



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Oktober 2017

30. 10. 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 uravnoteženi	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 uravnoteženi	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).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

+3,4 %! Toliko so zgolj v oktobru porasle globalne borze (indeks ACWI). Optimizmu vlagateljev, kot posledica krepitve gospodarske rasti po svetu in dobrih rezultatov družb za tretje četrtletje, niso prišli do živega niti občasni geopolitični pretresi. Referendum za neodvisnost Katalonije je namreč zaostril politično situacijo v Španiji. A dogodki na Pirenejskem polotoku niso pokvarili razpoloženja na borzah. Eden od zmagovalcev so bile v preteklem mesecu japonske delnice, ki na dnevni ravni zgolj dvakrat v zadnjih 25 trgovnih dnevih niso porasle. Na krilih rasti cene nafte in preostalih surovin lahko med zmagovalce meseca uvrstimo tudi delnice družb s trgov v razvoju (MSCI EM; +4,8 %), lepe donosnosti tečajev delnic pa so zabeležile tako ameriške delnice (SPX; +3,6 %) kot tudi evropske (SXXP; +1,8 %).

Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je v oktobru zabeležil lepo, 3,7 % rast vrednosti enote premoženja. Razpoloženje potrošnika, ki ga meri univerza v Michiganu, se je namreč oktobra povzpelo na najvišjo raven v zadnjih 13 letih. Američani z optimizmom zrejo v prihodnost, kar zvišuje obete za ameriško gospodarstvo. To potrjujejo tudi objave o robustni gospodarski rasti največjega svetovnega gospodarstva. Po prvih ocenah je bruto domači proizvod (BDP) v tretjem četrtletju na letni ravni porasel za 3 %, kar je preseglo pričakovanja analitikov (2,6 %). K omenjeni rasti so v največji meri prispevali potrošnja gospodinjstev, ki je prav tako porasla več od pričakovani trga, investicije podjetij v opremo ter neto izvoz. Pri analizi podatkov o nadaljevanju gospodarske rasti ZDA ne smemo zanemariti dejstva, da sta bila v ZDA v preteklem četrtletju dva katastrofalna orkana, Harvey in Irma, ki sta negativno vplivala na poslovanje družb in splošno gospodarsko aktivnost, zato so s tega vidika ti podatki še toliko bolj pozitivni. Hkrati gre pričakovati, da bo v naslednjih četrtletjih prisoten določen pozitiven vpliv, povezan z obnovo prizadetih področij.

V Evropi je bil soj žarometov usmerjen na Pirenejski polotok. Po referendumu o neodvisnosti Katalonije je španski predsednik vlade Mariano Rajoy v boju proti katalonskim separatistom sprožil najmočnejši člen španske ustave in odstavil katalonskega predsednika Puigdemonta, čemur bodo sledile tudi nove regijske volitve. Centralna Španija je po ratificiranju ukrepov prevzela tudi nadzor nad regijsko policijo, javno televizijo in radijskimi postajami. Hkrati bo centralna oblast imela tudi nadzor nad proračunom in davčnimi prihodki, s čimer želijo preprečiti financiranje separatističnih gibanj. Tečaji španskih delnic so ob zaostritvi političnih razmer nekoliko upadli in rahlo skazili veselje na evropskih borzah, a se kaj hitro pobrali in mesec zaključili z 1,4 % rastjo. Ob nadaljnjih spodbudnih gospodarskih objavah o okrevanju evroobmočja je tudi podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** oktober zaključil z 2,1 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Na azijski celini so v oktobru ob umiritvi retorike med severnokorejskim voditeljem in ameriškim predsednikom s kar 9,3 % zvišanjem tečajev prednjačile južnokorejske delnice. Visoko rast so zabeležili tudi tečaji indijskih delnic (+8,7 %), kar je prispevalo k rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+5,8 %) ter tudi podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+1,0 %). Na nižjo rast vrednosti enote premoženja slednjega so najbolj vplivale delnice družb iz Mehike (-7,2 %) ter Kolumbije (-6,4 %).

Cena za sodček nafte Brent je v preteklem mesecu v evrih porasla za 9,2 %, skupaj z rastjo cene nafte pa so se dvignile tudi cene preostalih surovin, med drugim bakra (+6,0 %), cinka (+4,1 %) in aluminija (+2,5 %). Omenjeno je prispevalo k zvišanju enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, ki je mesec zaključil na 3,3 % višjih nivojih.

Delniški podskladi, ki sredstva nalagajo v delnice družb iz razvitih trgov, so ob pozitivni donosnosti evropskih, ameriških, in japonskih delnic mesec zaključili nad izhodiščnimi vrednostmi. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je tako porasla za 3,4 % glede na predhodni mesec. Tudi podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki sredstva nalaga pretežno v srednje velike družbe razvitih držav, je oktober zaključil v zelenem (+1,4 %). Ob rasti delnic družb s trgov v razvoju sta pozitivno donosnost zabeležila tudi podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+2,6 %) in **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+1,8 %), ki približno polovico sredstev nalaga v obveznice.

Optimistično razpoloženje se je v oktobru odrazilo tudi na obvezniškem segmentu, kjer so dogajanje ponovno krojile centralne banke. ECB je namreč podaljšala program odkupovanja obveznic za 9



mesecev, a hkrati razpolovila vrednost mesečnih odkupov obveznic (na 30 milijard EUR). Dodatno je ECB ohranila ključne obrestne mere nespremenjene ter zagotovila, da bo v primeru gospodarskega zastoja v Evropi ponovno povišala vrednost odkupov obveznic ali podaljšala program. Posledično so se zahtevane donosnosti na srednjem in daljšem delu obrestne krivulje rahlo znižale, kar je dvignilo cene najvarnejših obveznic in tudi podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,4 %), ki največji del sredstev nalaga ravno v varne evrske obveznice. Dodaten pospešek obveznicam z nižjo bonitetno oceno je dalo še dodatno znižanje pribitkov. Pri evrski donosnosti dolarških obveznic je za češnjo na torti poskrbela še približno 1,4 % rast vrednosti dolarja glede na evro. Vse omenjeno je dvignilo tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,6 %).

K 1,0 % zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je v oktobru najbolj prispevala rast delniških tečajev družb iz Madžarske (+6,3 %) in Češke (+3,2 %). Rast vrednosti enote premoženja je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (+1,7 %) k čemur so poleg že omenjenih najbolj prispevale tudi delnice družb s Hrvaške (+3,1 %) in Poljske (+2,6 %).

S panožnega vidika so bile med zmagovalci ponovno delnice visokotehnoloških družb, kar se je odrazilo v 5,3 % zvišanju enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Pri objavah poslovnih rezultatov je pozitivno presenetil tehnološki gigant IBM, ki je že nekaj let v zatonu in kateremu prodaja upada že več kot 5 let. Iz družbe so ob objavi rezultatov namreč presenetili z napovedjo o vnovični rasti prihodkov v zadnjem letošnjem četrtletju, kar je dvignilo tečaj delnice za 10 %. V preteklem mesecu prav tako ne gre spregledati tehnološkega giganta Apple, ki je v oktobru zabeležil 11 % rast tečaja delnice (v evrih). Apple je v preteklem četrtletju prodal 46,7 milijonov mobilnih telefonov, kar je pomembno vplivalo na približno 24 % porast dobička na delnico v primerjavi z letom prej. Spodbudne so predvsem napovedi o prihajajočem praznično obarvanem četrtletju, za katerega Apple napoveduje prihodke v razponu med 84 in 87 milijardami dolarjev, medtem ko so analitiki napovedali 84 milijard dolarjev. Višjo prodajo pa naj bi dosegli predvsem na račun dražjega modela iPhone X ob deseti obletnici telefona, ki bo stal več kot 1.000 dolarjev.

Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+1,2 %) je v oktobru zabeležil pozitivno donosnost, h kateri je med drugim prispevala delnica farmacevtskega podjetja Mylan. Tečaj delnice je namreč poskočil za 16,1 % po tem ko je ameriški regulator družbi odobril izdelavo prve generične verzije zdravila za multiplo sklerozo Copaxone. Ugodne razmere na nepremičninskem trgu in rast tečaja ameriškega dolarja glede na evro sta v oktobru prispevala k zvišanju enote premoženja še enega panožnega podsklada, in sicer podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,9 %).

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,7 %), so najvišjo rast delniških tečajev zabeležile družbe s Hrvaške (+3,4 %), medtem ko so največji upad vrednosti delniških tečajev zabeležile družbe iz Bolgarije (-2,7 %). Rast vrednosti enote premoženja pa je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+1,0 %), pri čemer sta najvišjo donosnost dosegli delnici družb Kmečka družba holding (+19,2 %) in Datalab (+10,6 %).

V mesecu oktobru sta izmed podskladov krovnega sklada NLB Skladi najvišjo rast vrednosti enote premoženja dosegla podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+ 5,8 %) in **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+ 5,3 %), medtem ko med podskladi krovnega sklada NLB Skladi ni bilo podsklada, ki bi zabeležil znižanje vrednosti enote premoženja.

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 močneje povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **China Construction Bank Corp** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ki deluje v segmentu korporativnega bančništva, osebnega bančništva in zakladništva. Kitajskim državljanom je na voljo v več kot 15 tisoč bančnih poslovalnicah, za potrebe korporativnega bančništva pa ima banka poslovalnice tudi v 29 drugih državah sveta.
- 3) **HDFC Bank Ltd** je indijska banka s sedežem v Mumbaju. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Strankam je na voljo v več kot štiri tisoč poslovalnicah.
- 4) **Reliance Industries Ltd** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,19	15,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.463.687	9.029.484

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,14%
v zadnjih 36 mesecih	+16,55%
v zadnjih 60 mesecih	+37,67%

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

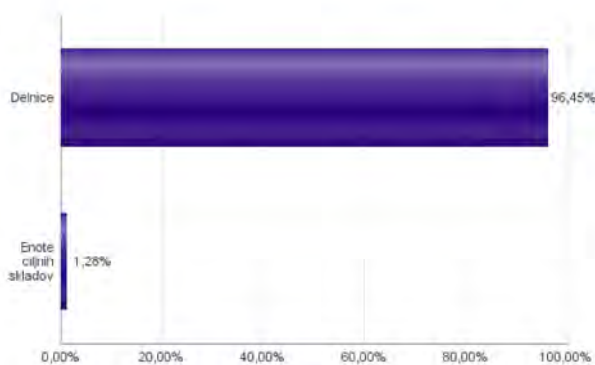


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

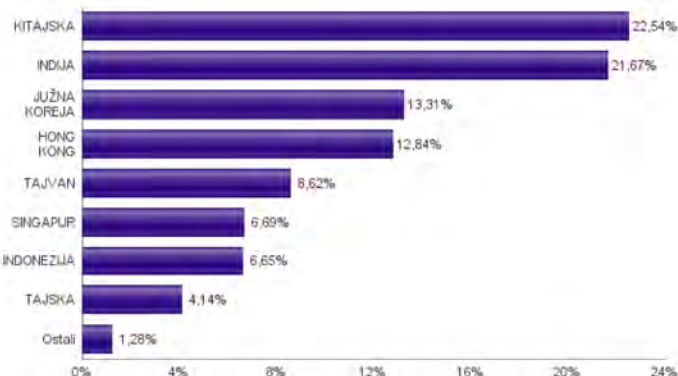
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje 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.

