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	0,75%
70	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,74%
71	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,73%
72	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,65%
73	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,65%
74	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,62%
75	CA0089161081	AGRIUM INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	0,54%
76	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,47%
77	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,38%
		Depoziti			0,21%

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) **Nokia Oyj** je globalna mobilna komunikacijska družba, ki upravlja z omrežno infrastrukturo. Poleg tega tudi proizvaja izdelke za mobilno komunikacijo in pripadajočo programsko opremo. Družba ima sedež na Finskem.
- 2) **Activision Blizzard Inc.** je ena izmed vodilnih družb na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA..
- 3) **Google Inc** je ameriško globalno tehnološko podjetje, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, pomemben delež pa predstavlja tudi trg mobilnih telefonov, saj je Android trenutno najbolj razširjen operacijski sistem pametnih telefonov.
- 4) **Apple Computer** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.
- 5) **Microsoft Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z razvijanjem in licenciranjem ter spletnim oglaševanjem. Družba podpira vrsto programskih proizvodov in storitev, med drugim operacijske sisteme za računalnike, telefone in druge naprave.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

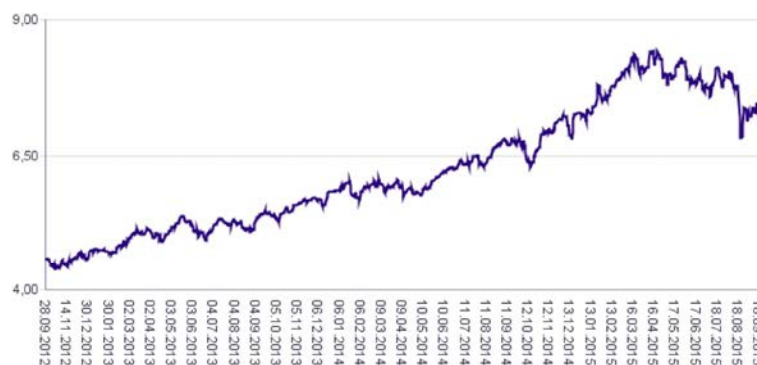
30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,34	7,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.320.141	17.118.245

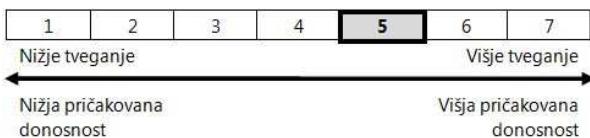
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,25%
v zadnjih 36 mesecih	+58,87%
v zadnjih 60 mesecih	+83,14%

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

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

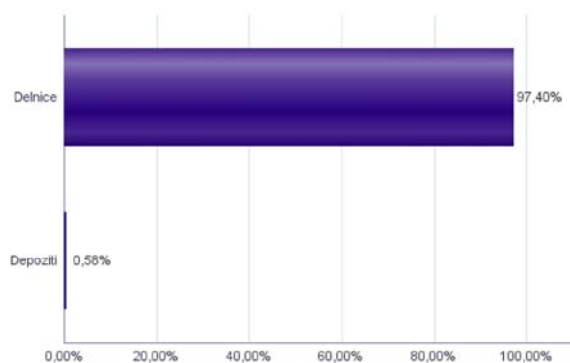


Tveganje in donos naložbe

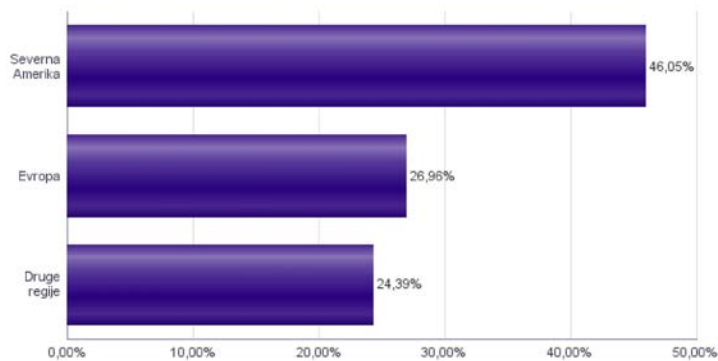


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz tehnoloških panog in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko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

