



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

April 2017

28. 4. 2017



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	5
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 – Nove 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

Že drugi mesec zapored so bile zmagovalke, sodeč po donosnosti, evropske delnice. Vrednosti indeksa MSCI Europe je v mesecu aprilu porasla za 1,6 %. Nasprotno pa so padec zabeležile ameriške delnice (S&P 500: -1,0 %), japonske delnice (MSCI Japan: -0,9 %) in tudi delnice ostalih pacifiških držav (MSCI Pacific ex Japan: -1,4 %). Posledično so nižje donosnosti teh regij vplivale na nižjo vrednost indeksa globalnih delnic (MSCI ACWI: -0,5 %). Vlagatelje v Evropi so razveselili predvsem izid prvega kroga volitev za francoskega predsednika, kjer je zmaga Emmanuela Macrona pred Marine Le Pen zmanjšala za kapitalske trge nezaželeno tveganje, ter hkrati dobri gospodarski podatki.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je v aprilu porasla za 2,2 %. Pospšek rasti se je zgodil po objavi rezultatov prvega kroga francoskih predsedniških volitev. Zmaga Emmanuela Macrona pred Marine Le Pen je poskrbela za precejšnje olajšanje vlagateljev, ki so se najbolj bali, da bi v drugi krog prišla tako Le Penova kot kandidat komunistov Melenchon. S tem bi namreč francoski volivci v drugem krogu izbirali med skrajnim levim in skrajno desno kandidatko, katerih skupna točka je bila izstop Francije iz EU. Z zmago liberalno ter proevropsko usmerjenega kandidata se je tako občutno zmanjšala verjetnost izstopa Francije iz Evropske unije, s tem pa se je znatno zmanjšalo za kapitalske trge tako nezaželeno tveganje. K pozitivnem vzdušju v Evropi so pomembno prispevali tudi dobri makroekonomski podatki. Po izjemno dobrih objavah anketnega indeksa prihodnje proizvodne in storitvene aktivnosti za februar in marec, ko so bile dosežene najvišje ravni v zadnjih 6 letih, je omenjeni indeks aprila še dodatno porasel. Optimizem za naprej dodatno vliva dejstvo, da je rast novih naročil povzročila najhitrejše zaposlovanje v evroobmočju po juliju 2007, v proizvodnem sektorju pa celo od preloma tisočletja. Posledično je bilo zaznati tudi močnejše pritiske na rast plač, kar bi lahko v prihodnjih mesecih še izboljšalo počutje potrošnikov in prek večjega trošenja dodatno spodbudilo evrsko gospodarstvo.

Znižanje negotovosti glede morebitnega izstopa še ene velike članice iz Evropske unije je pripeljalo do občutne krepitve tečaja evra glede na ostale svetovne valute. Skupna evropska valuta se je tako v preteklem mesecu nasproti ameriškemu zelencu okrepila za 2,3 %. Občutna rast vrednosti EUR je bila tudi glavni razlog, da so bile donosnosti na ključnih kapitalskih trgih, merjeno v EUR, v preteklem mesecu negativne. Slednje se je odrazilo v negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-1,3 %).

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je v aprilu upadla za 1,9 %, k čemur so najbolj vplivali nižji tečaji delnic družb s Kitajske (-4,2 %) in rast vrednosti EUR. Brazilski real je v primerjavi z EUR izgubil 3,9 % vrednosti, kar se je odrazilo v 3,0 % padcu tečajev brazilskih delnic, merjeno v EUR. Razlogi za nižje tečaje kitajskih delnic so poleg močnejšega EUR in stopnjevanja geopolitičnih napetosti na korejskem polotoku tudi pričakovanja o strožjih bančnih regulativah. S tem želi predsednik Xi Jinping povečati finančno stabilnost bank in znižati zadolženost države.

Delniški podskladi, ki sredstva nalagajo v delnice družb z razvitih trgov, so predvsem na račun pozitivne donosnosti evropskih delnic mesec zaključili nad izhodiščnimi vrednostmi. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, je tako zabeležil 1,2 % rast vrednosti enote premoženja, vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** pa se je glede na predhodni mesec zvišala za 0,2 %.

Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice družb iz razvijajočih se držav, je zaradi nižjih evrskih donosnosti severnoameriških delnic in delnic s trgov v razvoju zabeležila negativno donosnost v višini -0,3 %. Podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga v obveznice, pa je zabeležil 0,1 % upad vrednosti enote premoženja.

Ob pozitivnem vzdušju v Evropi in nadaljevanju okrevanja ne samo nemškega, ampak praktično celotnega evropskega prostora, pa se počasi krepi tudi inflacija. Cene v evroobmočju so tako aprila po prvi oceni v povprečju porasle za 1,9 %, kar je več od pričakovanj trga (1,8 %). Če je bila rast inflacije v preteklih mesecih predvsem posledica rasti cen energentov, pa temu v aprilu ni bilo tako. Stopnja inflacije, ki izključuje cene energentov, hrane in tobaka, je namreč v aprilu znašala 1,2 % (analitiki so



napovedovali 1,0 %), kar je največ po juniju 2013. Mnenja, da je inflacija že dovolj visoka, pa zaenkrat še ne deli Evropska centralna banka, saj je na zasedanju konec aprila ohranila denarno politiko nespremenjeno. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki največji del sredstev nalaga ravno v varne obvezniške naložbe, je tako zabeležil 0,1 % rast vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki glavnino sredstev nalaga v obveznice z nižjo bonitetno oceno, je dosegel negativno donosnost (-0,7 %), na katero je pomembno vplivala pocenitev ameriškega dolarja v primerjavi z evrom.

Cena nafte se je v aprilu znižala za 5,3 %, kar je odraz nadaljnje rasti količine načrpane nafte ameriških proizvajalcev. Negativno donosnost pa je zabeležila tudi večina preostalih surovin (cink -8,1 %, svinec -5,0 % in baker -4,4 %), kar je prispevalo k znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-4,3 %).

K negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-1,9 %) so v aprilu s kar 4,2 % padcem najbolj prispevale kitajske delnice in delnice družb s Tajske (-3,2 %). Ob upočasnjevanju gospodarske rasti na Kitajskem ter hkratni naraščajoči stopnji zadolženosti celotne države se med vlagatelji povečuje zaskrbljenost tudi zaradi morebitnega preklica trgovinskega sporazuma med ZDA in Kitajsko s strani Trumpove administracije ob hkratnem stopnjevanju napetosti na korejskem polotoku.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnovešeni** se je v aprilu okrepila za 2,0 %. K rasti so najbolj prispevale delnice družb s Poljske (+6,5 %) in Češke (+3,4 %), medtem ko so z 4,6 % upadom izstopale delnice hrvaških družb. S 6,9 % oziroma 6,7 % porastom tečajev delnic družb iz Grčije in Turčije so dodatno pozitivno vplivale na rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,4 %).

V aprilu so tudi pozitivno presenetile objave podatkov o prodaji obstoječih in novih stanovanjskih nepremičnin v ZDA, ki so porasle na najvišje nivoje v zadnjem desetletju. K nadaljevanju rasti cen nepremičnin je ključno doprinesla relativno skromna ponudba obstoječih stanovanjskih enot, delno pa tudi dobre razmere na trgu dela. A kljub dobrim objavam je nižja vrednost ameriškega dolarja glede na evro vplivala na 1,2 % padec vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**. Negativno donosnost je dosegel tudi panožni podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-0,2 %), medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+0,5 %) zabeležil zvišanje vrednosti enote premoženja.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-0,9 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe iz Grčije (+6,9 %) in Turčije (+6,7 %), medtem ko so z najstrmejšim padcem tečajev izstopale delnice družb s Hrvaške (-4,6 %). Razlog za negativno donosnost hrvaških delnic je predvsem v vse slabšem položaju prezadolženega Agrokorja, ki zaradi lastniške prepletenosti negativno vpliva na precejšnji del hrvaške prehranske in trgovinske dejavnosti. Nasprotno je rast zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,7 %), kjer sta najvišjo donosnost dosegli delnici Intereurope (+6,1 %) in Petrola (+4,5 %).

V mesecu aprilu sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja dosegla podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,4 %) in **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+2,2 %), medtem ko so najvišji padec vrednosti enote premoženja zabeležili podskladi **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-4,3 %), **NLB Skladi – Azija delniški** (-1,9 %) in **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-1,9 %).

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,81	14,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.072.532	8.715.181

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,26%
v zadnjih 36 mesecih	+34,34%
v zadnjih 60 mesecih	+34,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

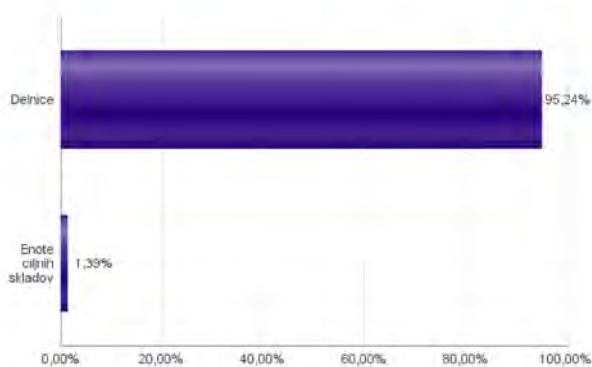


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

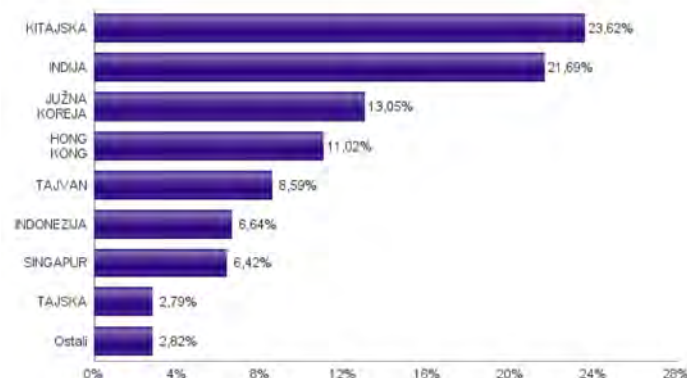
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

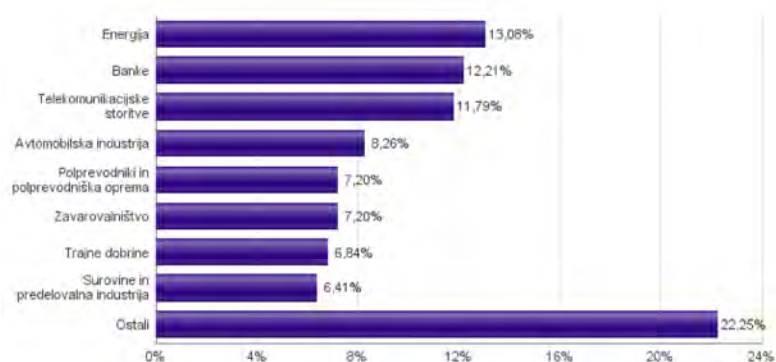
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,17%
2	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,94%
3	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,90%
4	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,83%
5	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,73%
6	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,65%
7	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,43%
8	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,42%
9	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,42%
10	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,40%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,38%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,38%
13	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,25%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	2,12%
15	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	2,06%
16	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,04%
17	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,99%
18	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,94%
19	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,94%
20	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,92%
21	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,92%
22	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,89%
23	KR7090430000	AMOREPACIFIC CORPORATION	Proizvodi za domačo rabo	JUŽNA KOREJA	1,89%
24	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,88%
25	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,88%
26	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,85%
27	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,84%
28	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,82%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,78%
30	CNE1000008G0	CRRC CORP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,74%
31	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	1,74%
32	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,72%
33	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,72%
34	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,70%
35	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,69%
36	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,66%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,66%
38	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,61%
39	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,58%
40	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,54%
41	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,53%
42	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,50%
43	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,48%
44	PG0008579883	OIL SEARCH LTD	Energija	PAPUA NOVA Gvineja	1,43%
45	US46434G8143	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,39%
46	HK0267001375	CITIC LTD	Trajne dobrine	HONG KONG	1,32%
47	CNE1000009Q7	CHINA PACIFIC INSURANCE GROUP CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,28%
48	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,26%
49	TH0003010204	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,25%
50	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,17%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Dialog Semiconductor Plc.** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 2) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 5) **Korian SA** je francoska družba, ki upravlja z več kot 700 objekti. Upravlja domove za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbovana stanovanja, ter ponuja pomoč starejšim na domu. Družba deluje v Belgiji, Franciji, Italiji in Nemčiji.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,81	8,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.676.768	29.429.697