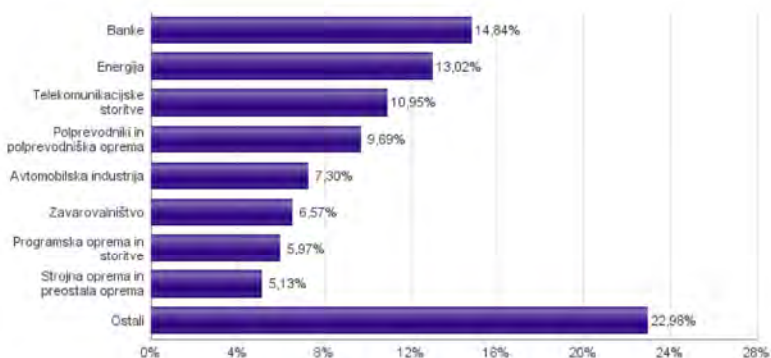
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SG99999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	3,16%
2	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,15%
3	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,00%
4	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,96%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,75%
6	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,71%
7	US7164681001	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,68%
8	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,43%
9	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,40%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,38%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,33%
12	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,25%
13	US1261321095	CNOOC LTD	Energija	HONG KONG	2,21%
14	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,16%
15	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javne storitve	INDIJA	2,13%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,10%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,09%
18	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	2,01%
19	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Trajne dobrine	INDIJA	2,00%
20	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičnine	KITAJSKA	1,92%
21	SG1101001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,92%
22	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,89%
23	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,87%
24	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,86%
25	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,83%
26	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,82%
27	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,82%
28	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,81%
29	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,79%
30	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,76%
31	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,73%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,72%
33	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Proizvodi za domačo rabo	INDONEZIJA	1,70%
34	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,70%
35	CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO. LTD	Banke	KITAJSKA	1,68%
36	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,68%
37	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,66%
38	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,63%
39	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,61%
40	SG1775931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,60%
41	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,59%
42	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,58%
43	TH0646010007	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,57%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,50%
45	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,50%
46	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Nepremičnine	HONG KONG	1,30%
47	US46434G8143	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,28%
48	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičnine	HONG KONG	1,25%
49	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,18%
50	TH0003010204	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,08%

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) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanjem osebnih računov, ponujanjem zavarovanj in finančnih storitev za podjetja ter upravljanjem premoženja.
- 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 banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 3) **Saras Spa** je italijansko podjetje, ki posluje v energetskega sektorju. Ukvarja se predvsem z rafiniranjem nafte, proizvodnjo petrokemičnih izdelkov in proizvodnjo električne energije. Rafinerija, ki se nahaja na Sardiniji, spada med eno največjih ob Jadranskem morju, ter predstavlja približno 15 % rafinerijskih zmogljivosti v Italiji.
- 4) **Dialog Semiconductor Plc** je nemško tehnološko podjetje. Podjetje izdeluje in prodaja integrirano vezje predvsem za prenosne naprave, tablice in mobilne telefone.
- 5) **Goldman Sachs Group Inc** je investicijska banka, ustanovljena leta 1869, ki nudi različne finančne storitve korporacijam, finančnim institucijam, državam in posameznikom. Družba spada med vodilne ponudnike storitev investicijskega bančništva, trgovanja z vrednostnimi papirji in upravljanjem premoženja.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,81	8,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.917.431	30.974.092

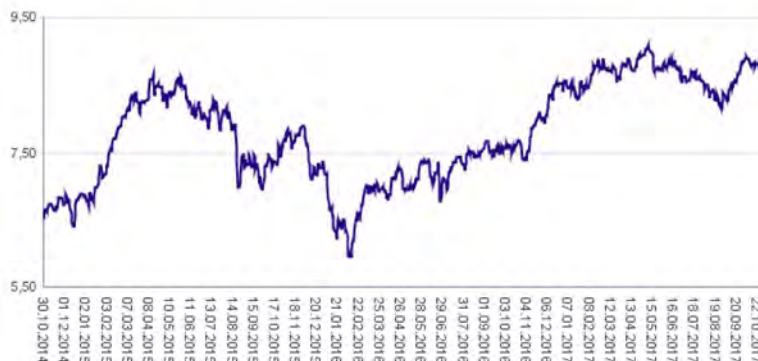
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,72%
v zadnjih 36 mesecih	+36,92%
v zadnjih 60 mesecih	+74,81%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

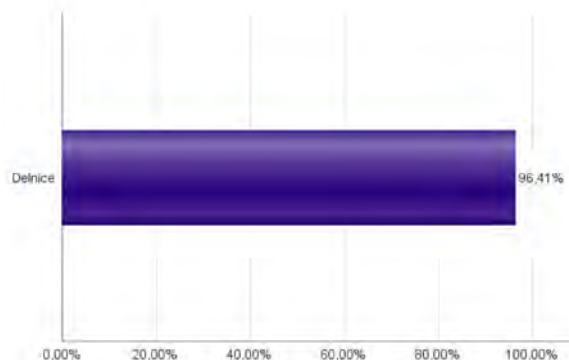
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

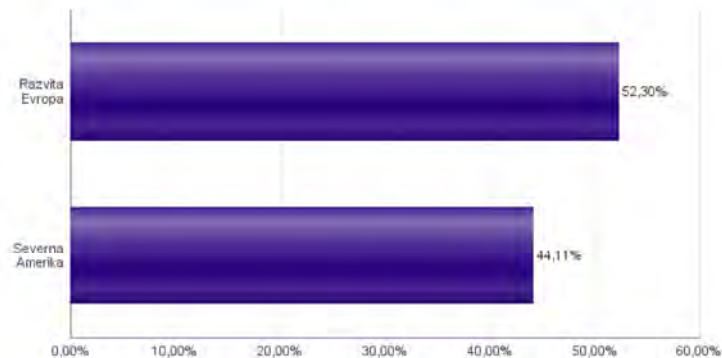
Višja pričakovana
donosnost

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.

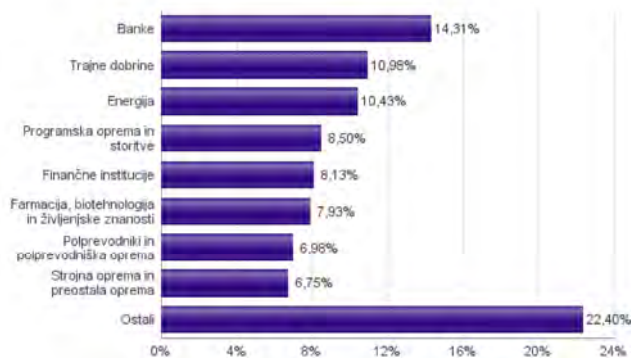
Sestava sredstev po tipih naložb



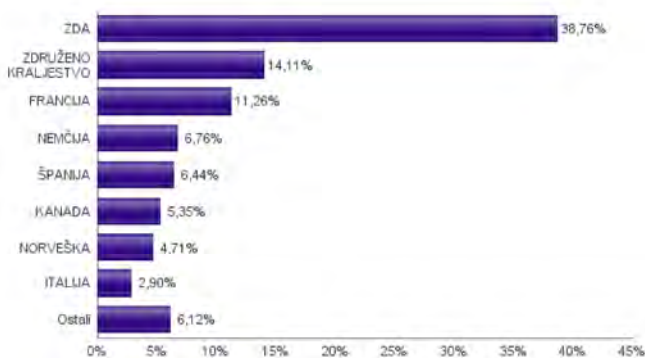
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	3,20%
2	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,90%
3	IT0000433307	SARAS SPA	Energija	ITALIJA	2,90%
4	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,73%
5	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	2,68%
6	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,68%
7	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,66%
8	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,56%
9	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,45%
10	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
11	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,31%
12	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Trajne dobrine	ZDA	2,28%
13	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,23%
14	US5763231090	MASTEC, INC.	Trajne dobrine	ZDA	2,16%
15	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,12%
16	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,12%
17	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
18	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,03%
19	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,02%
20	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,00%
21	US3174851002	FINANCIAL ENGINES INC	Finančne institucije	ZDA	1,94%
22	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,92%
23	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne institucije	ŠPANJA	1,91%
24	US9047081040	UNIFIRST CORPORATION	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,87%
25	US05566U1088	BOFI HOLDING INC	Banke	ZDA	1,87%
26	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	1,86%
27	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,84%
28	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,83%
29	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
30	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,82%
31	US2124851062	CONVERGYS CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,81%
32	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
33	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
34	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
35	US23311P1003	DCP MIDSTREAM LP	Energija	ZDA	1,75%
36	DE0006219934	JUNGHEINRICH AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,74%
37	CA13321L1085	CAMECO CORP	Energija	KANADA	1,71%
38	US56418H1005	MANPOWERGROUP INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,69%
39	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,69%
40	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	1,63%
41	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANJA	1,61%
42	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,60%
43	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	1,51%
44	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,51%
45	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
46	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
47	US4663131039	JABIL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,37%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,27%
49	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,02%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 2) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nutricijski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.
- 3) **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, antikoagulate ipd.
- 4) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in pripomočkov za kirurgijo.
- 5) **Unitedhealth Group Inc** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,97	8,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	50.766.236	51.198.372

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,73%
v zadnjih 36 mesecih	+13,20%
v zadnjih 60 mesecih	+73,13%

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

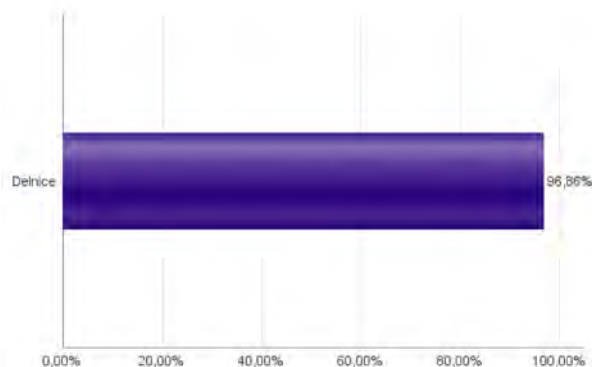
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

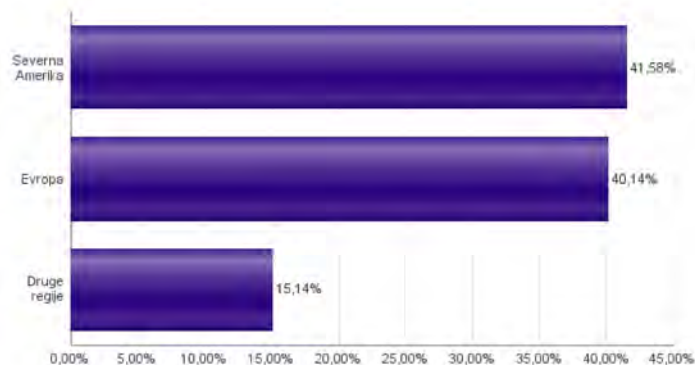
Višja pričakovana
donosnost

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 naloženo tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

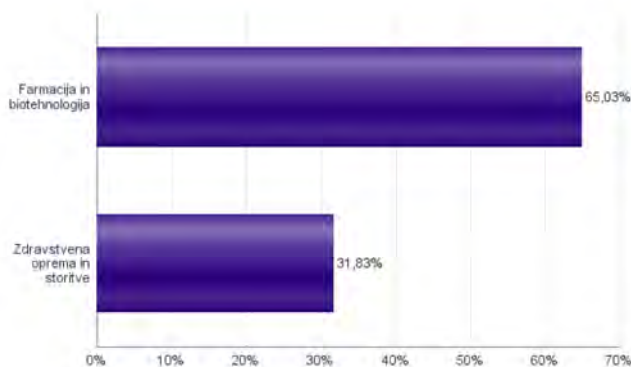
Sestava sredstev po tipih naložb



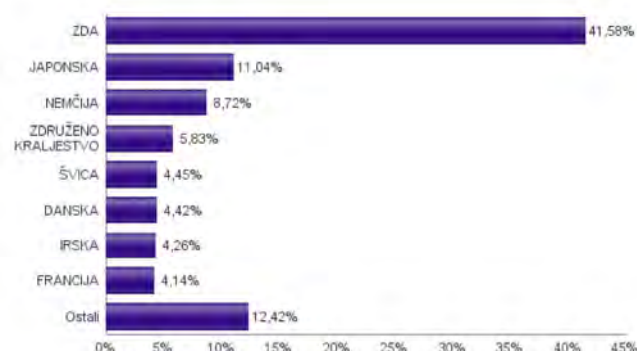
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,79%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,74%
3	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,62%
4	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,57%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,57%
6	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,56%
7	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,51%
8	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,51%
9	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,50%
10	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,50%
11	US0367521038	ANTHEM INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,47%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,40%
13	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,39%
14	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,35%
15	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	NIZOZEMSKA	2,34%
16	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,34%
17	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,23%
18	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,19%
20	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,19%
21	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,19%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
23	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,16%
24	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,15%
25	US74876Y1010	QUINTILES IMS HOLDINGS INC.	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
26	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
27	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
28	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,08%
29	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,06%
30	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,05%
31	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,02%
32	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
33	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
34	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,98%
35	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,97%
36	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,91%
37	JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,89%
38	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,84%
39	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,82%
40	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,75%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
42	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	1,68%
43	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	1,48%
44	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,46%
45	JE0082QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	JERSEY	1,22%

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 ZDA.
- 2) **Lam Research Corp** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 3) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.
- 4) **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.
- 5) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,16	21,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	79.468.197	82.474.182

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,97%
v zadnjih 36 mesecih	+22,25%
v zadnjih 60 mesecih	+46,90%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

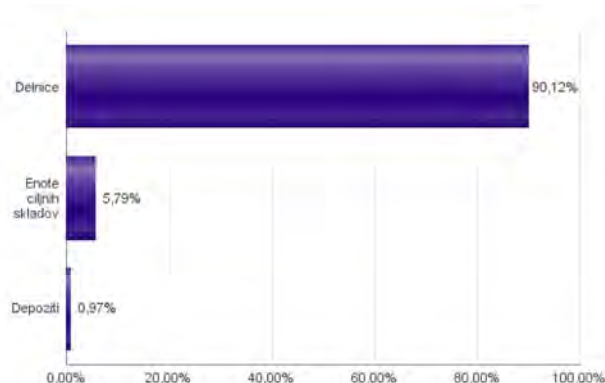
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