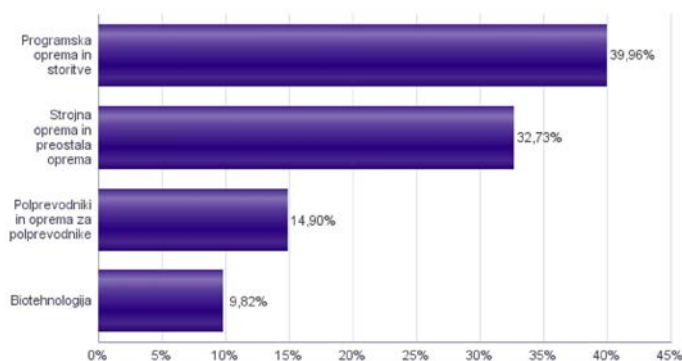
Sestava sredstev po tipih naložb



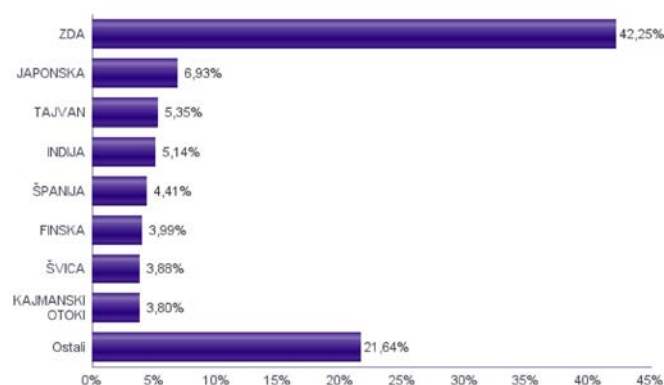
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	3,99%
2	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,85%
3	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,76%
4	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,25%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,13%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,77%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,68%
8	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,67%
9	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,63%
10	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,57%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,52%
12	US30303M1027	FACEBOOK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,48%
13	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,46%
14	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,37%
15	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,35%
16	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,34%
17	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,30%
18	ES0109067019	AMADEUS IT HOLDING SA	Programska oprema in storitve	ŠPANIJA	2,21%
19	ES0171996012	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,20%
20	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,17%
21	DE0007164600	SAP AG	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,15%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
23	CH0010532478	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,07%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,04%
25	US2686481027	EMC CORPORATION/MA	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,03%
26	SG9999006241	AVAGO TECHNOLOGIES LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SINGAPUR	2,02%
27	SE0000108656	ERICSSON LM	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,95%
28	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,93%
29	US0420681068	ARM HOLDINGS PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
30	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,86%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,83%
32	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,81%
33	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,78%
34	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
35	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,73%
36	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	1,63%
37	JP3788600009	HITACHI LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,62%
38	US4282361033	HEWLETT-PACKARD CO	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,55%
39	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
40	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,35%
41	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,35%
42	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,35%
43	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,24%
44	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,08%
45	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	IRSKA	1,05%
		Depoziti			0,58%

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) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z elektronskim poslovanjem, ter programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 2) **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.
- 3) **China Railway Group Limited** je kitajska družba, ki se ukvarja z gradnjo in projektiranjem infrastrukturnih projektov ter proizvodnjo gradbene opreme. Gradi predvsem železniško in cestno infrastrukturo.
- 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) **Kia Motors Corporation** je avtomobilska družba iz Južne Koreje, ki proizvaja, prodaja in izvažata avtomobile, avtobuse, tovornjake in poslovna vozila. Družba izdeluje tudi avtomobilske dele in orodja.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,20	5,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.446.235	15.981.111