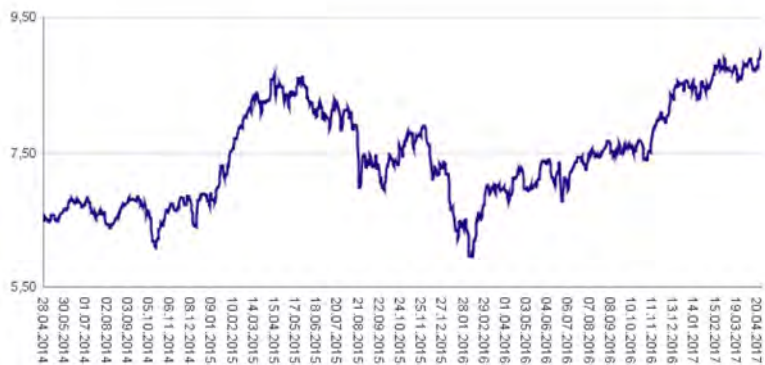
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,17%
v zadnjih 36 mesecih	+37,39%
v zadnjih 60 mesecih	+79,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

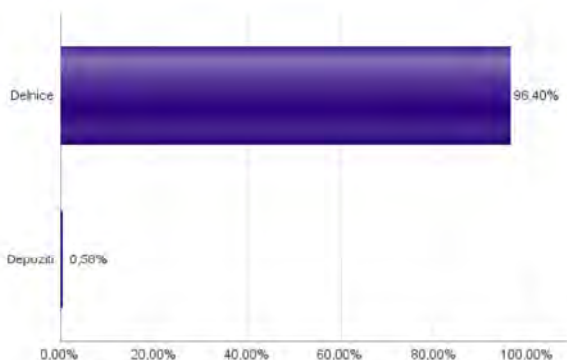
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

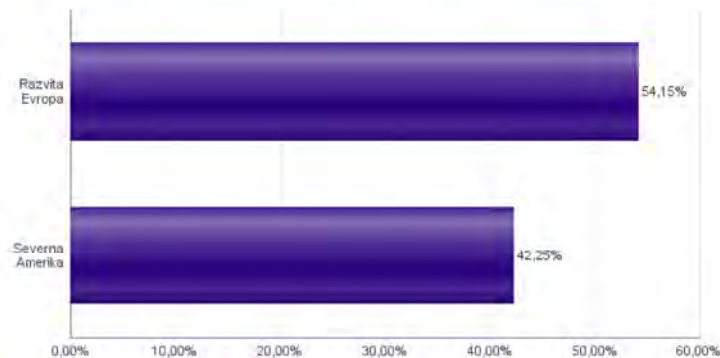
Višja pričakovana
donosnost

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

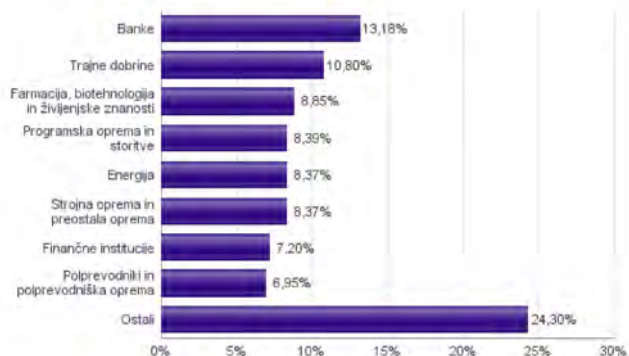
Sestava sredstev po tipih naložb



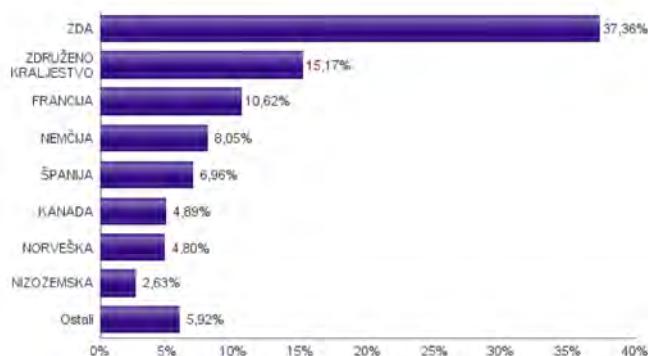
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,04%
2	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,93%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,85%
4	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,80%
5	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,69%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,63%
7	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,57%
8	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,56%
9	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	2,56%
10	GB00BYMT0319	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
11	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,52%
12	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,40%
13	US292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	2,12%
14	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,09%
15	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,07%
16	US5763231090	MASTEC, INC.	Trajne dobrine	ZDA	2,06%
17	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,04%
18	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne institucije	ŠPANIJA	2,03%
19	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,00%
20	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,99%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,96%
22	US4663131039	JABIL CIRCUIT INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,96%
23	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,94%
24	CA85853F1053	STELLA-JONES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,92%
25	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
26	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
27	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,86%
28	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,86%
29	US74348T1025	PROSPECT CAPITAL CORP	Finančne institucije	ZDA	1,82%
30	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
31	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Trajne dobrine	ZDA	1,79%
32	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,79%
33	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,78%
34	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,75%
35	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,74%
36	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	1,74%
37	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,73%
38	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,67%
39	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	1,67%
40	US3914161043	GREAT WESTERN BANCORP INC	Banke	ZDA	1,67%
41	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,62%
42	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,52%
43	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,52%
44	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,45%
45	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
46	US23311P1003	DCP MIDSTREAM LP	Energija	ZDA	1,44%
47	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,44%
48	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,22%
		Depoziti			0,58%

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 opremljenosti, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo ter farmacevtske izdelke.
- 2) **Hoya Corp.** proizvaja in prodaja izdelke z napredno optično tehnologijo, ki se uporabljajo v zdravstvu in dejavnosti informacijske tehnologije. Sedež družbe je na Japonskem.
- 3) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 4) **Medtronic Plc.** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav, specializirano predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in proizvodnje naprav za kirurgijo.
- 5) **CSL Ltd.** je avstralska farmacevtska družba, ki razvija in trži zdravila in zdravstvene pripomočke na osnovi človeške plazme. Produkti obsegajo cepiva, protibolečinska in protinfekcijska zdravila, antikoagulantne ipd.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,25	8,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	54.637.468	54.482.350

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,19%
v zadnjih 36 mesecih	+37,83%
v zadnjih 60 mesecih	+93,74%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

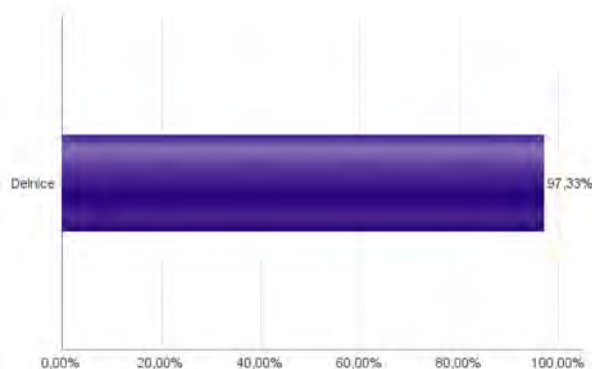
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

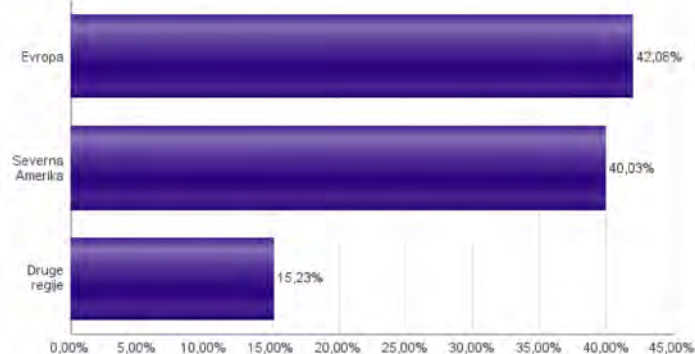
Višja pričakovana
donosnost

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

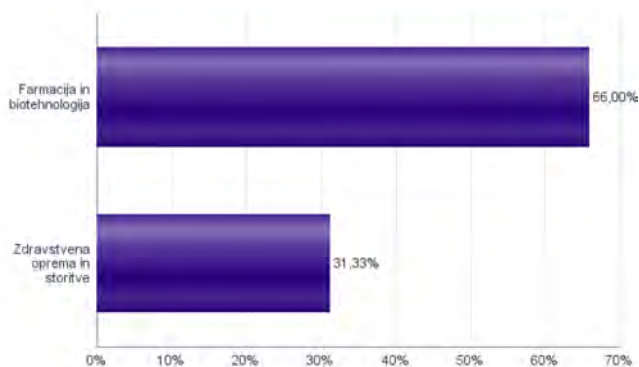
Sestava sredstev po tipih naložb



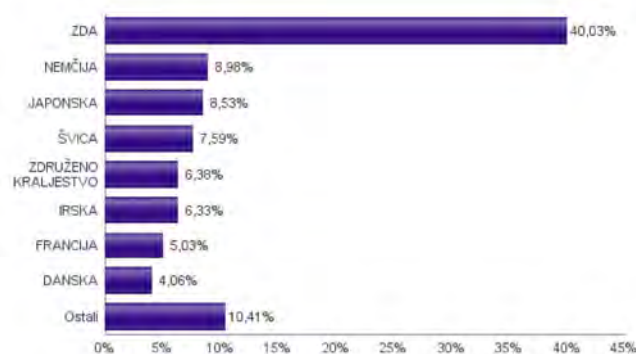
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,74%
2	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	3,05%
3	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	3,02%
4	IE008BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,01%
5	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,78%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,71%
7	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,70%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
9	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,61%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,49%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,47%
12	CH0355794022	ACTELION LTD	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,39%
13	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,32%
14	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	2,29%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
16	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,25%
17	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,22%
18	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,18%
20	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,16%
21	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,13%
22	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,07%
23	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,07%
24	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,07%
25	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,05%
27	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,02%
28	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
29	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
30	US74876Y1010	QUINTILES IMS HOLDINGS INC.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
31	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
32	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
33	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,96%
34	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
35	MYL52250O0007	IHH HEALTHCARE BHD	Zdravstvena oprema in storitve	MALEZIJA	1,91%
36	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
37	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
38	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,84%
39	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
40	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,73%
41	US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,55%
42	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,47%
43	JP3197600004	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,28%
44	US04685W1036	ATHENAHEALTH INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,15%
45	IE00BGH1M568	PERRIGO COMPANY PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,02%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **AXA SA** je francosko zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.
- 3) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 4) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 5) **Arcelormittal SA** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,52	21,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	81.623.808	81.593.893

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,91%
v zadnjih 36 mesecih	+32,10%
v zadnjih 60 mesecih	+50,75%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

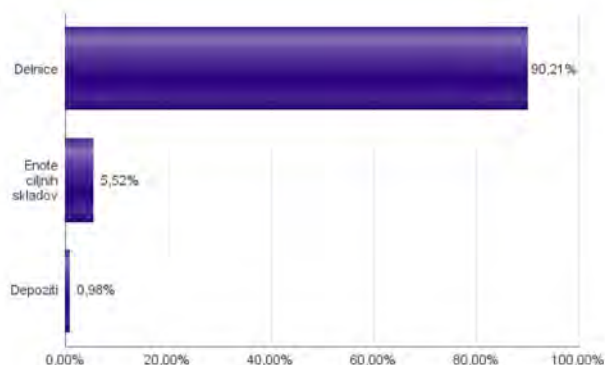
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

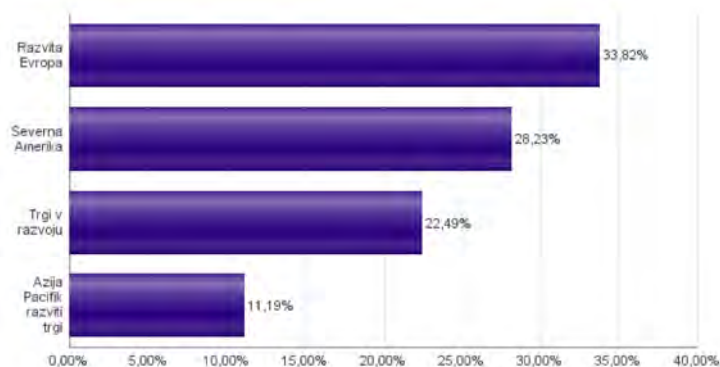
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev 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.