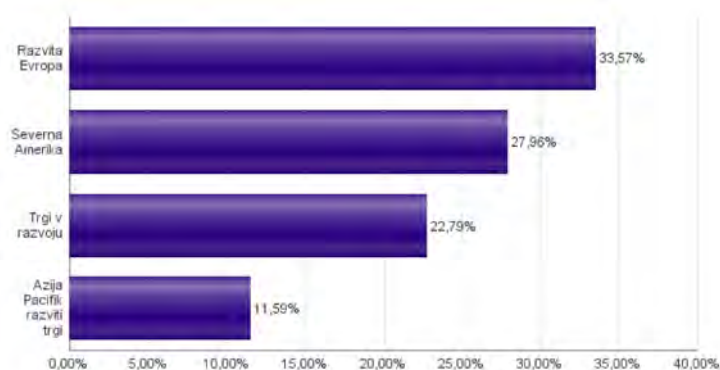
Višja pričakovana
donosnost

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

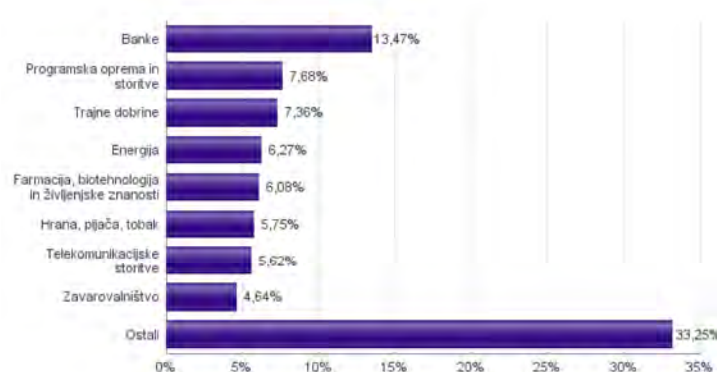
Sestava sredstev po tipih naložb



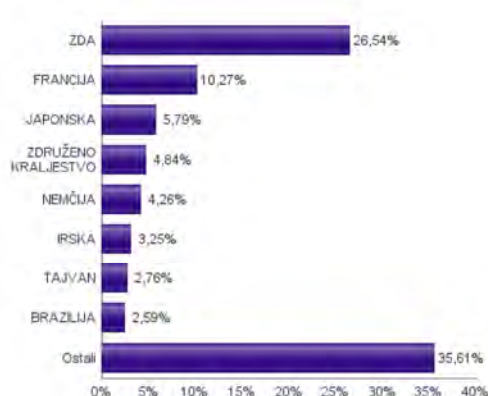
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,79%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,83%
4	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,55%
5	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,52%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,49%
7	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,35%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,35%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,33%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,31%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,20%
12	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,19%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,19%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,19%
16	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,18%
17	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,15%
18	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,13%
19	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,12%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,12%
21	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,12%
22	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,09%
23	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	1,08%
24	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,06%
25	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,06%
26	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,06%
27	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,06%
28	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
29	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	1,01%
30	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,97%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	0,95%
32	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,94%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,94%
34	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in žvili	FRANCIJA	0,93%
35	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	0,93%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,89%
37	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,89%
38	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,86%
39	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,85%
40	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	0,85%
41	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,82%
42	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,82%
43	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,81%
44	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,80%
45	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in tekstil	DANSKA	0,80%
46	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,78%
47	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energija	KANADA	0,75%
48	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
49	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
50	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,72%
51	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,72%
52	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
53	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
54	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,70%
55	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
56	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,69%
57	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,68%
58	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energija	KANADA	0,66%
59	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,66%
60	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,66%
61	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,65%
62	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,64%
63	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,64%
64	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	0,64%
65	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,64%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,63%
67	GB0031215220	CARNIVAL PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
68	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,61%
69	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,60%
70	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	0,60%
71	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,60%
72	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,58%
73	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,58%
74	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,57%
75	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,54%
76	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,53%
77	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,53%
78	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,53%
79	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,53%
80	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,52%

Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
82	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,52%
83	GB00B8W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
84	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	0,51%
85	US6840601065	ORANGE SA	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,51%
86	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,51%
87	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,51%
88	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	0,50%
89	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in žvili	BRAZILIA	0,49%
90	AU00000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,48%
91	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javne storitve	BRAZILIA	0,48%
92	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,48%
93	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,48%
94	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURCIJA	0,47%
95	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,47%
96	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,46%
97	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIA	0,45%
98	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURCIJA	0,45%
99	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,44%
100	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,44%
101	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,43%
102	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,42%
103	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,42%
104	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,41%
105	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,40%
106	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,39%
107	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,39%
108	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,38%
109	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,38%
110	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	0,38%
111	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in žvili	RUSIJA	0,37%
112	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,36%
113	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	0,36%
114	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,36%
115	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	IZRAEL	0,35%
116	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,35%
117	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,34%
118	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,33%
119	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,33%
120	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	0,33%
121	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,33%
122	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Trgovina s hrano in žvili	MEHIKA	0,33%
123	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	0,31%
124	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,30%
125	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	0,29%
126	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,01%
127	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURCIJA	0,00%
		Depoziti			0,97%

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) **Lam Research Corp** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 3) **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 ZDA.
- 4) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu. Z dostavo pošilk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljki, kar sedaj uporablja večino logističnih družb.
- 5) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,69	6,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	286.481.042	296.828.535

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,04%
v zadnjih 36 mesecih	+14,78%
v zadnjih 60 mesecih	+31,12%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

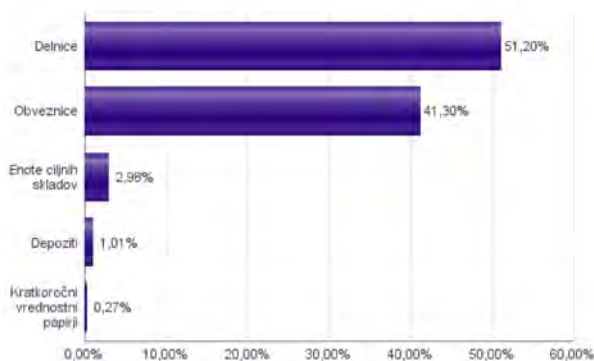
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

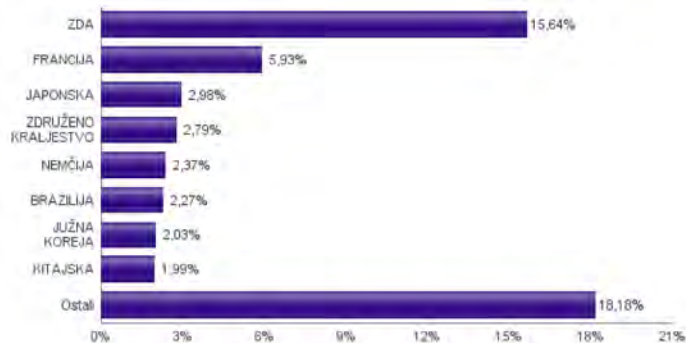
Višja pričakovana
donosnost

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 naložbe 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.

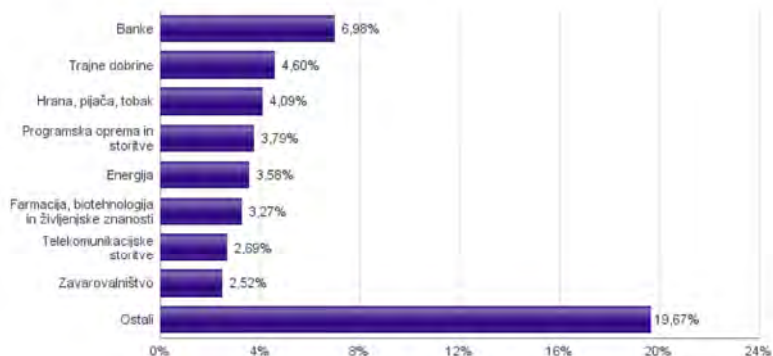
Sestava sredstev po tipih naložb



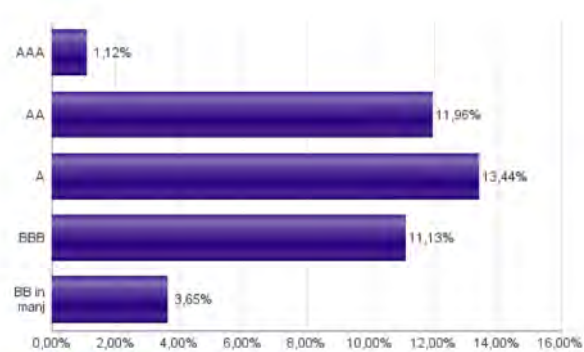
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	2,98%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,96%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,91%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,89%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,83%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,83%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,82%
8	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,82%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,80%
10	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,77%
11	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,73%
12	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,71%
13	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,70%
14	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,70%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,69%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,69%
17	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,68%
18	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,68%
19	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,66%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,66%
21	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
22	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,63%
23	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,62%
24	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRILIJA	0,60%
25	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,60%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,59%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,58%
28	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,58%
29	NL0011031208	MYLAN NV	NIZOZEMSKA	0,58%
30	IE00B0TN1Y15	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,58%
31	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,57%
32	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,56%
33	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,56%
34	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,55%
35	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,54%
36	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,52%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,52%
38	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,52%
39	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,51%
40	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
41	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,51%
42	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,51%
43	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,50%
44	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,49%
45	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,49%
46	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,48%
47	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,48%
48	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,48%
49	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,48%
50	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,47%
51	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,47%
52	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,47%
53	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,47%
54	FR0000120172	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,47%
55	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
56	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,45%
57	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,45%
58	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,44%
59	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,44%
60	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,44%
61	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,44%
62	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,43%
63	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,43%
64	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,43%
65	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,43%
66	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
67	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
68	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,41%
69	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	TAJVAN	0,41%
70	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,41%
71	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	IRSKA	0,40%
72	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,40%
73	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,39%
74	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	ZDA	0,39%
75	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,39%
76	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,39%
77	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,38%
78	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,38%
79	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,38%
80	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,38%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	2,11%
2	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	AVSTRILIJA	2,11%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,92%
5	XS0193945655	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	1,92%
6	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	1,91%
7	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,68%
8	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,46%
10	XS0416848520	STATOIL ASA	NORVEŠKA	1,24%
11	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,16%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,15%
13	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,01%
14	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,98%
15	XS1032997568	NORDEA BANK AB	ŠVEDSKA	0,95%
16	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,93%
17	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,89%
18	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,89%
19	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	0,81%
20	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,80%
21	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	0,77%
22	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,71%
23	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	NORVEŠKA	0,69%
24	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	NIZOZEMSKA	0,68%
25	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,68%
26	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,66%
27	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,64%
28	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
29	XS0521158500	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,61%
30	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,56%
31	NL0000122489	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,53%
32	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,52%
33	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,52%
34	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	LUKSEMBURG	0,50%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,49%
36	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,48%
37	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	NIZOZEMSKA	0,43%
38	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,42%
39	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,41%
40	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,40%
41	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,39%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
43	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,38%
44	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,35%
45	FR0000487225	CIE DE FINANCEMENT FONCIER SA	FRANCIJA	0,26%
46	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	0,25%
47	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	ŠPANIJA	0,21%
48	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,17%
49	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	0,09%

Naložbe podsklada v delnice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILJA	0,37%
82	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,37%
83	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,37%
84	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,37%
85	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,36%
86	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,36%
87	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,35%
88	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,34%
89	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	INDONEZIJA	0,33%
90	GB0031215220	CARNIVAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
91	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,32%
92	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,32%
93	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,31%
94	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,31%
95	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,31%
96	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,30%
97	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,29%
98	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,29%
99	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,29%
100	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,27%
101	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,26%
102	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
103	US6840601065	ORANGE SA	FRANCIJA	0,24%
104	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
105	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,23%
106	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,00%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,27%
		Depoziti		1,01%

***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) **Yoox Net-A-Porter Group SpA** je italijanska družba, ki se ukvarja s spletno prodajo oblačil in modnih dodatkov višjega cenovnega razreda. Družba upravlja lastne spletne trgovine, poleg tega pa nudi tudi storitve upravljanja spletnih trgovin za zunanje naročnike.
- 2) **Unicredit SpA** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so nudenje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 3) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Družba je z več kot 190 trgovinami prisotna na vseh pomembnejših trgih.
- 4) **Mota-Engil SGPS SA** je portugalska družba. Glavna dejavnost predstavlja gradbeništvo in inženiring, hkrati pa se ukvarja tudi z odvozom odpadkov, upravljanjem nepremičnin in sanacijam vodovodov. Družba je prisotna v Evropi, Afriki in Latinski Ameriki.
- 5) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,31	4,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.627.809	18.357.800

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,56%
v zadnjih 36 mesecih	+22,70%
v zadnjih 60 mesecih	+32,78%