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,53%
v zadnjih 36 mesecih	-8,07%
v zadnjih 60 mesecih	-12,18%

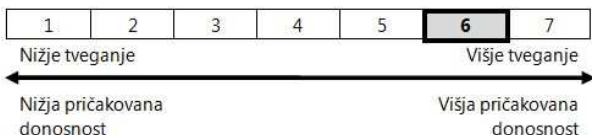
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

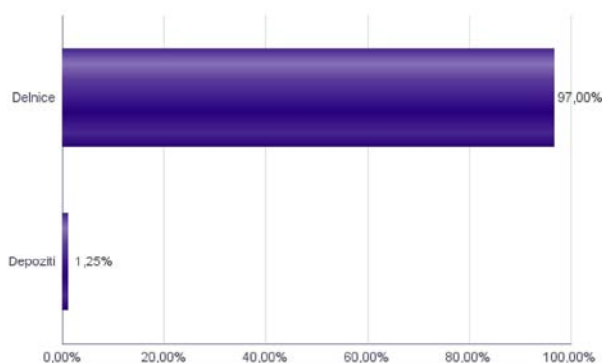


Tveganje in donos naložbe

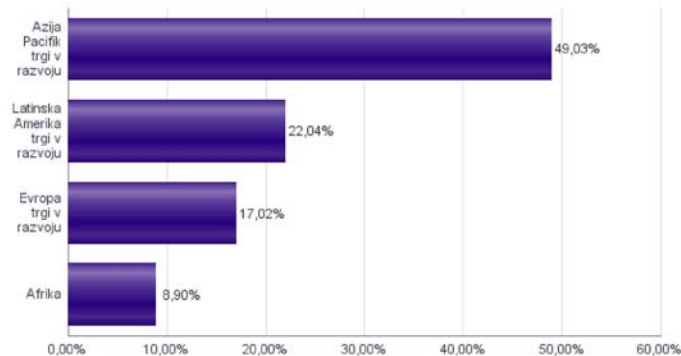


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost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