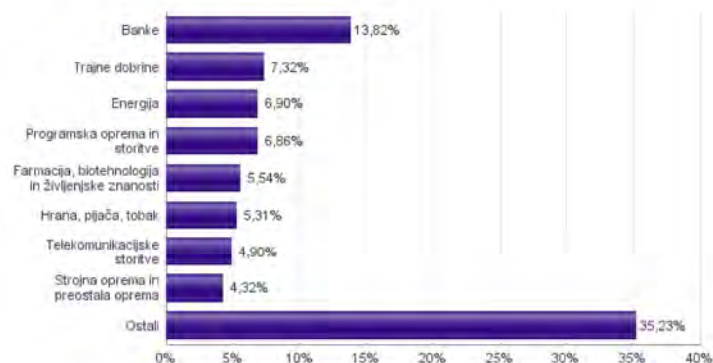
Sestava sredstev po tipih naložb



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 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,52%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,80%
3	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,65%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,65%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,62%
6	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,60%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,40%
8	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,36%
9	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,35%
10	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,33%
11	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,28%
12	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,27%
13	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,22%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,21%
15	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,19%
16	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,18%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,14%
18	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,14%
19	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,11%
20	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,09%
21	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,08%
22	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,08%
23	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,05%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,04%
25	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,03%
26	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,02%
27	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,01%
28	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,00%
29	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,00%
30	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,99%
31	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,98%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,98%
33	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,97%
34	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	0,96%
35	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,95%
36	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,92%
37	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
38	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	0,89%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,88%
40	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,80%
41	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,79%
43	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,78%
44	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,78%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,77%
46	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,76%
47	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
48	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,74%
49	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
50	AT00000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	0,73%
51	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,73%
52	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,72%
53	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,70%
54	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
55	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,69%
56	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,69%
57	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	0,67%
58	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,66%
59	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
60	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
61	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
62	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	0,63%
63	GB0031215220	CARNIVAL PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
64	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,61%
65	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
66	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,60%
67	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,60%
68	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,59%
69	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,59%
70	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,59%
71	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,58%
72	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,56%
73	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,56%
74	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,56%
75	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	0,55%
76	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	0,55%
77	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,54%
78	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,54%
79	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,54%
80	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
81	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,53%
82	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,53%
83	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,52%
84	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,52%
85	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,52%
86	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,51%
87	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,51%
88	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živil	BRAZILIJ	0,51%
89	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,50%
90	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,48%
91	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,48%
92	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,47%
93	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	0,47%
94	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,46%
95	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,45%
96	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	0,45%
97	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,45%
98	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,45%
99	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,44%
100	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,44%
101	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,44%
102	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,44%
103	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,42%
104	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,42%
105	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,42%
106	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,42%
107	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,41%
108	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	0,40%
109	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,40%
110	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,39%
111	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	0,38%
112	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,38%
113	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,37%
114	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,36%
115	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,36%
116	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Trgovina s hrano in živil	MEHIKA	0,35%
117	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,35%
118	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,35%
119	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,34%
120	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,34%
121	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,33%
122	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,33%
123	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	0,30%
124	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,27%
125	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	0,27%
126	TRAIISCT91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,98%

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) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 3) **PPG Industries Inc.** je ameriški proizvajalec barv, premazov ter proizvodov iz steklenih vlaken. Družba ima svoje proizvodne objekte locirane na več kot 150 lokacijah širom sveta.
- 4) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 5) **Arcelormittal SA** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,73	6,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	262.101.516	265.830.767

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,91%
v zadnjih 36 mesecih	+20,27%
v zadnjih 60 mesecih	+33,69%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

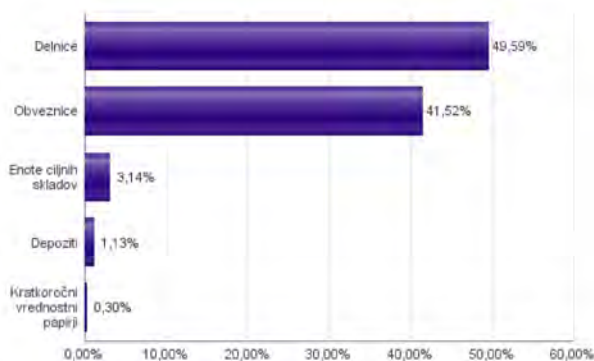
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

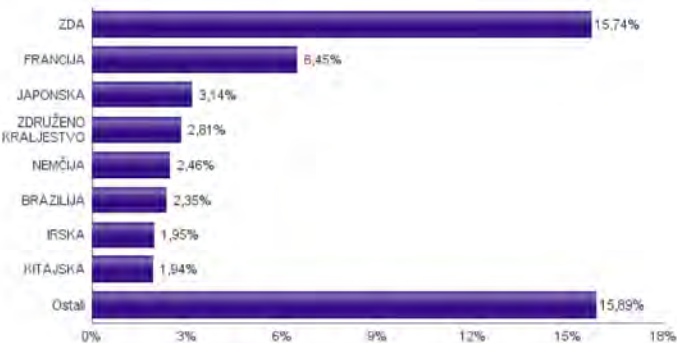
Višja pričakovana
donosnost

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

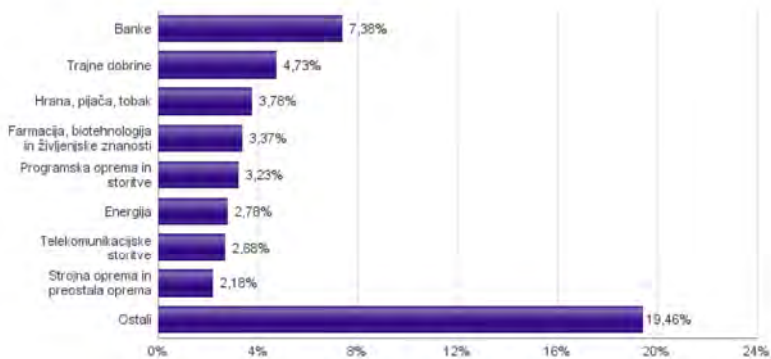
Sestava sredstev po tipih naložb



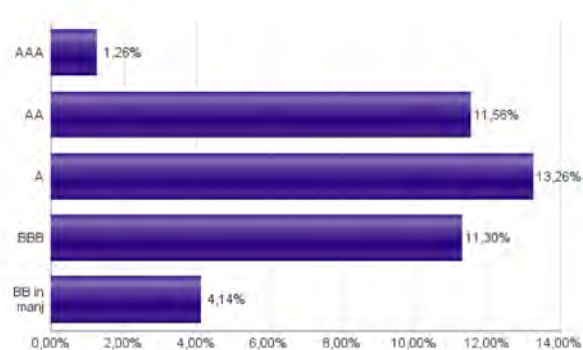
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,14%
2	FR0000125338	CAP GEMINI SA	FRANCIJA	0,81%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,80%
4	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,79%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,79%
6	LU0323134006	ARCELOMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,77%
7	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,75%
8	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,74%
9	IE00848NMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,72%
10	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,71%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,71%
12	IE008TNIY115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,70%
13	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,70%
14	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,69%
15	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,68%
16	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,68%
17	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	ZDA	0,65%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,64%
19	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,63%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,62%
21	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,62%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,61%
23	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	ZDA	0,60%
24	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	FRANCIJA	0,59%
25	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,59%
26	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,58%
27	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,57%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,56%
29	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,55%
30	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	ZDA	0,54%
31	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	HONG KONG	0,54%
32	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJIA	0,54%
33	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,54%
34	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,54%
35	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,53%
36	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	IRSKA	0,53%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,52%
38	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,52%
39	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
40	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJIA	0,52%
41	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,52%
42	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,52%
43	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,51%
44	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,50%
45	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,50%
46	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,50%
47	NL0011031208	MYLAN NV	NIZOZEMSKA	0,50%
48	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRIJA	0,49%
49	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,49%
50	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,48%
51	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,47%
52	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,47%
53	GB00803MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
54	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,46%
55	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJIA	0,46%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,46%
57	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,45%
58	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	BRAZILIJIA	0,44%
59	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
60	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,44%
61	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,43%
62	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,43%
63	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,42%
64	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
65	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,42%
66	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,42%
67	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,42%
68	AU000000AMP6	AMP LIMITED	AVSTRALIJA	0,40%
69	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,40%
70	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	KITAJSKA	0,40%
71	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,40%
72	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,39%
73	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJIA	0,39%
74	CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD	KITAJSKA	0,38%
75	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,38%
76	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,37%
77	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,37%
78	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,36%
79	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
80	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,35%

Naložbe podsklada v obveznice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,00%
2	XS0193945655	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	1,81%
3	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,78%
4	XS022383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
6	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRIJA	1,65%
7	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,61%
8	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,55%
9	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,52%
10	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,37%
11	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,29%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,16%
13	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,13%
14	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,08%
15	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG	NEMČIJA	1,03%
16	FR0011625433	SANOI	FRANCIJA	1,02%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,90%
18	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	0,89%
19	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,84%
20	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,82%
21	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,79%
22	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,77%
23	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,76%
24	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,74%
25	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,71%
26	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
27	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,67%
28	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,66%
29	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,62%
30	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,62%
31	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,58%
32	FR0011560333	SANOI	FRANCIJA	0,56%
33	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRIJA	0,55%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,54%
35	XS1224002474	F VAN LANSHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,53%
36	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
37	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,50%
38	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,50%
39	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	LUKSEMBURG	0,48%
40	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,46%
41	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,43%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
43	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,39%
44	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,30%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,30%
46	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	ŠPANIJA	0,23%
47	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	0,22%
48	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,12%

Naložbe podsklada v delnice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,35%
82	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	ZDA	0,35%
83	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,34%
84	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,34%
85	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,33%
86	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,33%
87	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,33%
88	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,32%
89	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
90	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,32%
91	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,32%
92	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
93	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	0,30%
94	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,30%
95	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,29%
96	GB0031215220	CARNIVAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
97	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,29%
98	US4945681017	KINDER MORGAN INC	ZDA	0,28%
99	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,28%
100	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,28%
101	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,28%
102	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	TAJVAN	0,25%
103	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,24%
104	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,22%
105	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,17%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,30%
		Depoziti		1,13%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke.
- 2) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 3) **Mota-Engil SGPS SA** je portugalska družba, ki se pretežno ukvarja z gradbeništvom. Deluje tudi na področju zbiranja in predelave odpadkov ter voda.
- 4) **Unicredit SpA** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 5) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,96	4,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.060.833	13.948.537

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,99%
v zadnjih 36 mesecih	+14,55%
v zadnjih 60 mesecih	+33,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