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

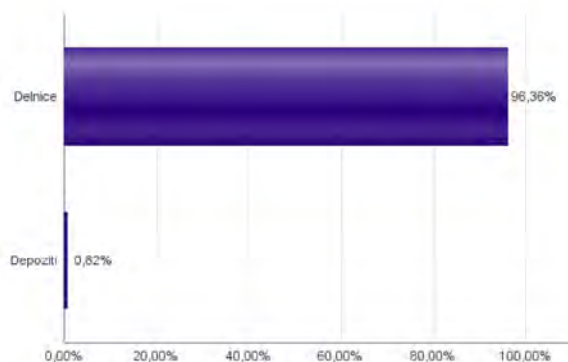
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

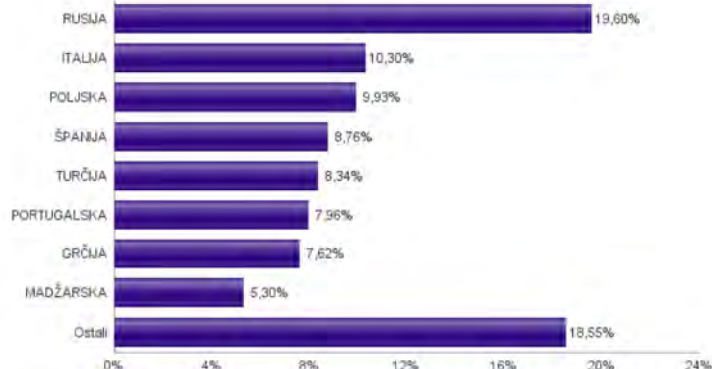
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

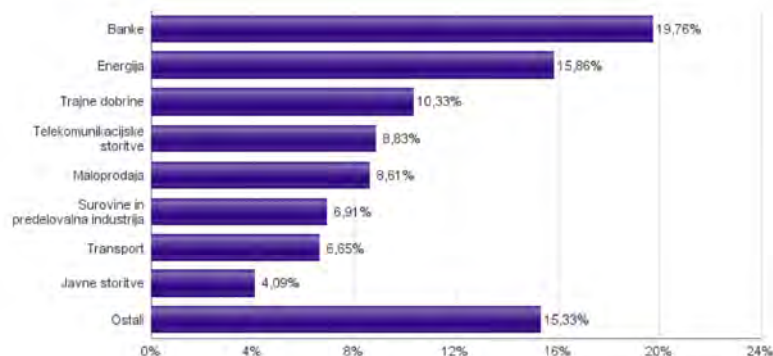
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA	Maloprodaja	ITALIJA	3,61%
2	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	3,39%
3	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ITALIJA	3,30%
4	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Trajne dobrine	PORTUGALSKA	3,20%
5	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	3,11%
6	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,10%
7	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Trajne dobrine	ŠPANIJA	2,97%
8	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	2,97%
9	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,67%
10	PTPTI0AM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,64%
11	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,51%
12	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,47%
13	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,33%
14	US55315131025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,33%
15	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,28%
16	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,22%
17	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,21%
18	GRS294003009	FF GROUP	Maloprodaja	GRČIJA	2,14%
19	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	2,12%
20	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	2,07%
21	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	2,06%
22	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,05%
23	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energija	RUSIJA	2,03%
24	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,98%
25	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,95%
26	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,92%
27	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,89%
28	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,88%
29	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,85%
30	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,80%
31	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živil	RUSIJA	1,75%
32	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,73%
33	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,68%
34	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,66%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,66%
36	HRADRSIPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,65%
37	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javne storitve	POLJSKA	1,62%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,59%
39	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,56%
40	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,49%
41	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,47%
42	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Finančne institucije	TURČIJA	1,39%
43	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,37%
44	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,03%
45	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,99%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	0,66%
47	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,02%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI	Banke	TURČIJA	0,00%
50	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Trajne dobrine	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,82%

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) **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.
- 2) **Total SA** 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 smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **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.
- 4) **Reliance Industries Ltd** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 5) **Marathon Petroleum Corporation** je ameriška družba, ki se ukvarja z rafiniranjem, 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.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,01	4,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.169.052	7.401.499

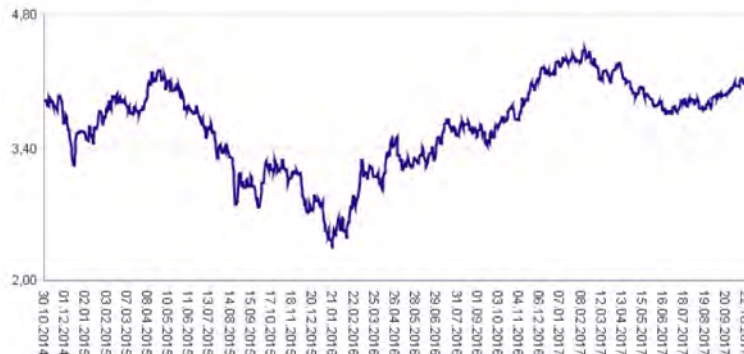
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,33%
v zadnjih 36 mesecih	+6,26%
v zadnjih 60 mesecih	-8,80%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

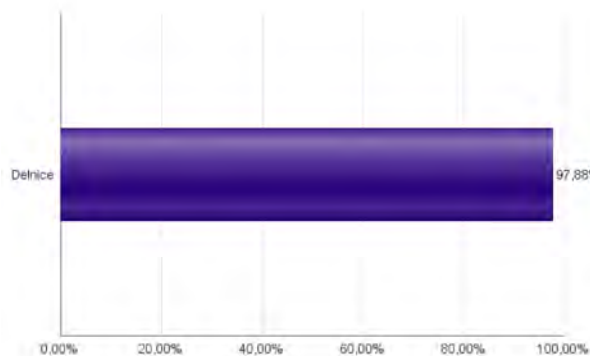


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

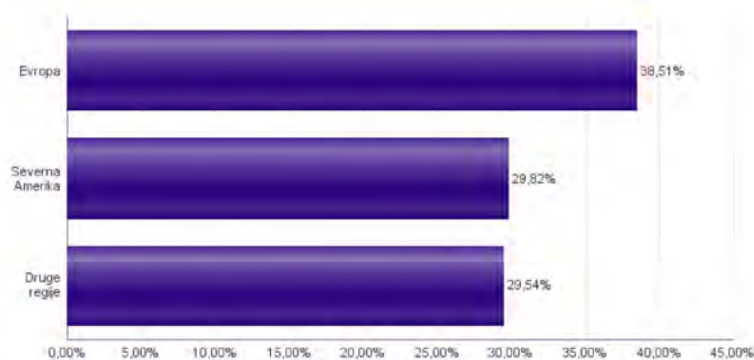
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

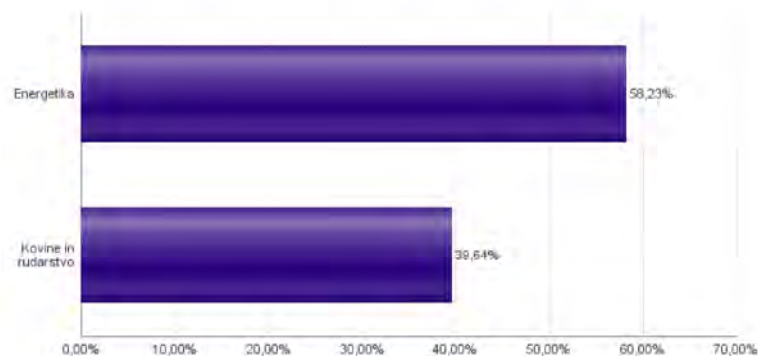
Sestava sredstev po tipih naložb



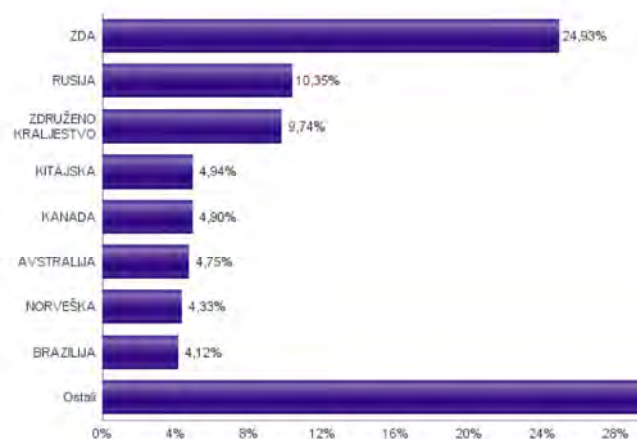
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,26%
2	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	3,16%
3	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,09%
4	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,04%
5	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Energetika	ZDA	3,02%
6	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	JERSEY	2,94%
7	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	2,92%
8	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,89%
9	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,82%
10	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	2,74%
11	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	2,66%
12	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,66%
13	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	2,54%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,50%
15	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	2,46%
16	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,32%
17	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,32%
18	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energetika	BRAZILIJA	2,31%
19	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,25%
20	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,06%
21	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	HONG KONG	2,03%
22	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,02%
23	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Energetika	CURACAO	2,01%
24	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,00%
25	TH0646010007	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,98%
26	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,94%
27	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
28	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,89%
29	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,88%
30	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,87%
31	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,84%
32	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	1,82%
33	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	1,80%
34	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Energetika	KANADA	1,79%
35	US85771P1021	STATOIL ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,79%
36	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,71%
37	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,65%
38	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	1,60%
39	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,59%
40	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,57%
41	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Energetika	ZDA	1,52%
42	GB00B2QPK112	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
43	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,45%
44	US4062161017	HALLIBURTON CO	Energetika	ZDA	1,45%
45	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,34%

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 nepremičnine za poslovne namene v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 2) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih.
- 3) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **China Vanke Co Ltd** je vodilna družba na Kitajskem, ki se ukvarja z gradnjo, upravljanjem in prodajo nepremičnin, s poudarkom predvsem na stanovanjskih nepremičninah. Družba je prisotna v več kot 60 mestih na Kitajskem, s sedežem družbe v Shenzhen.
- 5) **Equity Residential** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki temelji na prevzemih, razvijanju ter upravljanju večstanovanjskih zgradb v ZDA

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,94	7,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.016.209	4.187.275

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,85%
v zadnjih 36 mesecih	+17,50%
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

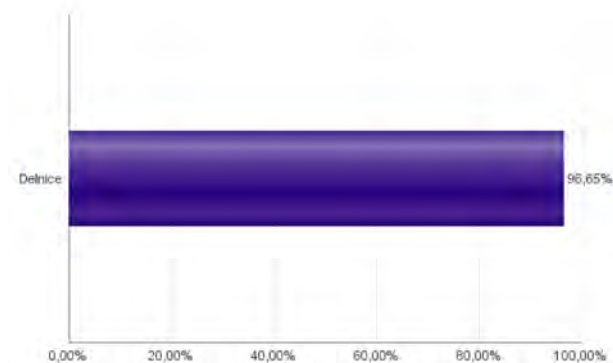
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

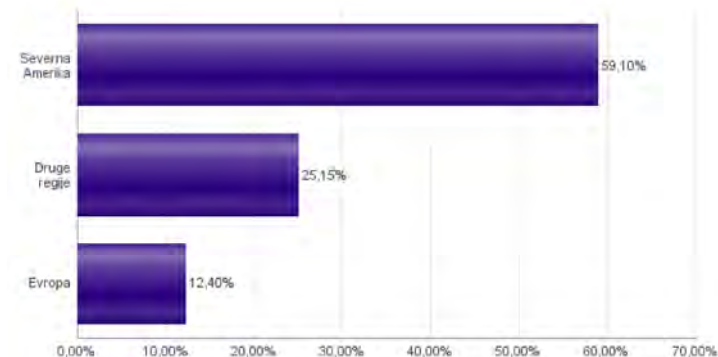
Višja pričakovana
donosnost

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.