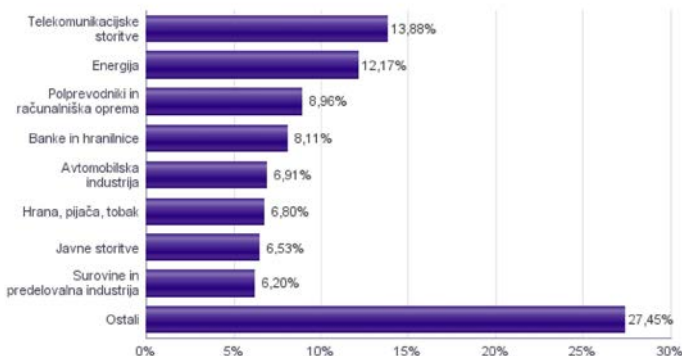
Sestava sredstev po tipih naložb



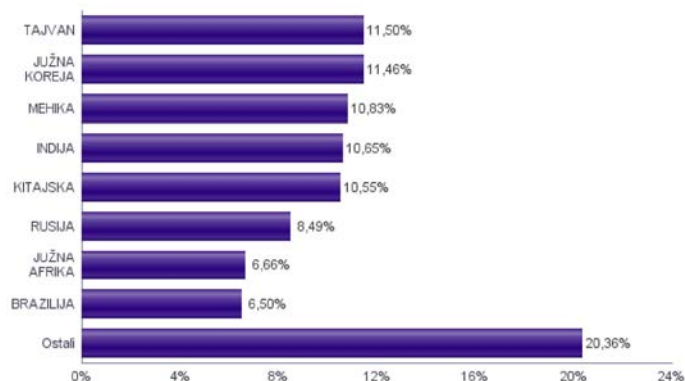
Geografska sestava naložb v delnice po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,09%
2	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,75%
3	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,61%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,58%
5	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,58%
6	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,54%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,51%
8	US78440P1084	SK TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA KOREJA	2,48%
9	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,42%
10	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,40%
11	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,35%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,27%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,25%
14	MXP4948K1056	GRUMA S.A.B.-B	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,25%
15	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	2,24%
16	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,20%
17	TRATOAS091H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	2,20%
18	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,19%
19	TRAAARLK91H5	ARCELIC AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	2,18%
20	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	2,17%
21	US29274F1049	ENERSIS S.A.	Javne storitve	ČILE	2,15%
22	US876585024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,14%
23	US6698881090	NOVATEK OAO	Energija	RUSIJA	2,07%
24	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,03%
25	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	2,01%
26	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne institucije	JUŽNA AFRIKA	1,98%
27	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in računalniška oprema	TAJVAN	1,95%
28	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke in hranilnice	KITAJSKA	1,93%
29	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke in hranilnice	INDIJA	1,85%
30	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	RUSIJA	1,83%
31	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,82%
32	ZAE000006896	SASOL LTD	Energija	JUŽNA AFRIKA	1,72%
33	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,72%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,71%
35	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA	Banke in hranilnice	RUSIJA	1,64%
36	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,63%
37	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,62%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,54%
39	ID1000106800	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	Surovine in predelovalna industrija	INDONEZIJA	1,52%
40	US3682872078	GAZPROM PAO	Energija	RUSIJA	1,51%
41	US2791581091	ECOPETROL SA	Energija	KOLUMBIJA	1,47%
42	US6778621044	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	1,45%
43	ZAE000070660	SANLAM LTD	Zavarovalništvo	JUŽNA AFRIKA	1,42%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,41%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,33%
46	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK PT	Javne storitve	INDONEZIJA	1,16%
47	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,09%
48	US0594603039	BANCO BRADESCO-ADR	Banke in hranilnice	BRAZILIJA	1,08%
49	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,04%
50	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DIS-SP PRF	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	BRAZILIJA	0,95%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,25%

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) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.
- 3) **Alfa Plam AD** proizvaja grelna naprave za gospodinjstva, ki vključujejo različne vrste peči, kamine in štedilnike. Družba ima sedež v Srbiji.
- 4) **Galenika Fitofarmacija AD** je proizvajalec fitofarmaceutskih sredstev na podlagi generičnih aktivnih sestavin, namenjenih zaščiti rastlin in poljščin. Družba ima sedež v Srbiji.
- 5) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo ter predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki

	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,25	1,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.592.989	5.473.854

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,06%
v zadnjih 36 mesecih	+12,38%
v zadnjih 60 mesecih	-15,21%

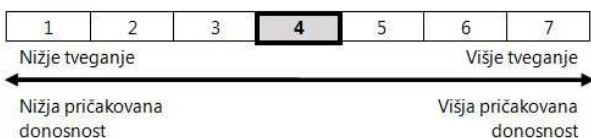
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