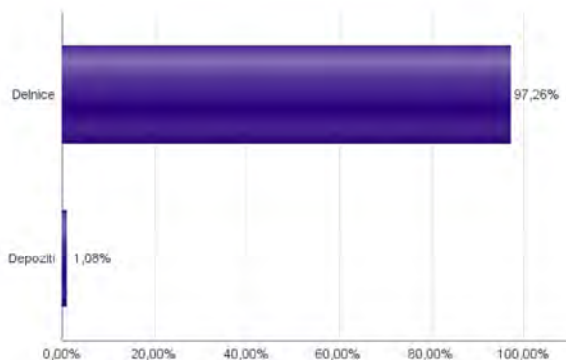
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

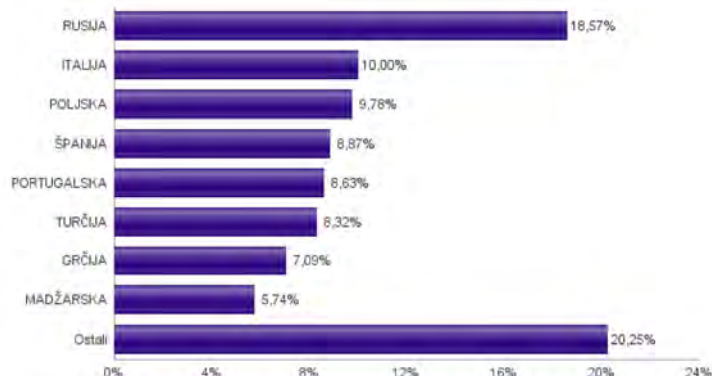
Višja pričakovana
donosnost

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

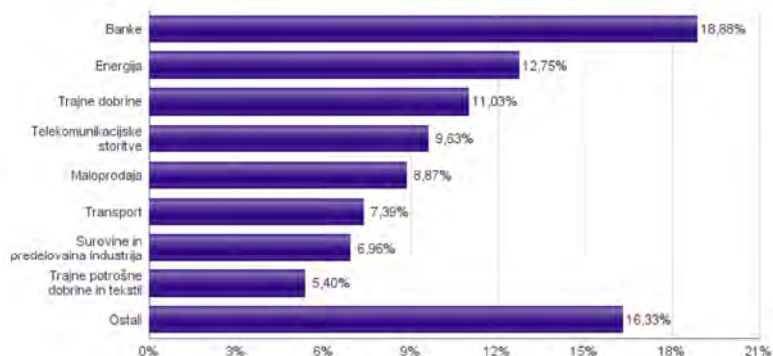
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,87%
2	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	3,50%
3	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	3,32%
4	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	3,25%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Trajne dobrine	ŠPANJA	2,97%
6	IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA	Maloprodaja	ITALIJA	2,89%
7	PTPTIOAM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,87%
8	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,70%
9	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,53%
10	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,50%
11	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,50%
12	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	2,44%
13	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	2,40%
14	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,38%
15	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,36%
16	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,32%
17	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,25%
18	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,24%
19	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	2,08%
20	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,03%
21	PLSOFTB00016	ASECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,95%
22	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,93%
23	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	1,93%
24	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,92%
25	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,91%
26	LV0000100501	OLAINFARM JSC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,91%
27	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,91%
28	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	1,90%
29	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,89%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,87%
31	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,85%
32	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,78%
33	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,77%
34	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,74%
35	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,72%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,71%
37	HU0000061726	OTP BANK PLC	Banke	MADŽARSKA	1,67%
38	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živili	RUSIJA	1,66%
39	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,66%
40	TRAARCLK91H5	ARCELIK AS	Trajne potrošne dobrine in tekstil	TURČIJA	1,53%
41	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,51%
42	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,45%
43	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,41%
44	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,32%
45	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,18%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,80%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,08%

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) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smole.
- 2) **Marathon Petroleum Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z rafinerijo, transportom in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja s sedmimi rafinerijami, naftne derivate pa prodaja tako preko lastne mreže bencinskih servisov kot tudi s prodajo drugim družbam.
- 3) **Royal Dutch Shell PLC** je naftna družba iz Velike Britanije, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **China Petroleum and Chemical Corporation** je kitajska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega tudi proizvajajo in tržijo kemikalije za industrijsko rabo.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,21	4,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.430.459	7.943.405

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,22%
v zadnjih 36 mesecih	+3,23%
v zadnjih 60 mesecih	-12,98%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

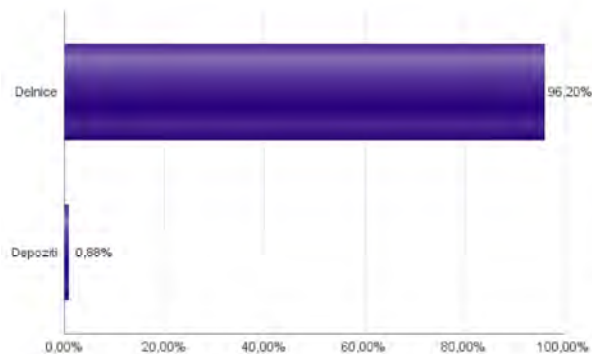


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

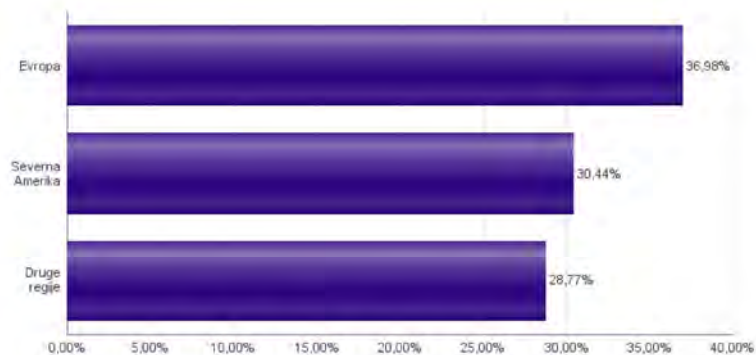
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

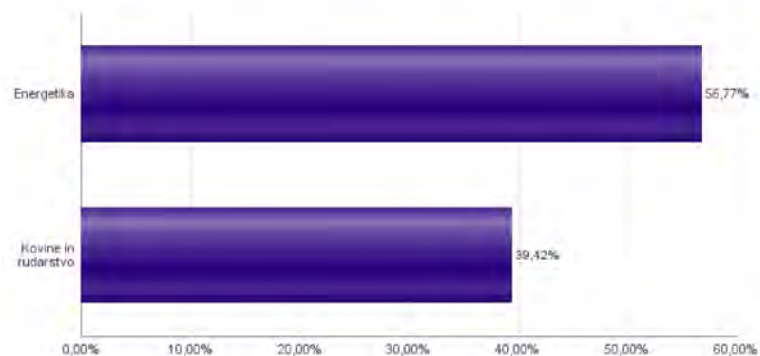
Sestava sredstev po tipih naložb



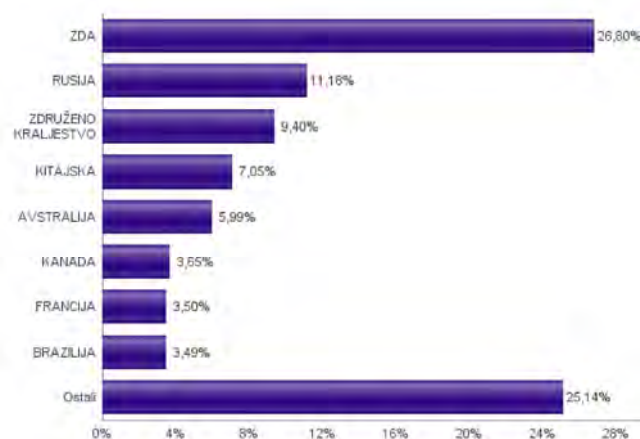
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,50%
2	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,11%
3	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,01%
4	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,95%
5	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,93%
6	JE0084T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,88%
7	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,83%
8	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,73%
9	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,69%
10	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,61%
11	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,57%
12	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,52%
13	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,36%
14	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,29%
15	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,26%
16	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,26%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,24%
18	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,17%
19	GB0082QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
20	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	2,15%
21	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,15%
22	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,13%
23	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,10%
24	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,08%
25	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,07%
26	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,02%
27	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,01%
28	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,01%
29	US03938L1044	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,91%
30	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,91%
31	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,90%
32	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,89%
33	US0572241075	BAKER HUGHES INC	Energetika	ZDA	1,81%
34	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	1,77%
35	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,75%
36	ES0173516115	REPSOL SA	Energetika	ŠPANIJA	1,65%
37	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,62%
38	US2791581091	ECOPETROL SA	Energetika	KOLUMBIJA	1,58%
39	AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,55%
40	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,53%
41	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	1,42%
42	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,42%
43	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	1,42%
44	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
45	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	0,99%
		Depoziti			0,88%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavni in prireditveni kompleksi.
- 2) **American Tower** je ameriška holdinška družba. Podjetje nudi lastno infrastrukturo za prenos telekomunikacij ter razvija telekomunikacijske strani.
- 3) **Equity Residential** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki temelji na prevzemih, razvijanju ter upravljanju večstanovanjskih zgradb v ZDA.
- 4) **Klepierre** je francoska družba, ki upravlja in razvija trgovske centre v Evropi. Upravlja približno 160 trgovskih centrov v več kot 15 državah.
- 5) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,38	7,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.195.331	4.302.259

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,41%
v zadnjih 36 mesecih	+41,06%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

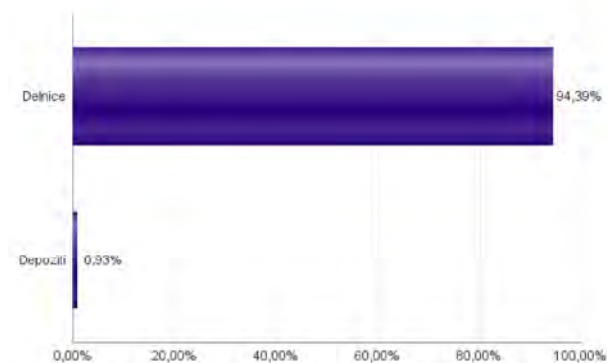
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

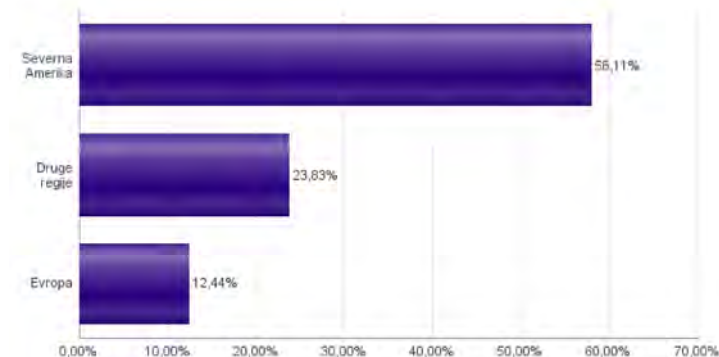
Višja pričakovana
donosnost

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

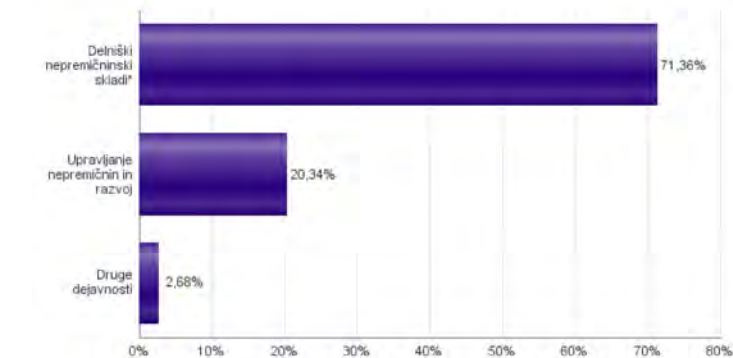
Sestava sredstev po tipih naložb



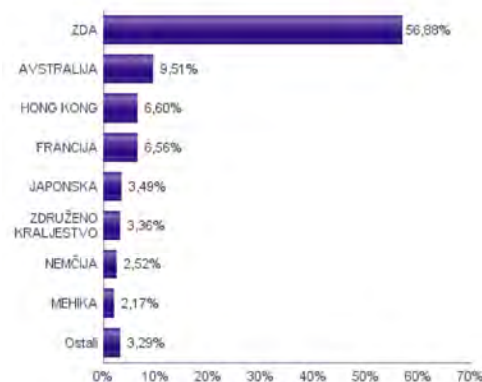
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,91%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	3,48%
3	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,75%
4	FR0000121964	KLEPIERRE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,65%
5	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,62%
6	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,52%
7	US40414L1098	HCP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,46%
8	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,43%
9	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,41%
10	US74340W1036	PROLOGIS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,40%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,39%
12	US92276F1003	VENTAS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,28%
13	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,27%
14	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,23%
15	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,22%
16	US2944U7000	EQUINIX INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,22%
17	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,22%
18	MXCFFU000001	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	Delniški nepremičninski skladi	MEHIKA	2,17%
19	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,16%
20	HK0823032773	LINK REIT	Delniški nepremičninski skladi	HONG KONG	2,14%
21	US36174X1019	GGP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,07%
22	US0144911049	ALEXANDER & BALDWIN INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,05%
23	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,05%
24	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,05%
25	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,03%
26	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,03%
27	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,01%
28	AU000000SGP0	STOCKLAND	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,96%
29	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,94%
30	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,91%
31	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,83%
32	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,81%
33	US4893981070	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,78%
34	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,75%
35	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,73%
36	GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
37	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,68%
38	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,66%
39	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,65%
40	GB0001367019	BRITISH LAND CO PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
41	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,61%
42	US44106M1027	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,56%
43	US00123Q1040	AGNC INVESTMENT CORP	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,35%
44	US0357104092	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	Hipotekarni nepremičninski skladi	ZDA	1,33%
45	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,24%
		Depoziti			0,93%

NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** je poljska družba, ki ponuja storitve integracije programske opreme, sedež pa ima na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 2) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, specializirano za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 3) **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.
- 4) **O2 Czech Republic AS** je češko telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja fiksno in mobilno telefonijo, digitalno TV, internetne storitve in IT storitve za poslovane uporabnike.
- 5) **MOL Hungarian Oil and Gas Nyrt** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	25,44	25,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.260.679	3.354.830

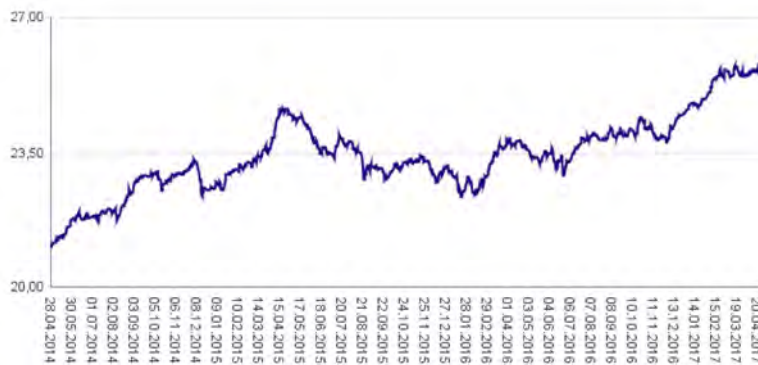
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,50%
v zadnjih 36 mesecih	+23,25%
v zadnjih 60 mesecih	+32,85%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

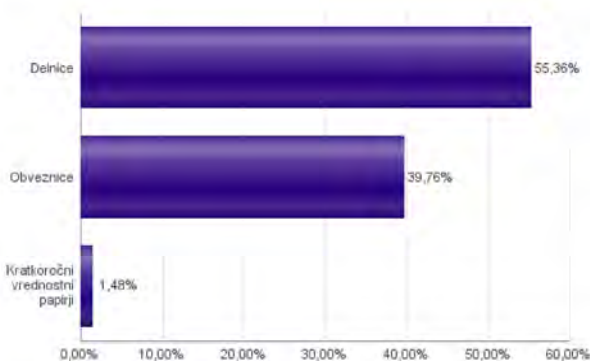
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

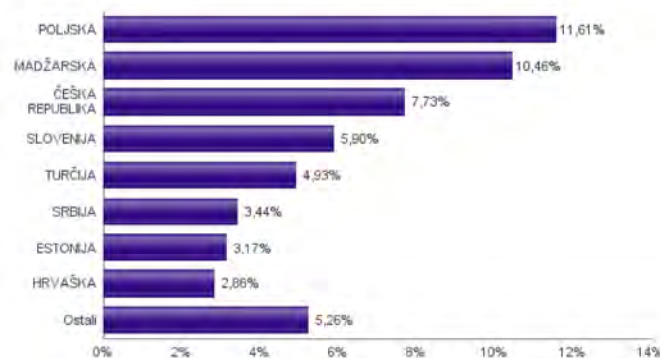
Višja pričakovana
donosnost

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

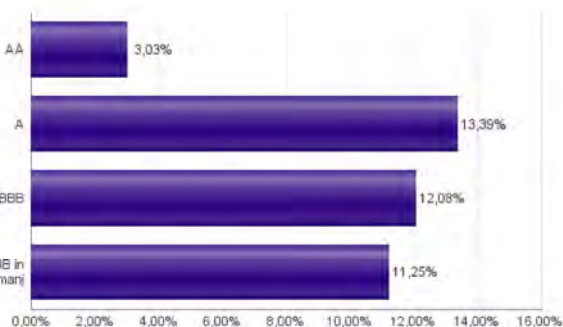
Sestava sredstev po tipih naložb



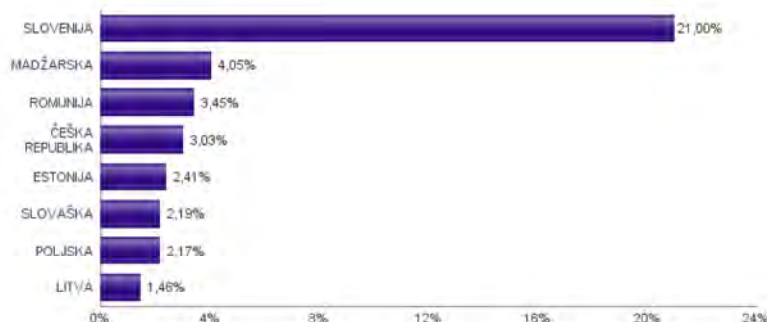
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,53%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	2,43%
3	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,13%
4	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,07%
5	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,07%
6	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	2,05%
7	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,01%
8	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,99%
9	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,96%
10	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,86%
11	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,85%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,84%
13	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,82%
14	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,81%
15	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,75%
16	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,73%
17	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,63%
18	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,56%
19	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,52%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,51%
21	LV0000100501	OLAINFARM JSC	LATVIJA	1,46%
22	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	1,45%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,39%
24	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,36%
25	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	1,36%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,33%
27	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,33%
28	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,27%
29	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,24%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,14%
31	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,11%
32	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,02%
33	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,92%
34	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,87%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D. *	SLOVENIJA	1,48%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,63%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,14%
3	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	2,56%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,47%
5	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,41%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,38%
7	XS0212993678	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,28%
8	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,19%
9	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,17%
10	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	2,09%
11	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	1,88%
12	XS0625388136	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,77%
13	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,76%
14	XS0368800073	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,58%
15	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,58%
16	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,46%
17	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,45%
18	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,37%
19	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,97%
20	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,63%

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) **Sprint Capital Corp.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter hkrati zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.
- 2) **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.
- 3) **Cellnex Telecom SA** je španska družba, ki upravlja telekomunikacijske oddajnike v Španiji in Italiji. Družba omogoča oddajanje televizijskih in radijskih signalov, polovico prihodkov pa ustvari z oddajanjem oddajnikov mobilnim operaterjem.
- 4) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Družba je prisotna v več kot 190 državah sveta.
- 5) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,26	6,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.507.663	13.118.802

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,79%
v zadnjih 36 mesecih	+24,39%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

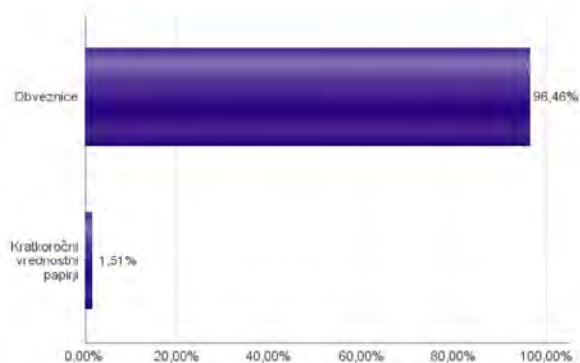
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

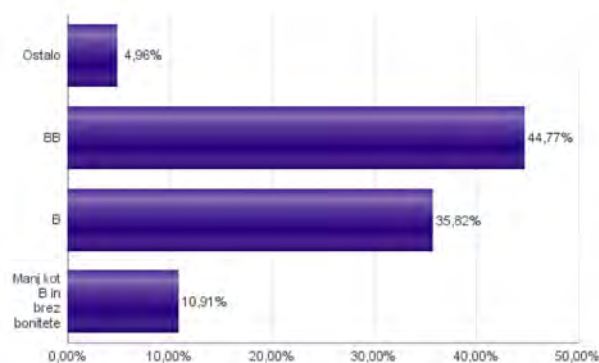
Višja pričakovana
donosnost

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

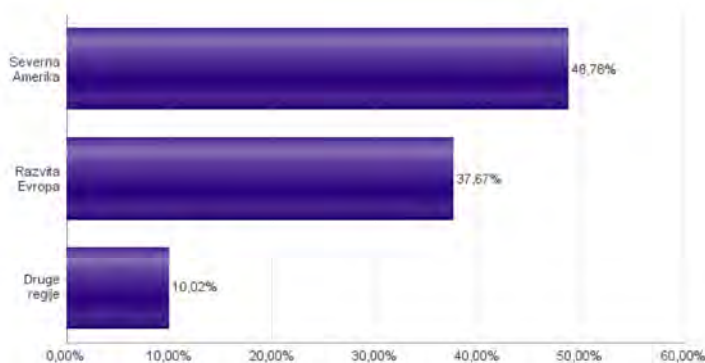
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	3,58%
2	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	3,44%
3	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	3,38%
4	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	3,32%
5	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B-	3,32%
6	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B+	3,31%
7	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B-	3,22%
8	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	3,05%
9	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,91%
10	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	2,91%
11	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,83%
12	US20605PAE16	CONCHO RESOURCES INC	CXO 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB+	2,83%
13	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	2,81%
14	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,76%
15	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,72%
16	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,61%
17	US125581GL68	CIT GROUP INC	CIT 5 1/4 03/15/18	ZDA	BB+	2,61%
18	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,59%
19	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB-	2,43%
20	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B	2,29%
21	US780153AU63	ROYAL CARIBBEAN CRUISES	RCL 5 1/4 11/15/22	LIBERIJA	BB+	2,28%
22	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,23%
23	US911365AZ71	UNITED RENTALS NORTH AM	URI 7 5/8 04/15/22	ZDA	BB-	2,20%
24	XS0675221419	FRESNIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	2,12%
25	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	B	2,06%
26	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,03%
27	XS0182242247	FINMECCANICA FINANCE	LDOIM 5 3/4 12/12/18	ITALIJA	BB+	2,02%
28	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	1,98%
29	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	1,95%
30	FR0010941690	NEW AREVA HOLDING SA	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	B+	1,94%
31	DE000A14J7B7	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	HDDGR 8 05/15/22	NEMČIJA	CCC+	1,71%
32	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B	1,53%
33	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,45%
34	US18683KAA97	CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,39%
35	US464592AN47	ISLE OF CAPRI CASINOS, INC.	ISLE 8 7/8 06/15/20	ZDA	B	1,37%
36	US00213MAD65	APX GROUP INC	APXSEC 8 3/4 12/01/20	ZDA	CCC+	1,16%
37	US37045XBD75	GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY	GM 3.7 11/24/20	ZDA	BBB	1,10%
38	XS1050665386	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 3/8 04/01/19	FRANCIJA	BBB+	1,03%
39	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,03%
40	US013817AV33	ARCONIC INC	ARNC 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	0,99%
41	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	0,93%
42	US086516AL50	BEST BUY CO INC	BBY 5 1/2 03/15/21	ZDA	BBB-	0,92%
43	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,91%
44	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,82%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,38%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,51%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Erdoel Lagergesellschaft** je avstrijska družba, ki se ukvarja s skladiščenjem nafte in naftnih derivatov. Dodatno dejavnost predstavlja tudi gradnja in načrtovanje podpornih infrastrukturnih projektov. Erdoel Lagergesellschaft je hčerinska družba OMV Refining & Marketing.
- 2) **GlaxoSmithKline Capital Plc** deluje kot finančna družba v skupini GlaxoSmithKline in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. GlaxoSmithKline Plc je sicer angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 3) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 4) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.
- 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.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,30	6,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.520.512	77.879.691