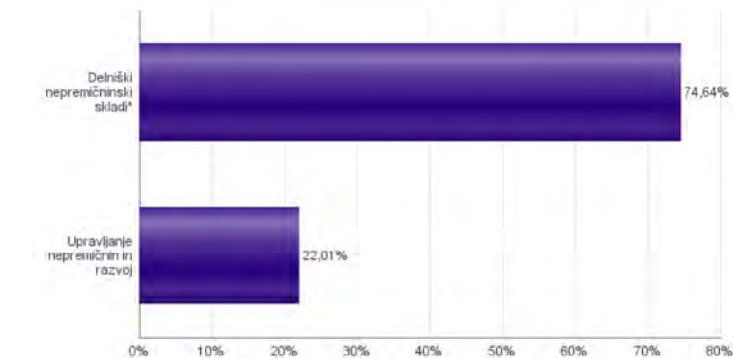
Sestava sredstev po tipih naložb



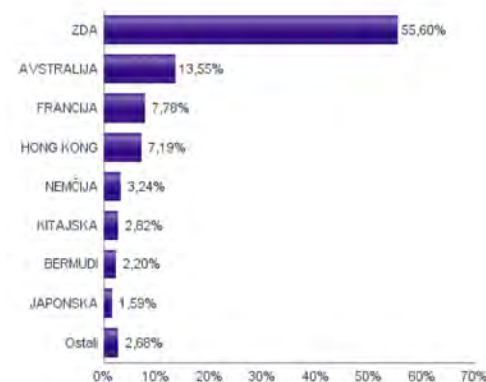
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	3,30%
2	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,24%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	3,23%
4	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,82%
5	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,76%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,73%
7	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,62%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,62%
9	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,47%
10	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,45%
11	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,43%
12	HK0823032773	LINK REIT	Delniški nepremičninski skladi	HONG KONG	2,43%
13	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,41%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,37%
15	US2944U7000	EQUINIX INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,36%
16	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,36%
17	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	2,35%
18	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,33%
19	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	BERMUDI	2,20%
20	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,15%
21	FR0010040865	CECINA SA	Delniški nepremičninski skladi	FRANCIJA	2,15%
22	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	2,02%
23	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,99%
24	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,99%
25	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,98%
26	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,98%
27	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,95%
28	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,93%
29	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,91%
30	AU000000GPT8	GPT GROUP	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,90%
31	US40414L1098	HCP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,90%
32	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,88%
33	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,85%
34	US36174X1019	GGP INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,85%
35	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,83%
36	AU000000SGP0	STOCKLAND	Delniški nepremičninski skladi	AVSTRALIJA	1,81%
37	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,76%
38	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,73%
39	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,71%
40	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,68%
41	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Delniški nepremičninski skladi	JAPONSKA	1,59%
42	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,50%
43	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Delniški nepremičninski skladi	ZDA	1,45%
44	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Delniški nepremičninski skladi	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
45	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,30%

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** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme s sedežem na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 2) **Unipetrol AS** se ukvarja z rafiniranjem nafte in proizvodnjo različnih petrokemičnih izdelkov, kot so različne kemikalije, gnojila in sintetični izdelki. Z več kot 340 bencinskimi servisi ponuja tudi največjo mrežo servisov na Češkem.
- 3) **Tauron Polska Energia SA** se ukvarja s proizvodnjo in distribucijo električne energije in toplote na Poljskem. Družba proizvaja električno energijo iz konvencionalnih in obnovljivih virov.
- 4) **OTP Bank Plc** je madžarska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite ter menjavo valut.
- 5) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,77	27,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.946.011	4.245.840

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,02%
v zadnjih 36 mesecih	+19,25%
v zadnjih 60 mesecih	+35,29%

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

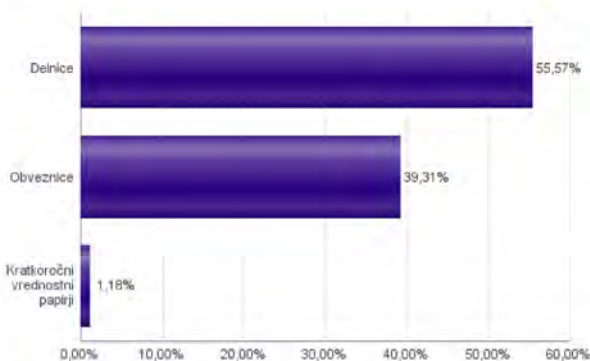
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

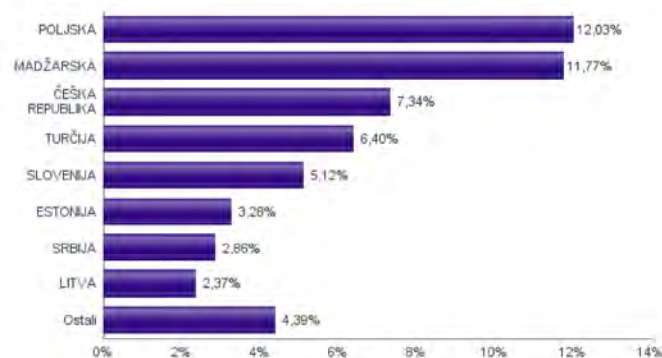
Višja pričakovana
donosnost

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 volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

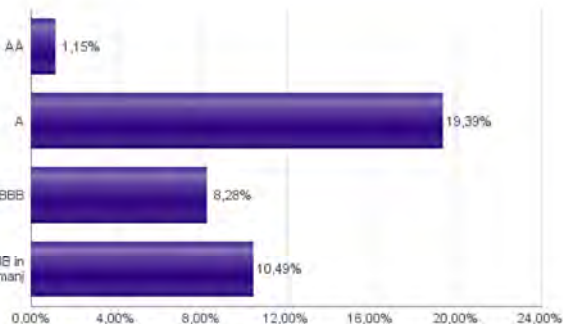
Sestava sredstev po tipih naložb



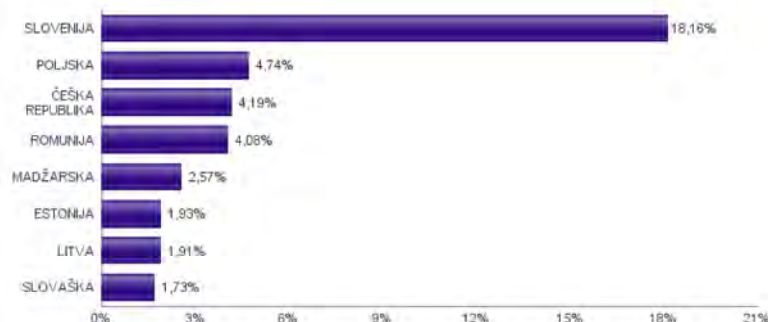
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,40%
2	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,24%
3	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	2,23%
4	HU0000061726	OTP BANK PLC	MADŽARSKA	2,18%
5	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,09%
6	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	2,08%
7	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,98%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,97%
9	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,95%
10	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
11	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,89%
12	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,86%
13	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,81%
14	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,80%
15	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,80%
16	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,70%
17	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
18	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,63%
19	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,62%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,61%
21	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,60%
22	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,55%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,53%
24	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,50%
25	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,48%
26	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,19%
27	HRADRSAPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,17%
28	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,16%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,11%
30	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,07%
31	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	1,06%
32	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,01%
33	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	0,98%
34	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,76%
35	TRAERGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAABKNK91N6	AKBANK TURK AS	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	1,18%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,33%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,10%
3	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,04%
4	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,81%
5	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,57%
6	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,47%
7	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,44%
8	XS0543882095	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,27%
9	XS1060842975	ROMANIA	ROMUNIJA	2,23%
10	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	1,93%
11	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,91%
12	XS0972758741	ROMANIA	ROMUNIJA	1,85%
13	SK4120008954	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	1,73%
14	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	SLOVENIJA	1,65%
15	SI0002101960	REPUBLIKA SLOVENIJA (RS53)	SLOVENIJA	1,38%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,22%
17	XS0215153296	CZECH REPUBLIC	ČEŠKA REPUBLIKA	1,15%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,97%
19	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,77%
20	SI0032103291	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,50%

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) **Bombardier Inc** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom. Je tudi edina družba na svetu, ki proizvaja tako letala kot vlake.
- 3) **Netflix Inc** je ameriški ponudnik spletne platforme za ogled televizijskih serij in filmov preko spleta. Družba je prisotna v več kot 190 državah sveta in ima že več kot 100 milijonov uporabnikov.
- 4) **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.
- 5) **Titan International Inc** je družba s sedežem v ZDA, ki se ukvarja predvsem z razvojem, izdelavo in trženjem pnevmatik, koles in podvozij. Njihovi proizvodi so namenjeni večinoma vozilom v industriji in vojski.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,95	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.843.607	14.931.488

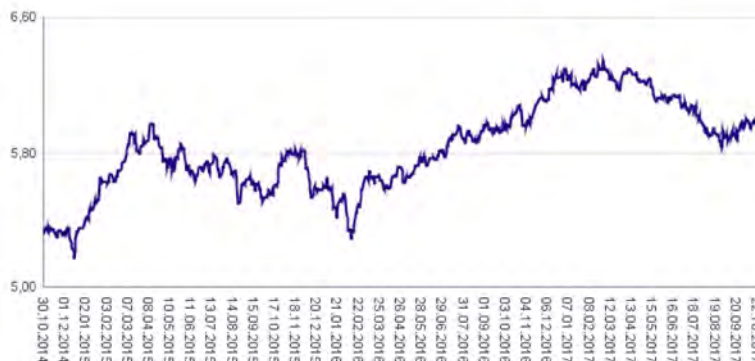
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,06%
v zadnjih 36 mesecih	+13,59%
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

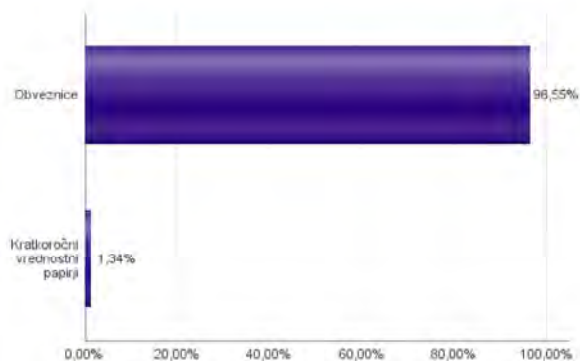
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

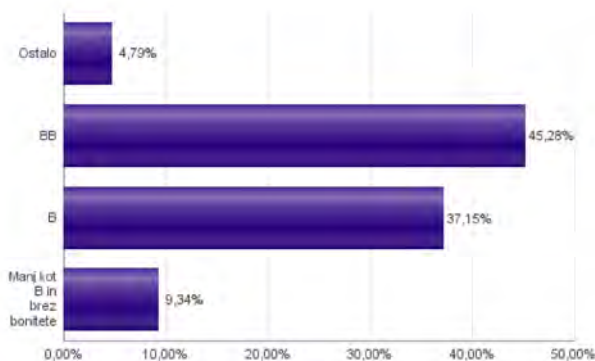
Višja pričakovana
donosnost

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.

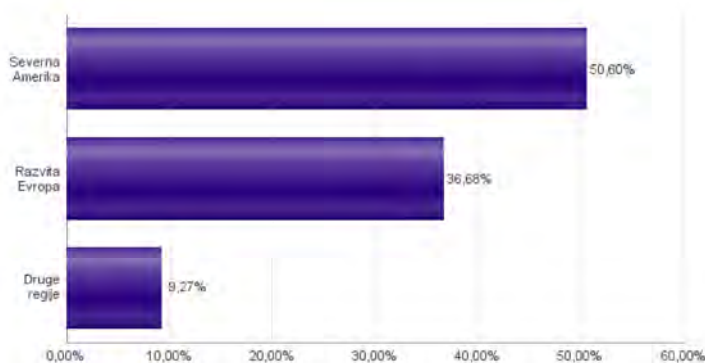
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US852060AG78	SPRINT CAPITAL CORP	S 6.9 05/01/19	ZDA	B	3,36%
2	USC10602AX52	BOMBARDIER INC	BBDBCN 4 3/4 04/15/19	KANADA	B-	3,20%
3	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,99%
4	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	2,98%
5	US88830MAH51	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 7/8 10/01/20	ZDA	B-	2,97%
6	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,87%
7	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,78%
8	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B	2,67%
9	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,67%
10	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	BB	2,61%
11	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,55%
12	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB-	2,55%
13	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB+	2,54%
14	XS1087984164	REPUBLIC OF MACEDONIA	MACEDO 3.975 07/24/21	MAKEDONIJA	BB-	2,52%
15	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,52%
16	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	2,50%
17	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,45%
18	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,44%
19	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,42%
20	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	2,36%
21	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB	2,34%
22	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B+	2,30%
23	US651290AQ17	NEWFIELD EXPLORATION CO	NFX 5 5/8 07/01/24	ZDA	BB+	2,28%
24	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,26%
25	US78454LH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	B+	2,24%
26	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB-	2,10%
27	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,05%
28	US013817AV33	ARCONIC INC	ARNC 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	2,00%
29	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	B+	1,95%
30	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,89%
31	FR0010941690	NEW AREVA HOLDING SA	AREVAF 3 1/2 03/22/21	FRANCIJA	BB	1,83%
32	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,61%
33	USP8585LAC65	SERVICIOS CORPORATIVOS JAVIER SAB DE CV	JAVER 9 7/8 04/06/21	MEHIKA	BB-	1,61%
34	US18683KAA97	CLEVELAND-CLIFFS INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,50%
35	XS1117300241	ALTICE SA	ATCNA 6 1/4 02/15/25	LUKSEMBURG	B	1,49%
36	XS1151723282	CONSTELLUM NV	CSTM 7 01/15/23	NIZOZEMSKA	CCC+	1,45%
37	XS1647815775	UNITED GROUP BV	ADRBID 4 7/8 07/01/24	NIZOZEMSKA	B	1,42%
38	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANJA	B+	1,38%
39	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	1,30%
40	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BBB-	1,10%
41	XS1248518158	NEW LOOK SENIOR ISSUER PLC	NEWLOK 8 07/01/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC-	0,99%
42	US00213MAD65	APX GROUP INC	APXSEC 8 3/4 12/01/20	ZDA	CCC	0,95%
43	XS1050665386	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 3/8 04/01/19	FRANCIJA	BBB+	0,91%
44	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,89%
45	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB	0,78%
46	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,76%
47	XS1028948047	PIZZAEXPRESS FINANCING 1	PIZEXP 8 5/8 08/01/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC	0,69%
48	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB+	0,32%
49	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,22%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,34%