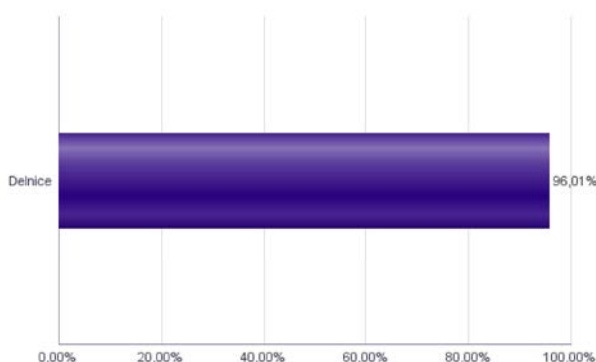


Tveganje in donos naložbe

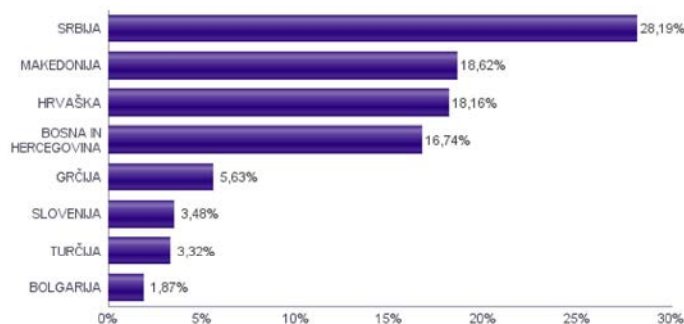


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

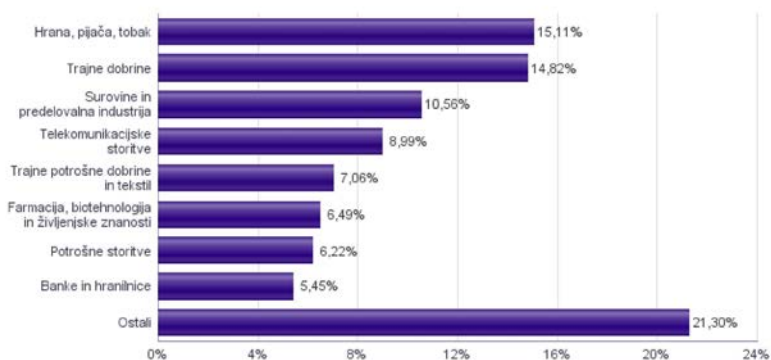
Sestava sredstev po tipih naložb



Geografska sestava naložb v delnice po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,10%
2	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	3,92%
3	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	3,91%
4	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,60%
5	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,57%
6	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,25%
7	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,19%
8	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,13%
9	BAFDSSR00002	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	Hrana, pijača, tobak	BOSNA IN HERCEGOVINA	3,11%
10	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,87%
11	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,64%
12	MKPP1V101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,56%
13	BABSNLR00005	BOSNALJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,52%
14	GRS091103002	METKA SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,50%
15	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,48%
16	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIJA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,33%
17	RSHOLDES8279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,26%
18	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,20%
19	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	2,09%
20	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,93%
21	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,88%
22	HRLEDORA0003	LEDO DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,83%
23	GRK014011008	MERMEREN KOMBINAT AD	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	1,83%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,78%
25	MKMB5101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,77%
26	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,75%
27	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,73%
28	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,67%
29	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke in hranilnice	SRBIJA	1,64%
30	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,62%
31	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	1,57%
32	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,53%
33	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobiliska industrija	HRVAŠKA	1,53%
34	BA100ZPTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,46%
35	HRADRSPA0009	ADRS GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,43%
36	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,40%
37	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke in hranilnice	MAKEDONIJA	1,24%
38	SI0031107418	PIVOVARNA LAŠKO DELNIŠKA DRUŽBA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	1,23%
39	TRAARCLK91H5	ARCELK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,21%
40	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,21%
41	TRATOASO91H3	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI AS	Avtomobiliska industrija	TURČIJA	1,14%
42	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,07%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,05%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,97%
45	MKREPL101013	REPLEK SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	0,84%
46	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke in hranilnice	BOLGARIJA	0,80%
47	MKUSJE101019	CEMENTARница USJE SKOPJE	Surovine in predelovalna industrija	MAKEDONIJA	0,67%
48	TRAREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke in hranilnice	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi - ZDA delniški

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

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) **Google Inc** je ameriška globalna tehnološka družba, ki večino svojega prihodka ustvari s spletnim oglaševanjem. Družba je razvila najpopularnejši internetni iskalnik, pomemben delež pa predstavlja tudi trg mobilnih telefonov, saj je Android trenutno najbolj razširjen operacijski sistem pametnih telefonov.
- 2) **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.
- 3) **Cummins Inc.** je ameriška družba, ki proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 4) **Capital One Financial Corporation** je ameriška finančna družba, ki preko podružnic doma in po svetu trži širok spekter finančnih produktov in storitev (depoziti, posojila, hipotekarna posojila, kreditne in debetne kartice, ipd.).
- 5) **Citigroup Inc.** je ameriški finančni holding, ki nudi prebivalstvu, družbam, vladam in državnim institucijam širok nabor finančnih produktov in storitev (klasično poslovanje s prebivalstvom, investicijsko bančništvo, borzno posredovanje in upravljanje premoženja).