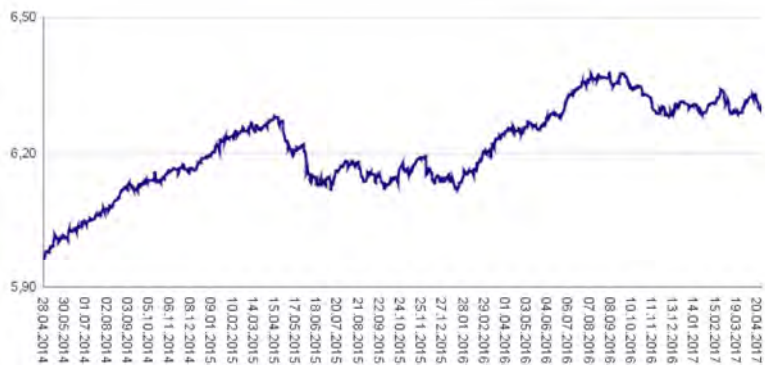
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,89%
v zadnjih 36 mesecih	+5,76%
v zadnjih 60 mesecih	+14,94%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

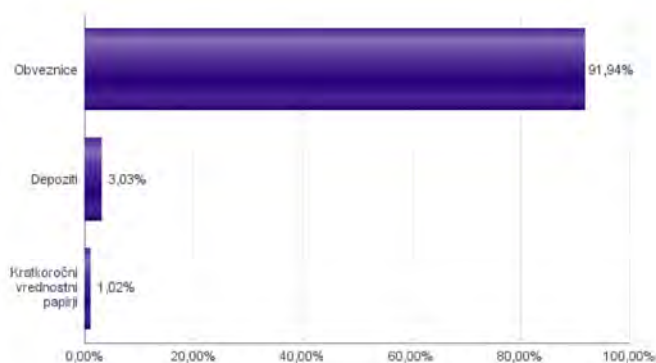


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

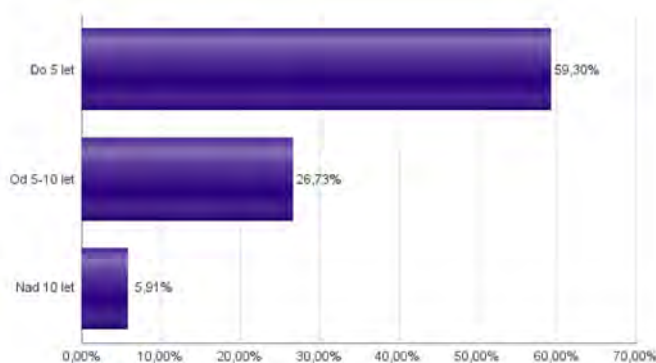
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

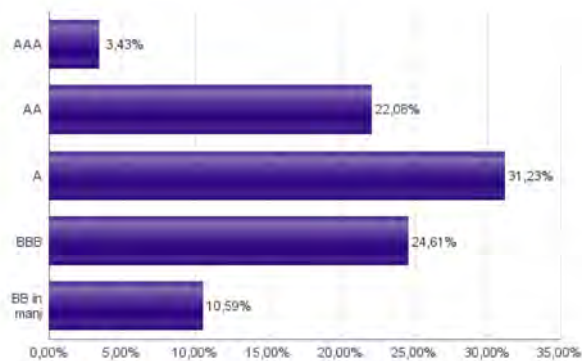
Sestava sredstev po tipih naložb



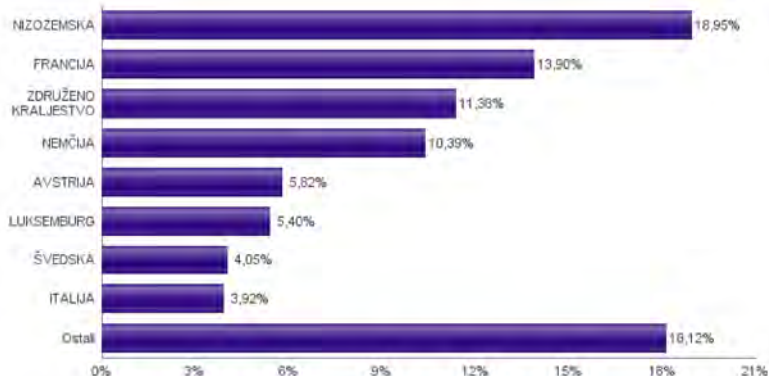
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLG 2 3/4 03/20/28	AVSTRIJA	AA+	3,71%
2	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,46%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,40%
4	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,05%
5	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	3,04%
6	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,89%
7	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	2,77%
8	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,74%
9	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,71%
10	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	2,64%
11	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,58%
12	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB	2,55%
13	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,31%
14	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,30%
15	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,21%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,20%
17	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,18%
18	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	A-	2,14%
19	XS0193945655	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,12%
20	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,11%
21	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	2,09%
22	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	1,91%
23	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	1,88%
24	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,87%
25	XS0457145430	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 3 5/8 10/16/17	NIZOZEMSKA	AA-	1,86%
26	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,86%
27	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG	DB 1 03/18/19	NEMČIJA	BBB-	1,82%
28	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,80%
29	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,80%
30	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A	1,78%
31	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,77%
32	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,75%
33	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,63%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,57%
35	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,55%
36	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BB+	1,40%
37	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,38%
38	XS0789283792	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 2 3/4 06/07/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB+	1,38%
39	XS0164831843	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	DBHNGR 4 3/4 03/14/18	NIZOZEMSKA	AA-	1,35%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,33%
41	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4 1/8 05/21/24	ŠPANIJA	BBB+	1,11%
42	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	AA-	1,03%
43	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	0,98%
44	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	A	0,70%
45	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,56%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,36%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,32%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,02%
		Depoziti				3,03%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 2) **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) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 4) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 5) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,92	6,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.616.258	29.169.059

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,63%
v zadnjih 36 mesecih	+20,65%
v zadnjih 60 mesecih	+51,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

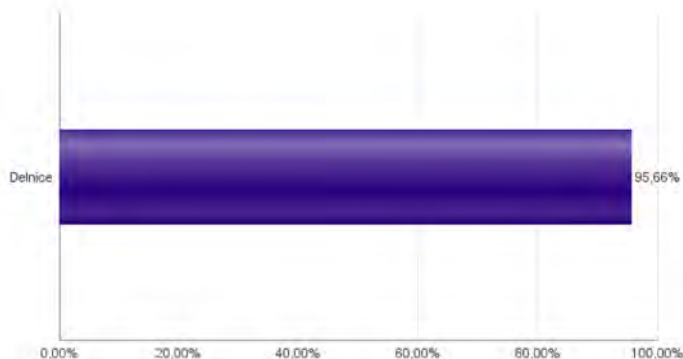
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

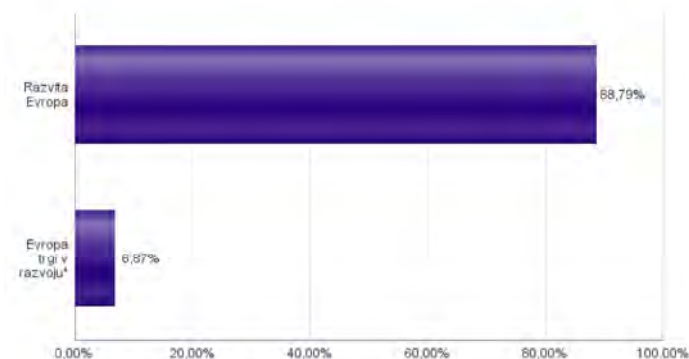
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

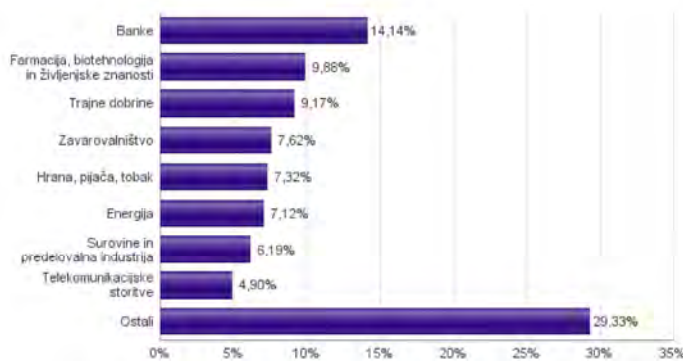


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

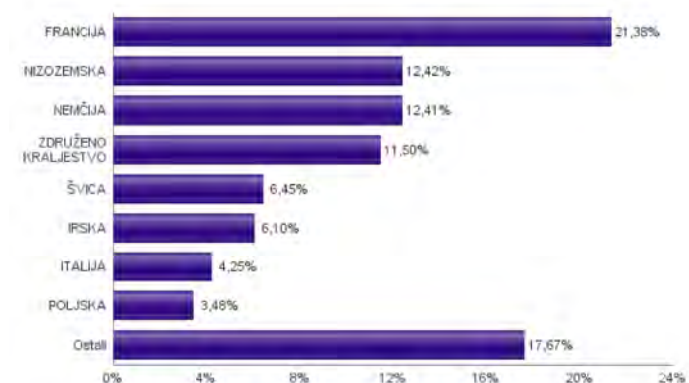


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,56%
2	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,41%
3	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,40%
4	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	2,38%
5	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,37%
6	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,13%
7	NL0000093555	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	2,10%
8	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	2,07%
9	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
10	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,01%
11	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,99%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,98%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,98%
14	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,97%
15	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
16	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,94%
17	NL0000303709	AEGON N.V.	Zavarovalništvo	NIZOZEMSKA	1,94%
18	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,90%
19	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,90%
20	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,88%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,83%
22	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,83%
23	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
24	PLS0FTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,76%
25	NL000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,76%
26	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,76%
27	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,76%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,72%
29	PLP2U0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,72%
30	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,70%
31	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
32	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,69%
33	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,68%
34	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,67%
35	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	1,64%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,64%
37	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,58%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
39	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	1,49%
40	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,49%
41	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,48%
42	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,43%
43	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,41%
44	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,39%
45	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,37%
46	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
47	IT0003506190	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	1,25%
48	NL0011375019	STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV	Trajne potrošne dobrine in tekstil	NIZOZEMSKA	1,24%
49	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne institucije	ŠVIČA	1,22%
50	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,18%
51	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,17%
52	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živili	FRANCIJA	1,07%
53	NO0010063308	TELENOR ASA	Telekomunikacijske storitve	NORVEŠKA	1,06%
54	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,03%
55	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
56	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,62%
57	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANILJA	0,61%

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

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,49	4,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.554.065	13.771.123

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,79%
v zadnjih 36 mesecih	+47,85%
v zadnjih 60 mesecih	+118,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

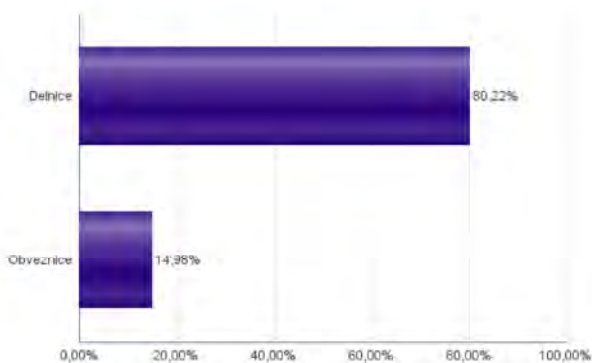
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