*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) **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.
- 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) **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.
- 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. Najbolj znane blagovne znamke, ki jih družba proizvaja in trži so Mercedes-Benz, Maybach, Smart in Setra.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,31	6,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.625.033	76.586.518

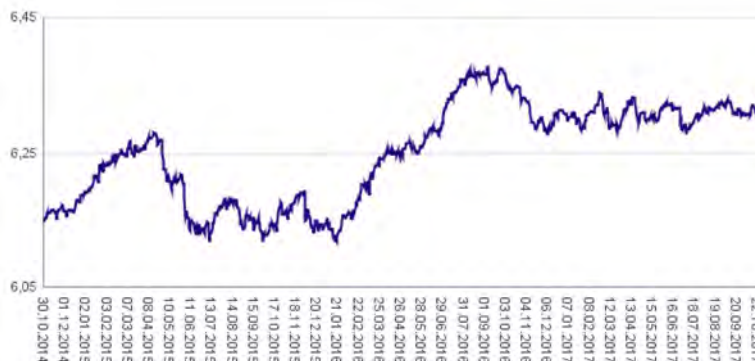
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,05%
v zadnjih 36 mesecih	+2,92%
v zadnjih 60 mesecih	+11,17%

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

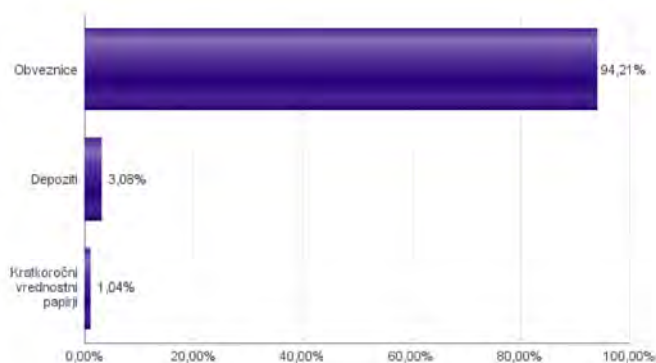


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

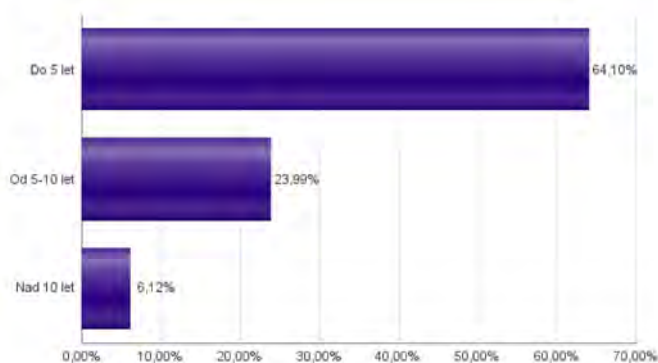
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

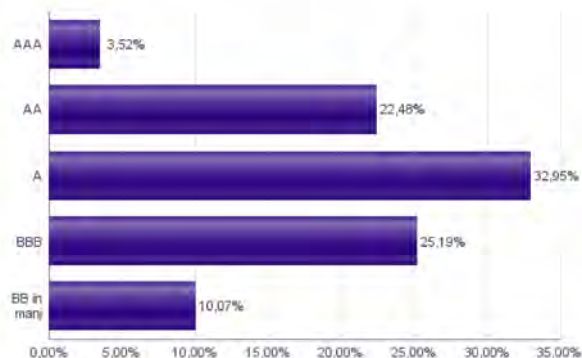
Sestava sredstev po tipih naložb



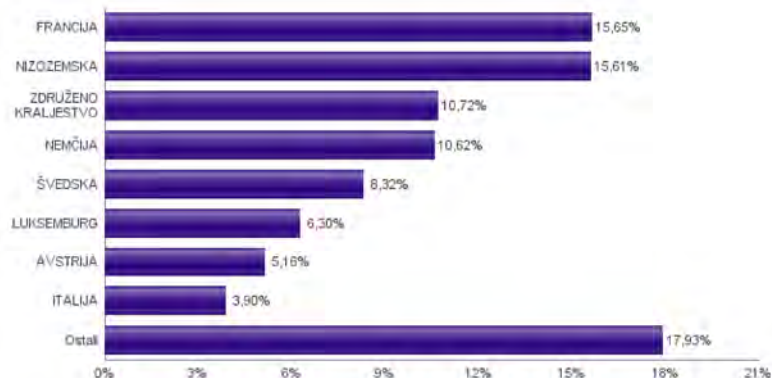
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v CVS
1	XS0905658349	ERDOEL LAGERGESELLSCHAFT	ERDLAG 2 3/4 03/20/28	AVSTRILIJA	AA+	3,86%
2	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,69%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,51%
4	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,45%
5	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	3,11%
6	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,95%
7	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	2,87%
8	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	2,76%
9	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	2,69%
10	XS0521158500	CEZ AS	CEZCP 4 1/2 06/29/20	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,67%
11	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB+	2,55%
12	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,41%
13	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,29%
14	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,28%
15	XS1211040917	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE	TEVA 1 1/4 03/31/23	NIZOZEMSKA	BBB-	2,27%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,26%
17	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,25%
18	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	A-	2,20%
19	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	2,15%
20	XS0193945655	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATLIM 5 7/8 06/09/24	ITALIJA	BBB+	2,13%
21	XS0416848520	STATOIL ASA	STLNO 5 5/8 03/11/21	NORVEŠKA	A+	1,92%
22	XS1014539289	SANTANDER UK PLC	SANUK 2 01/14/19	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,91%
23	DE000DL19SQ4	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 03/18/19	NEMČIJA	BBB-	1,87%
24	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	1,86%
25	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,85%
26	XS1032997568	NORDEA BANK AB	NDASS 2 02/17/21	ŠVEDSKA	AA-	1,84%
27	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	1,83%
28	XS0876758664	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	SRBANK 2 1/8 02/03/20	NORVEŠKA	A+	1,81%
29	XS0369461644	SIEMENS FINANCIERINGSMAT	SIEGR 5 5/8 06/11/18	NIZOZEMSKA	A+	1,80%
30	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,78%
31	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,77%
32	NL0000122489	ING GROEP NV	INTNED 5 1/4 06/07/19	NIZOZEMSKA	A+	1,74%
33	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,67%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,60%
35	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,58%
36	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BBB-	1,39%
37	XS0327237136	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	GAZPRU 6.605 02/13/18	LUKSEMBURG	BB+	1,39%
38	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	1,38%
39	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB	1,37%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,36%
41	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	1,30%
42	XS0819738492	BNP PARIBAS SA	BNP 2 1/2 08/23/19	FRANCIJA	A	1,10%
43	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A+	1,06%
44	ES0000101602	AUTONOMOUS COMMUNITY OF MADRID SPAIN	MADRID 4 1/8 05/21/24	ŠPANIJA	BBB+	0,80%
45	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	A+	0,73%
46	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,68%
47	SI0032103507	ADRIA MOBIL, D.O.O. NOVO MESTO	ADM2	SLOVENIJA	brez	0,26%
48	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,24%
	SI0032501700	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK03	SLOVENIJA		1,04%
		Depoziti				3,08%

*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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 2) **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.
- 3) **Total SA** 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 smola. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 4) **Intesa Sanpaolo SpA** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.
- 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. BP Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,10	6,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.375.004	34.566.062

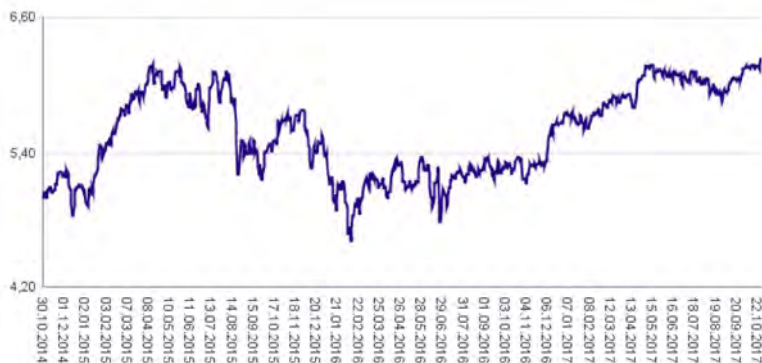
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,32%
v zadnjih 36 mesecih	+24,79%
v zadnjih 60 mesecih	+47,59%

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

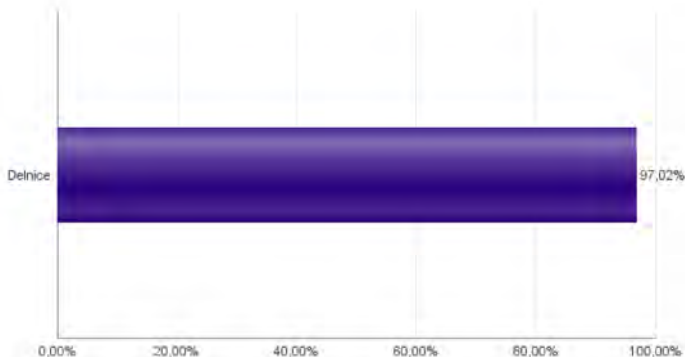
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

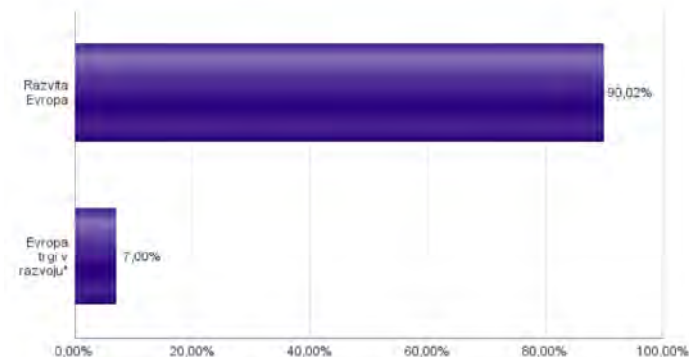
Višja pričakovana
donosnost

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

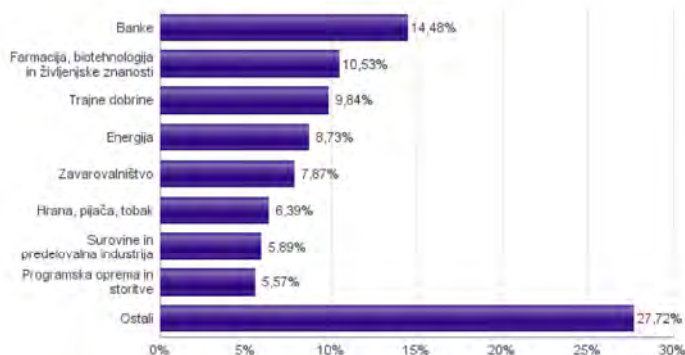


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

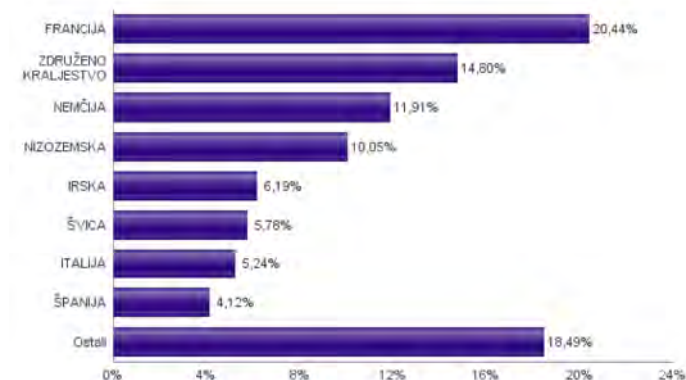


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,69%
2	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,66%
3	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	2,47%
4	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,44%
5	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
6	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRJA	2,31%
7	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,25%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,22%
9	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,20%
10	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,19%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,11%
12	DE0008404005	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	2,10%
13	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,07%
15	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	2,03%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,99%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,99%
18	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,91%
19	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	1,91%
20	GB0007099541	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
21	IE00B4NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,88%
22	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,85%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,84%
24	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
25	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,79%
26	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
27	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,77%
28	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,76%
29	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,74%
30	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,70%
31	NL0000009355	UNILEVER NV	Proizvodi za domačo rabo	NIZOZEMSKA	1,69%
32	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,68%
33	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,58%
34	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Proizvodi za domačo rabo	NEMČIJA	1,57%
35	CH0012221716	ABB LTD	Trajne dobrine	ŠVIČA	1,56%
36	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in tekstil	DANSKA	1,56%
37	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
38	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,44%
39	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	1,44%
40	IT0003506190	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	1,42%
41	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	1,41%
42	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,40%
43	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,38%
44	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,37%
45	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,33%
46	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
47	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVIČA	1,27%
48	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne institucije	ŠVIČA	1,27%
49	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,26%
50	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,20%
51	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živili	FRANCIJA	1,20%
52	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,12%
53	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,10%
54	NL0011375019	STEINHOFF INTERNATIONAL HOLDINGS NV	Trajne potrošne dobrine in tekstil	NIZOZEMSKA	1,09%
55	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
56	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
57	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,02%

NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalni 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 kapitalni 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 kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je v proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 2) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov, kar predstavlja približno 80 odstotkov vseh prihodkov. Sočasno Petrol trguje tudi z blagom za široko porabo in s storitvami, s katerimi ustvarja preostalih nekaj manj kot 20 odstotkov prihodka.
- 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, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,78	4,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.149.284	14.750.784

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,20%
v zadnjih 36 mesecih	+14,63%
v zadnjih 60 mesecih	+136,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

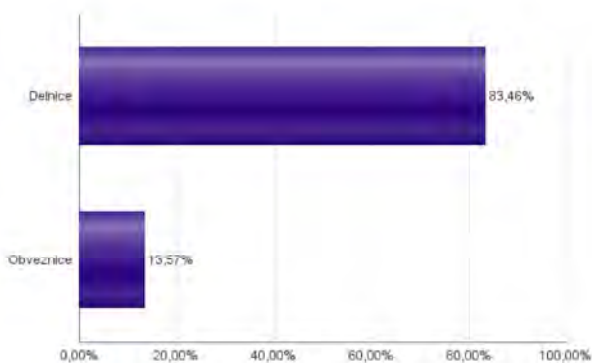
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

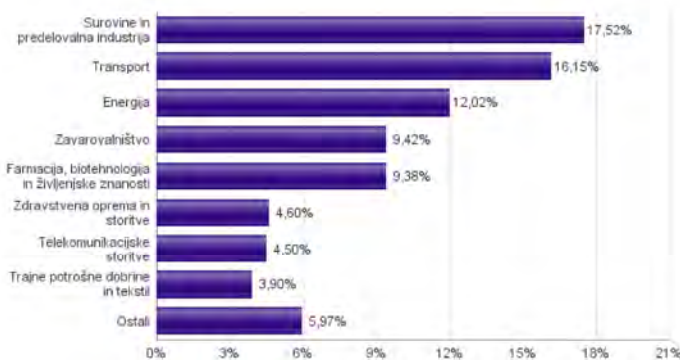
Višja pričakovana
donosnost

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 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,67%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,43%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,38%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,37%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,60%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,50%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,46%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,38%
9	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SLOVENIJA	3,90%
10	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,80%
11	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	3,59%
12	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,18%
13	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	3,15%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,58%
15	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,44%
16	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,08%
17	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,60%
18	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,58%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,40%
20	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,15%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,09%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	3,81%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,52%

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. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb, ki so na lestvici Fortune 500.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,53	7,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	63.692.267	66.184.344

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,12%
v zadnjih 36 mesecih	+29,71%
v zadnjih 60 mesecih	+63,86%

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

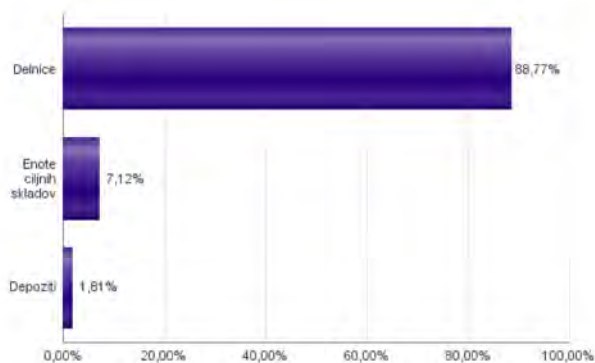
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

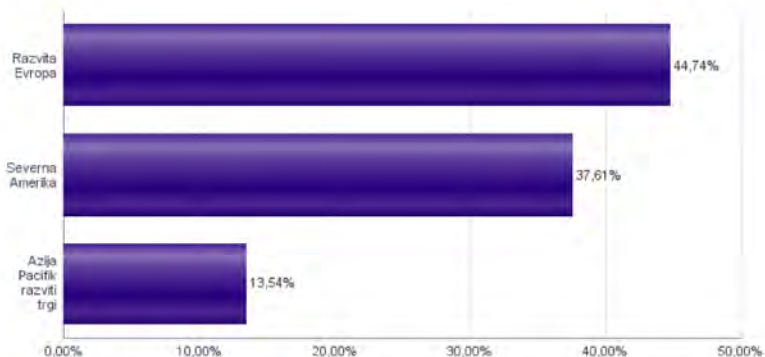
Višja pričakovana
donosnost

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.

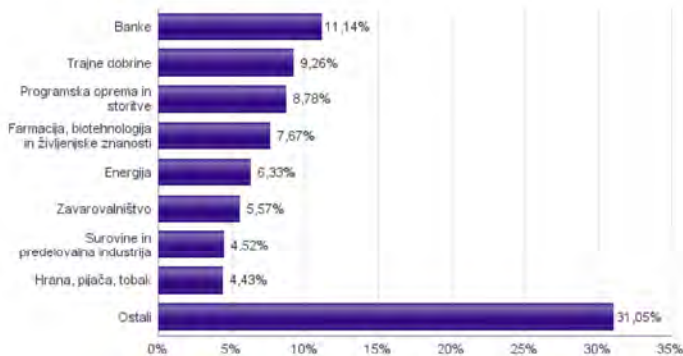
Sestava sredstev po tipih naložb



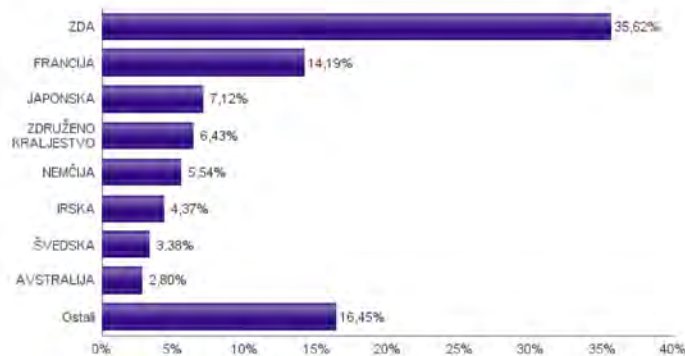
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,12%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,41%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Finančne institucije	ŠVEDSKA	2,05%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,00%
5	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,90%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,86%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,86%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,77%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,75%
10	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,71%
11	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,69%
12	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	1,65%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
14	FR0000073272	SAFRAN SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,61%
15	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,59%
16	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,57%
17	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	1,56%
18	FR0000125486	VINCI SA	Trajne dobrine	FRANCIJA	1,52%
19	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,51%
20	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,51%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,51%
22	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,49%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,49%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Trajne dobrine	NEMČIJA	1,48%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,45%
26	FR0000120271	TOTAL SA	Energija	FRANCIJA	1,44%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,44%
28	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	1,41%
29	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,40%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,35%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,35%
32	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,32%
33	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,32%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,26%
35	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	1,25%
36	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,20%
37	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
38	FR0000120172	CARREFOUR SA	Trgovina s hrano in živil	FRANCIJA	1,13%
39	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energija	KANADA	1,12%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in tekstil	DANSKA	1,11%
41	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,11%
42	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
43	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
44	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,07%
45	US6840601065	ORANGE SA	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,07%
46	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NIZOZEMSKA	1,04%
47	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,02%
48	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	1,01%
49	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,00%
50	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,98%
51	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,97%
52	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,95%
53	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,93%
54	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,91%
55	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,89%
57	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energija	KANADA	0,88%
58	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,87%
59	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičnine	ZDA	0,84%
60	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
61	GB0088W67662	LIBERTY GLOBAL PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
62	GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
63	US1746101054	CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	Banke	ZDA	0,74%
64	GB0031215220	CARNIVAL PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
65	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,67%
66	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,66%
67	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	0,66%
68	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	0,65%
69	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,64%
70	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,62%
71	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,62%
72	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	0,62%
73	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,61%
74	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	0,53%
75	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,34%
76	ES06139009Q9	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,01%
		Depoziti			1,81%

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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena iz med vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večino posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 2) **Lam Research Corp** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 3) **Apple Inc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projekt management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in v ZDA.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,48	11,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	38.940.067	43.129.222

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+27,76%
v zadnjih 36 mesecih	+63,82%
v zadnjih 60 mesecih	+149,14%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

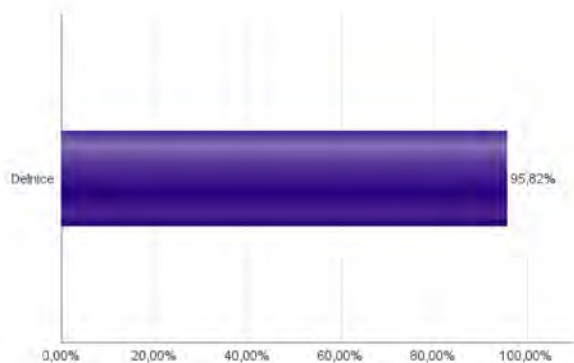
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

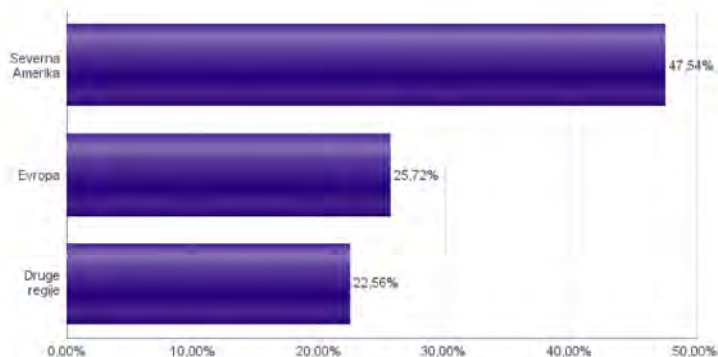
Višja pričakovana
donosnost

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.

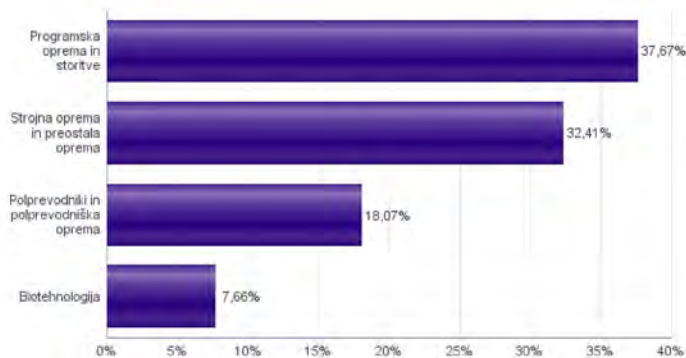
Sestava sredstev po tipih naložb



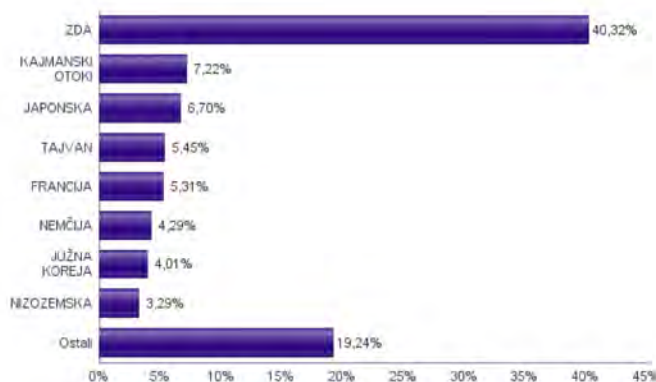
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,29%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,13%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,03%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,02%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,01%
6	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,84%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,72%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,71%
9	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,69%
10	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KAJMANSKI OTOKI	2,68%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,64%
12	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
14	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,50%
15	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,44%
16	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,41%
17	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,41%
18	SG9999014823	BROADCOM LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	SINGAPUR	2,37%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,32%
20	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,29%
21	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,28%
22	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,19%
23	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,12%
24	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,03%
25	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,97%
26	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,96%
27	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,92%
28	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	1,88%
29	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
30	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
31	KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC.	Strojna oprema in preostala oprema	KAJMANSKI OTOKI	1,85%
32	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,83%
33	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
34	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,81%
35	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,72%
36	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,70%
37	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,68%
38	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,68%
39	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,39%
40	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,29%
41	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,26%
42	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Biotehnologija	JERSEY	1,13%
43	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,02%
44	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,99%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	0,92%