[Na kazalo...](#)

NLB Skladi - ZDA delniški

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

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2015

Osnovni podatki	31.08.2015	30.09.2015
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,07	5,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.666.433	1.659.778

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,44%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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

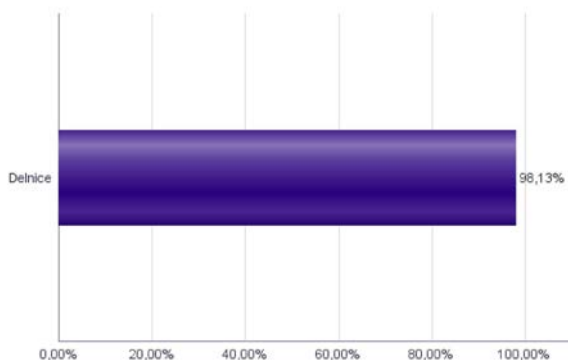


Tveganje in donos naložbe

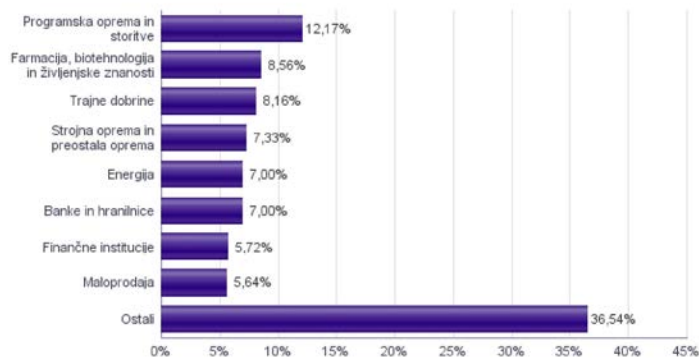


Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v Združenih državah Amerike in upošteva pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da 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 30.09.2015

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US38259P5089	GOOGLE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,60%
2	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,11%
3	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	3,04%
4	US14040H1059	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	Finančne institucije	ZDA	2,93%
5	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke in hranilnice	ZDA	2,80%
6	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,80%
7	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	2,78%
8	US0378331005	APPLE COMPUTER INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,67%
9	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in računalniška oprema	ZDA	2,66%
10	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,66%
11	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,57%
12	US87612E1064	TARGET CORP	Maloprodaja	ZDA	2,54%
13	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,45%
14	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
15	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,38%
16	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
17	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,35%
18	US7475251036	QUALCOMM INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,31%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,26%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,23%
21	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	2,20%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke in hranilnice	ZDA	2,16%
23	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,10%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,06%
25	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	2,06%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,05%
27	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke in hranilnice	ZDA	2,04%
28	US7908491035	ST. JUDE MEDICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,04%
29	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,92%
30	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,91%
31	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,90%
32	US00101J1060	ADT CORP	Poslovne storitve	ZDA	1,85%
33	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,70%
34	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,69%
35	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,67%
36	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,67%
37	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,64%
38	US40414L1098	HCP INC	Nepremičnine	ZDA	1,60%
39	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
40	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,49%
41	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,36%
42	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja (hrana, pripomočki)	ZDA	1,30%
43	US8873173038	TIME WARNER INC	Mediji	ZDA	1,22%
44	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,09%
45	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,07%
46	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,85%
47	US0138171014	ALCOA INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,62%
48	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,38%