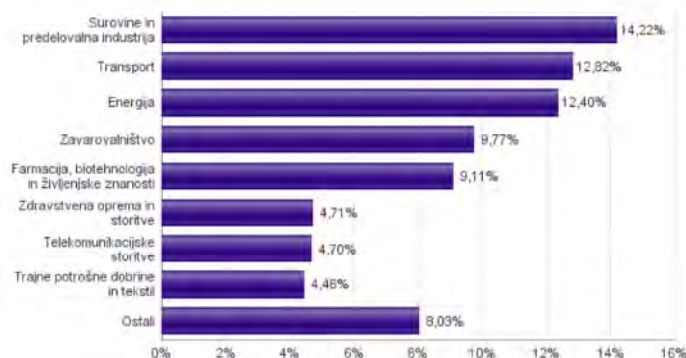
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,43%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,38%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,11%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	8,10%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,71%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,70%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,53%
9	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	4,46%
10	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,01%
11	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,00%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,97%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,80%
14	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,61%
15	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,04%
16	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,62%
17	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	0,71%
18	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,52%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,44%
20	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,77%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,54%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	4,05%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,63%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 2) **Investor AB** je švedski holding, ki ima poslovanje razdeljeno na segment finančnega investiranja in segment manjšinskih lastniških deležev v različnih holdinških družbah.
- 3) **AXA SA** je francosko zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.
- 4) **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) **PPG Industries Inc** je ameriški proizvajalec barv, premazov, ter proizvodov iz steklenih vlaken. Družba ima svoje proizvodnje objekte locirane na več kot 150 lokacijah širom sveta.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,60	7,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	62.354.755	62.801.273

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,86%
v zadnjih 36 mesecih	+36,32%
v zadnjih 60 mesecih	+66,60%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

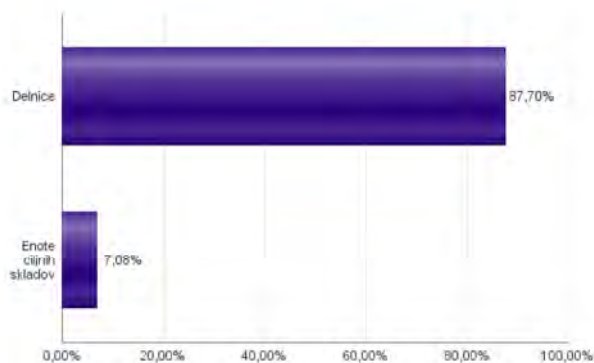
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

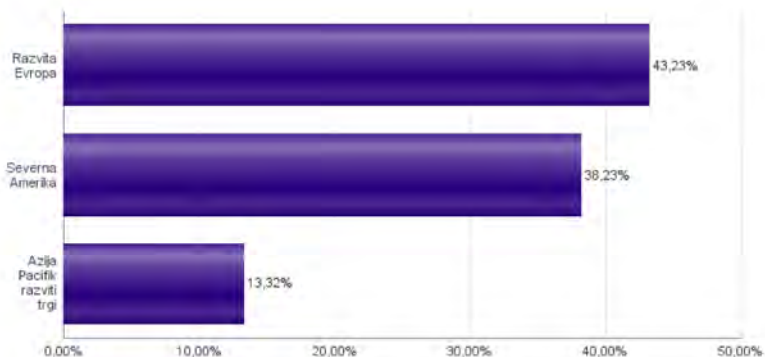
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



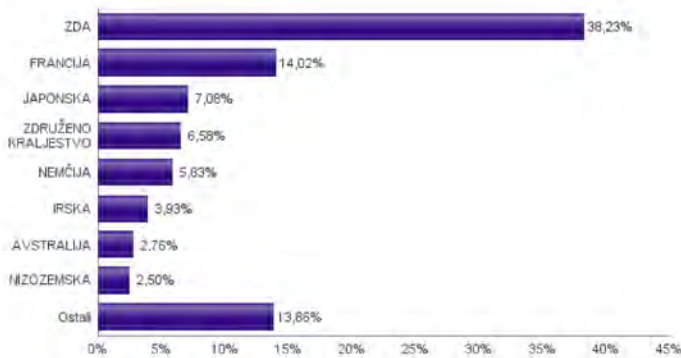
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,08%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,32%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	2,14%
4	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,95%
5	FR0000125338	CAP GEMINI SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,87%
6	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,76%
7	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,73%
8	LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,73%
9	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,62%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
11	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	1,61%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,59%
13	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,59%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,57%
15	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,53%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,53%
17	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,52%
18	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,50%
19	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,50%
20	FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	Trajne potrošne dobrine in tekstil	FRANCIJA	1,48%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,45%
22	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,45%
23	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živili	FRANCIJA	1,45%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,44%
25	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,44%
26	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,42%
27	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,42%
28	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,41%
29	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,38%
30	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,34%
31	HK0011000095	HANG SENG BANK LTD	Banke	HONG KONG	1,33%
32	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,31%
33	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,30%
34	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,29%
35	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,24%
36	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,14%
37	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,13%
38	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,09%
39	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
40	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,05%
41	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
42	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,03%
43	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
44	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,02%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,99%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,99%
47	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
48	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	0,96%
49	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,96%
50	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,95%
51	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	0,93%
52	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,91%
53	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,90%
54	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,89%
55	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
56	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,86%
57	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,85%
58	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,84%
59	AU000000AMP6	AMP LIMITED	Finančne institucije	AVSTRALIJA	0,82%
60	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	0,82%
61	GB0031215220	CARNIVAL PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
62	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	0,80%
63	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,80%
64	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,79%
65	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
66	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,77%
67	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,77%
68	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,74%
69	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,73%
70	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,70%
71	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,69%
72	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,69%
73	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,68%
74	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,54%
75	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,44%

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) **Activision Blizzard Inc.** je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Družba ima sedež v ZDA.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **Micron Technology Inc.** je ameriška družba, ki za svetovno tržišče izdeluje in trži polprevodnike ter druge pomnilniške naprave, ki se vgrajujejo v računalnike, omrežne, industrijske in mobilne naprave.
- 4) **Hon Hai Precision Industry Co.** je tajvanska družba, ki, kot pogodbeni proizvajalec, izdeluje in prodaja različne računalniške in komunikacijske komponente ter izdelke. Naročniki proizvodov so v glavnem ameriške, evropske in japonske družbe iz skupine dejavnosti Informacijska tehnologija.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike in mobilne telekomunikacijske naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,10	10,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.456.738	33.697.491

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+33,72%
v zadnjih 36 mesecih	+75,34%
v zadnjih 60 mesecih	+128,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

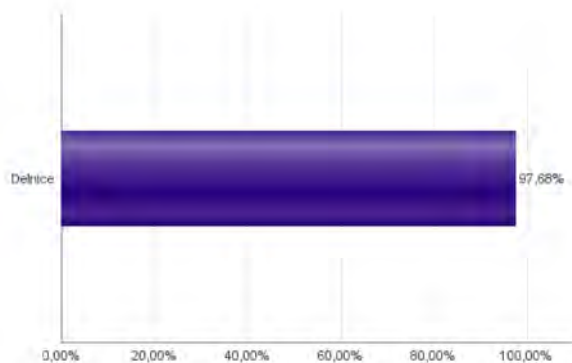
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

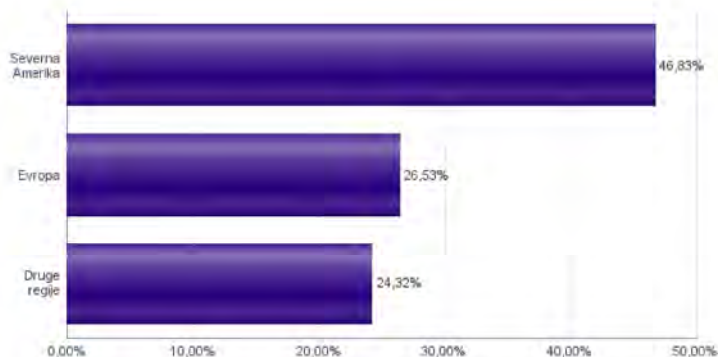
Višja pričakovana
donosnost

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

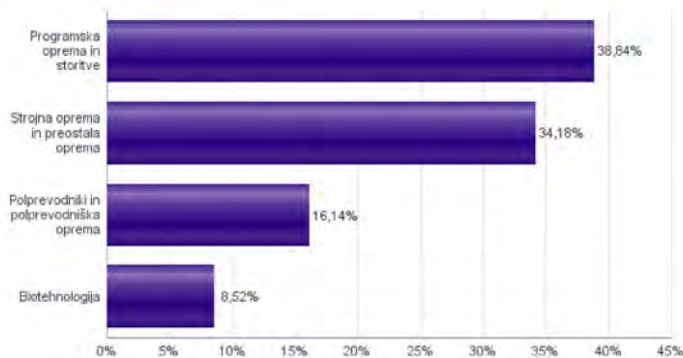
Sestava sredstev po tipih naložb



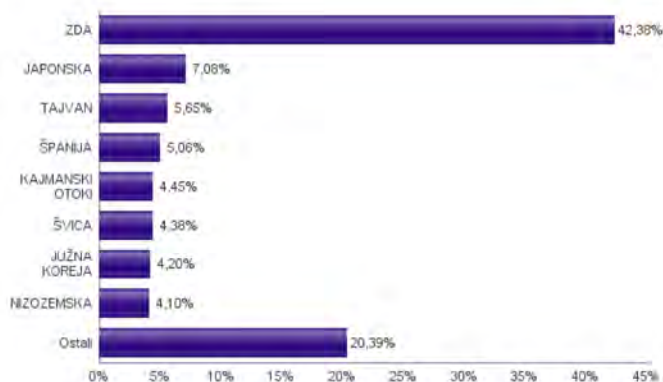
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,09%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,00%
3	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,99%
4	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,97%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,96%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,91%
7	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,90%
8	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,85%
9	ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	Programska oprema in storitve	ŠPANJA	2,85%
10	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,77%
11	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,77%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,68%
13	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,64%
14	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,49%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,39%
16	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,37%
17	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,36%
18	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,33%
19	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,32%
20	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,31%
21	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,22%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,22%
23	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,21%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,20%
25	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,19%
26	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,12%
27	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,12%
28	CH0355794022	ACTELION LTD	Biotehnologija	ŠVICA	2,07%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
30	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
31	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
32	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,81%
33	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,79%
34	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,78%
35	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
36	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,63%
37	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,54%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,47%
39	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,37%
40	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,32%
41	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,29%
42	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,24%
43	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,20%
44	AU000000OCSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,15%
45	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,15%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **Telekomunikasi Indonesia Persero** je indonezijsko podjetje, ki ponuja različne telekomunikacijske storitve, med drugim tudi mobilno telefonijo in možnost zakupa linij.
- 4) **Siliconware Precision Industries Co. Ltd** je tajvanska družba, ki sestavlja, testira in pakira polprevodnike oziroma integrirana vezja.
- 5) **Gudang Garam Tbk** je indonezijska družba, ki proizvaja cigarete in ostale tobačne izdelke. Večino prodaje ustvari s prodajo lokalnih cigaret, imenovanih »kretek«.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,34	6,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.624.501	18.580.298

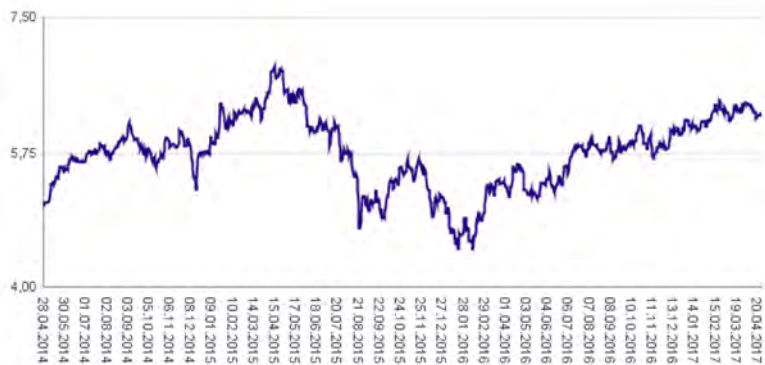
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,62%
v zadnjih 36 mesecih	+22,91%
v zadnjih 60 mesecih	+15,75%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

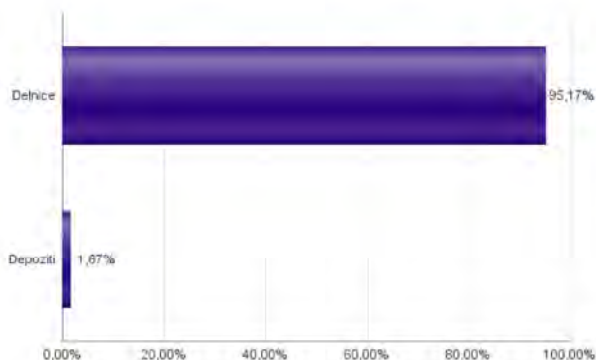
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

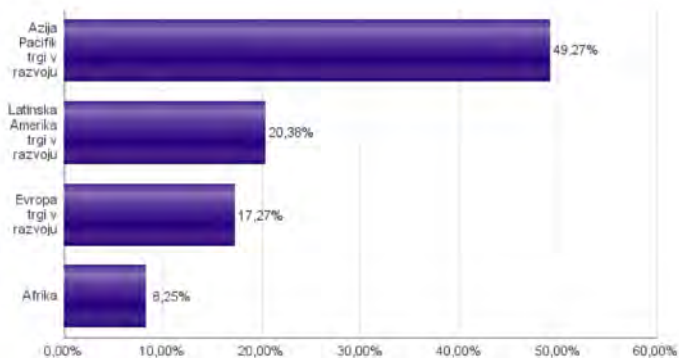
Višja pričakovana
donosnost

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

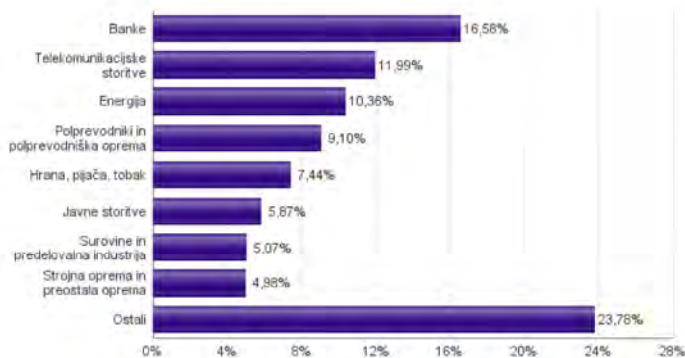
Sestava sredstev po tipih naložb



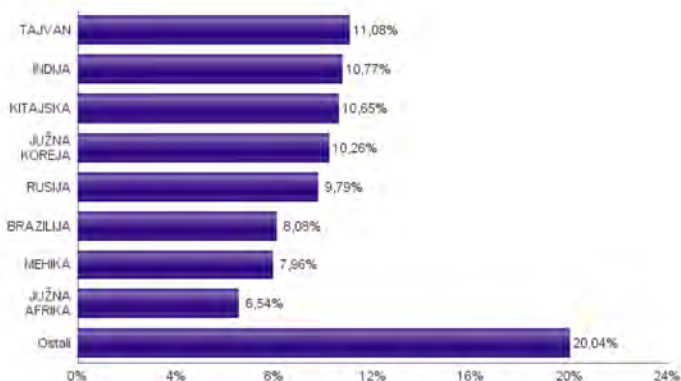
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,99%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,77%
3	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,55%
4	US8270848646	SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,46%
5	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,40%
6	CNE100000722	CHINA RAILWAY GROUP LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	2,32%
7	HU0000068952	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,31%
8	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,24%
9	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,18%
10	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,17%
11	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,16%
12	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,16%
13	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,14%
14	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,14%
15	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,14%
16	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,12%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,12%
18	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,11%
19	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,02%
20	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,01%
21	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,99%
22	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	1,97%
23	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,95%
24	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živili	RUSIJA	1,94%
25	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,93%
26	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,87%
27	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,86%
28	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,84%
29	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,78%
30	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,74%
31	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,71%
32	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,71%
33	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,70%
34	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,69%
35	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,68%
36	US0594603039	BANCO BRADESCO SA	Banke	BRAZILIJA	1,66%
37	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,64%
38	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,62%
39	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,61%
40	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,59%
41	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,56%
42	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živili	BRAZILIJA	1,55%
43	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJA	1,50%
44	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,49%
45	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,48%
46	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,46%
47	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Trgovina s hrano in živili	MEHIKA	1,43%
48	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,39%
49	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,32%
50	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,00%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK TAS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,67%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **Metka SA** je grška družba, katere primarna dejavnost je gradnja termo elektrarn. Družba gradi tudi kompleksnih mehanskih konstrukcij, ki se uporabljajo v infrastrukturi, pridobivanju energije in rudarstvu.
- 4) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 5) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ke se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,51	1,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.526.082	6.646.204

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,53%
v zadnjih 36 mesecih	+23,73%
v zadnjih 60 mesecih	+30,74%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

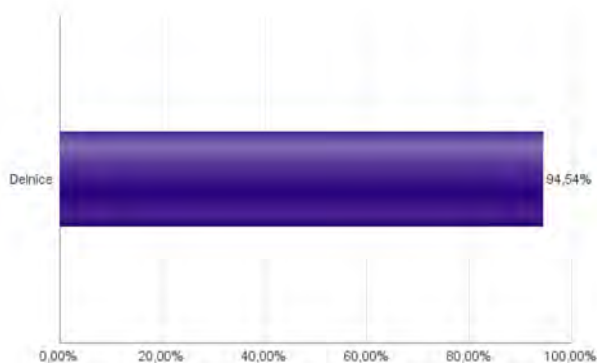
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

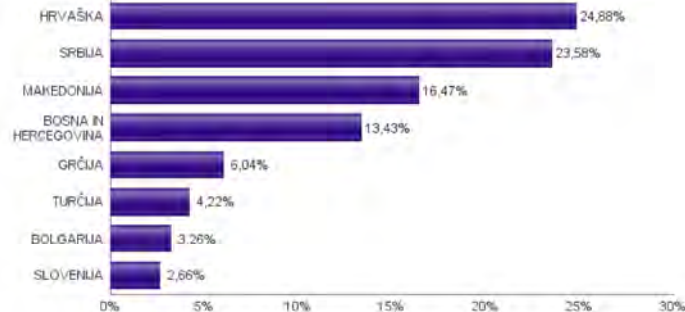
Višja pričakovana
donosnost

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

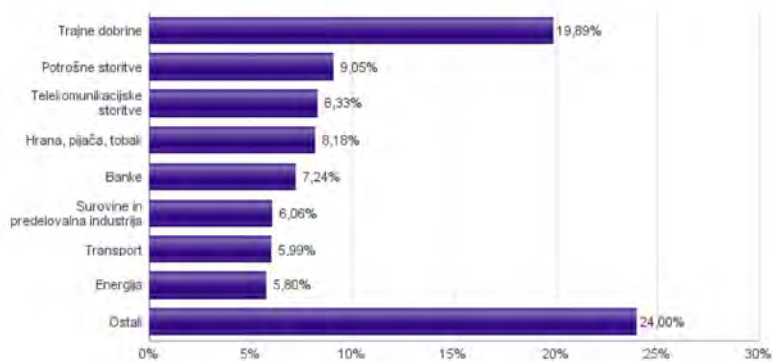
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,04%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,15%
3	GRS091103002	METKA INDUSTRIAL - CONSTRUCTION SA	Trajne dobrine	GRČIJA	3,10%
4	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,94%
5	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	2,88%
6	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,83%
7	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,80%
8	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,73%
9	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,70%
10	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,63%
11	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,63%
12	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,62%
13	HRADRSFA0009	ADRIJS GRUPE DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,62%
14	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,62%
15	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,60%
16	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	2,53%
17	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,42%
18	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,41%
19	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,31%
20	HRERINTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,08%
21	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,06%
22	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	2,01%
23	RSKOBBI6946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,01%
24	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,00%
25	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,00%
26	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,88%
27	BG1100106050	CB FIRST INVESTMENT BANK AD	Banke	BOLGARIJA	1,83%
28	BA1002PTPRA4	ZIF ZEPTER FOND AD	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,78%
29	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,77%
30	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,70%
31	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,69%
32	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	1,65%
33	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,51%
34	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,48%
35	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,46%
36	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,45%
37	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,43%
38	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,31%
39	BA100KRIPRA5	ZMIF U PREOBLIKOVANJU KRISTAL INVEST	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,30%
40	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,29%
41	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,26%
42	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,25%
43	MKMPST101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	MAKEDONIJA	1,19%
44	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	0,96%
45	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,94%
46	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	0,45%
47	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,27%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni 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](#). Podklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v [temeljno ali dopolnilno raven](#).

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij.
- 2) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije.
- 3) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 4) **Bank of America** je ameriška banka. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, upravljanje premoženja ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 5) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.04.2017

Osnovni podatki

	31.03.2017	28.04.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,57	7,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.624.628	5.626.016

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+20,69%
v zadnjih 36 mesecih	+46,83%
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

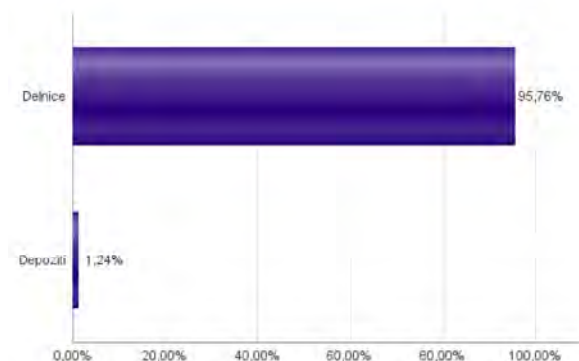
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

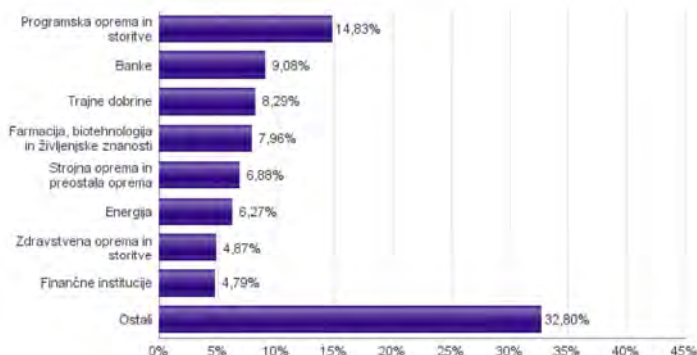
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.04.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,53%
2	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,44%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
4	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	3,34%
5	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	3,12%
6	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	3,10%
7	US00507V1098	ACTVISON BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
8	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	2,95%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,84%
10	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,63%
11	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,60%
12	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	2,55%
13	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,54%
14	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,47%
15	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,45%
16	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,45%
17	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,40%
18	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS	Trajne dobrine	ZDA	2,25%
19	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,24%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,24%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,15%
22	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,13%
23	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,06%
24	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Trgovina s hrano in živili	ZDA	2,04%
25	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,03%
26	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
27	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
28	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,78%
29	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
30	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,75%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,70%
32	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,69%
33	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energija	ZDA	1,66%
34	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,64%
35	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,61%
36	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,59%
37	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,56%
38	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,44%
39	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,36%
40	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,34%
41	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,31%
42	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,26%
43	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji	ZDA	1,15%
44	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,91%
45	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,54%
		Depoziti			1,24%