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 Co Ltd** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 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) **Tüpras Türkiye Petrol Rafinerileri AS** je turška družba, ki se ukvarja z rafiniranjem nafte in ostalih petrokemičnih izdelkov. Letna proizvodna kapaciteta družbe znaša približno 28,1 milijon ton nafte. Družba ima v večinski lasti tudi družbo Ditas, ki se ukvarja z ladijskim prevozom nafte in družbo Opet, ki upravlja z več kot 1500 bencinskimi postajami v Turčiji.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,08	6,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.555.071	19.035.685

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,54%
v zadnjih 36 mesecih	+4,47%
v zadnjih 60 mesecih	+13,35%

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

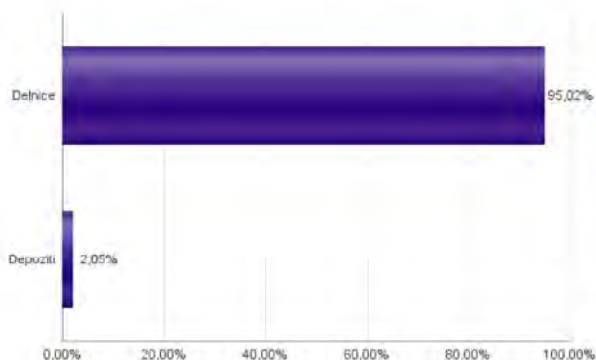


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

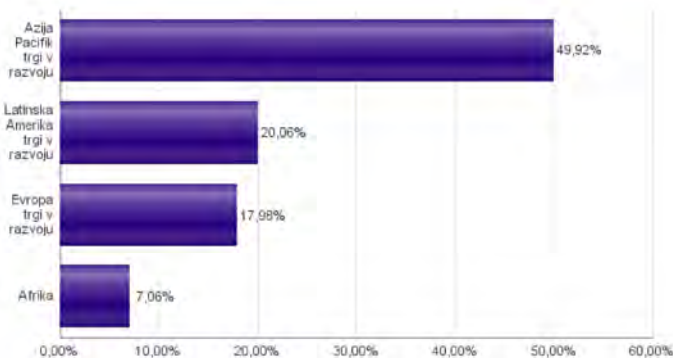
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

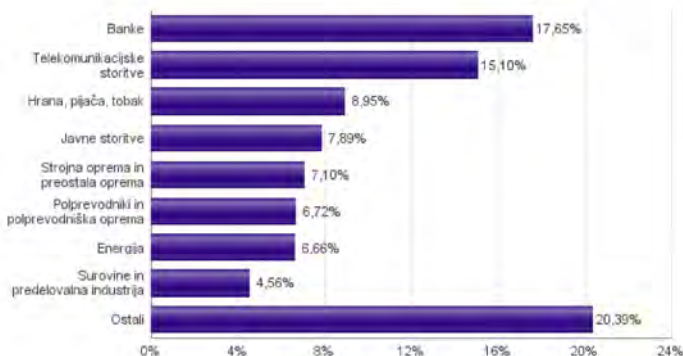
Sestava sredstev po tipih naložb



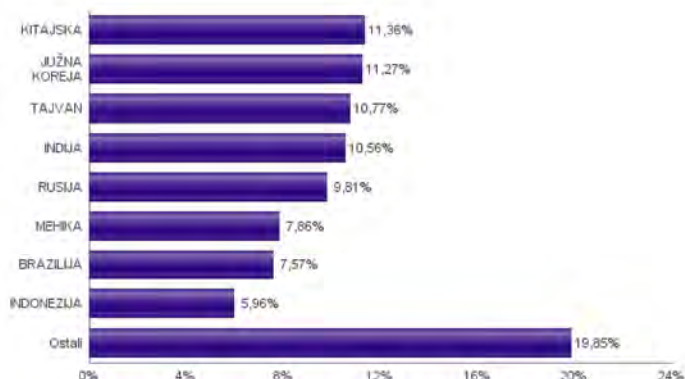
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,06%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,88%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,67%
4	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,43%
5	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	2,40%
6	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,34%
7	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,33%
8	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,32%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,26%
10	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,25%
11	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,21%
12	ID1000068604	GUDANG GARAM TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,21%
13	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	2,21%
14	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,19%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,14%
16	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,13%
17	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energija	RUSIJA	2,06%
18	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,05%
19	US5851772096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,02%
20	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,99%
21	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Trajne dobrine	KITAJSKA	1,99%
22	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,93%
23	US00756M4042	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,91%
24	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,90%
25	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,88%
26	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,84%
27	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,82%
28	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,81%
29	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javne storitve	JUŽNA KOREJA	1,79%
30	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,77%
31	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,75%
32	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	1,72%
33	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Trgovina s hrano in živili	RUSIJA	1,71%
34	ID1000111602	PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSERO TBK	Javne storitve	INDONEZIJA	1,70%
35	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Trajne dobrine	PERU	1,70%
36	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javne storitve	ČILE	1,63%
37	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,62%
38	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,62%
39	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,61%
40	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	1,59%
41	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,58%
42	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Trgovina s hrano in živili	BRAZILIJ	1,48%
43	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,46%
44	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javne storitve	BRAZILIJ	1,40%
45	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javne storitve	BRAZILIJ	1,37%
46	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Trgovina s hrano in živili	MEHIKA	1,31%
47	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,29%
48	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,28%
49	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,26%
50	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,14%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK TURK AS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,05%

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) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba, ki je vodilna v proizvodnji in distribuciji industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme na območju Srbije in Črne Gore. Od leta 1997 je del nemške družbe Messer Group.
- 4) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 5) **Valamar Riviera** je hrvaška družba, ki je že več kot 60 let prisotna v turizmu. Družba upravlja s 30 hoteli in resorti ter 15 kampi v Istri, na otoku Krku, Rabu in Dubrovniku. S tem družbo postavlja med enega največjih ponudnikov turističnih kapacitet na Hrvaškem.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki

	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,61	1,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.542.886	7.835.770

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,50%
v zadnjih 36 mesecih	+26,50%
v zadnjih 60 mesecih	+43,08%

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

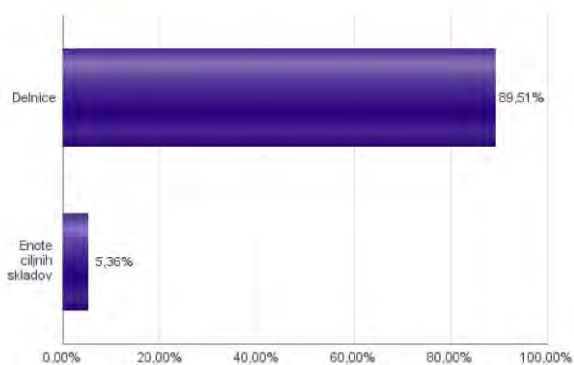
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

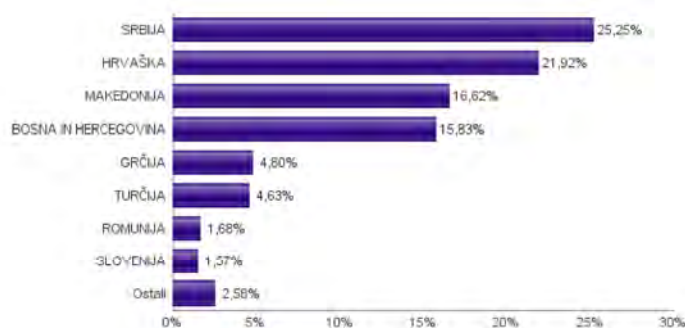
Višja pričakovana
donosnost

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

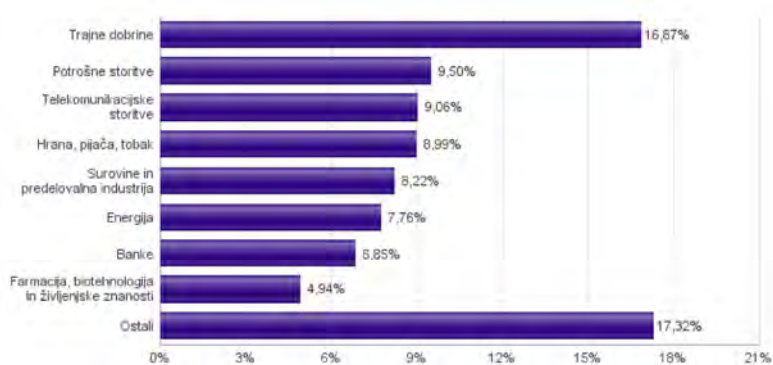
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,02%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,37%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,37%
4	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	3,04%
5	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,97%
6	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,83%
7	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Trajne dobrine	GRČIJA	2,77%
8	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,73%
9	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,51%
10	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,49%
11	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Trajne dobrine	SRBIJA	2,48%
12	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,36%
13	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,26%
14	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in tekstil	SRBIJA	2,21%
15	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,20%
16	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,20%
17	RSFTOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,18%
18	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	2,17%
19	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Trajne dobrine	HRVAŠKA	2,15%
20	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,14%
21	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,10%
22	GRS294003009	FF GROUP	Maloprodaja	GRČIJA	2,03%
23	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Trajne dobrine	MAKEDONIJA	2,01%
24	HRKOERAA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Trajne dobrine	HRVAŠKA	1,89%
25	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,84%
26	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,84%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,71%
28	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,69%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,68%
30	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	1,68%
31	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,66%
32	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,65%
33	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,65%
34	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,62%
35	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTITORNA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,52%
36	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,49%
37	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,48%
38	BAJPESR000008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,46%
39	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,38%
40	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Trajne dobrine	SRBIJA	1,33%
41	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,32%
42	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,29%
43	BG1100075065	MONBAT AD	Trajne dobrine	BOLGARIJA	1,19%
44	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	MAKEDONIJA	1,06%
45	BA100MMSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,90%
46	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,84%
47	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	0,84%
48	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	0,74%
49	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,37%
50	BA100KRIPRB3	ZMIF U PREOBLIKOVANJU KRISTAL INVEST	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,15%
51	BA100ZPTPRB2	ZMIF U PREOBLIKOVANJU ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	Finančne institucije	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,01%
52	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
53	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](#). Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v [temeljno ali dopolnilno raven](#).

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corp** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Bank of America Corp** je ameriška banka, ustanovljena leta 1874. Nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, krediti, upravljanje premoženja in posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji ter nudi storitve korporativnega bančništva.
- 3) **Microsoft Corp** je eno od vodilnih družb s področja informacijske tehnologije, ki je bilo ustanovljeno leta 1975. Družba se ukvarja z razvojem operacijskih sistemov in druge programske opreme, ter med drugim razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblakih.
- 4) **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.
- 5) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nuticijski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2017

Osnovni podatki	29.09.2017	30.10.2017
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,34	7,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.723.834	5.985.724

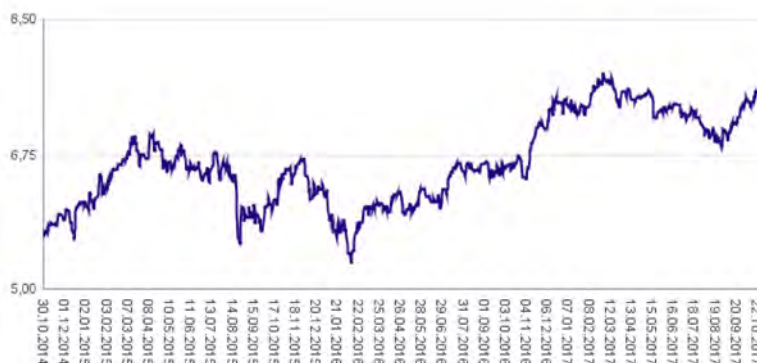
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,49%
v zadnjih 36 mesecih	+34,08%
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

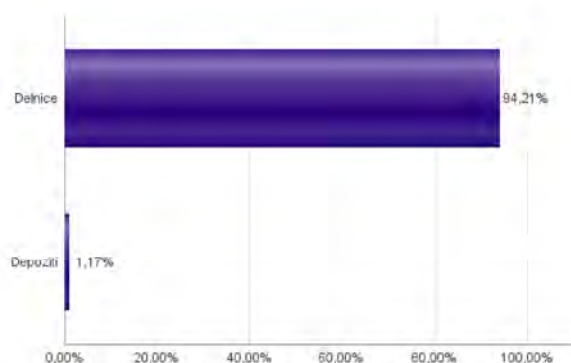
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

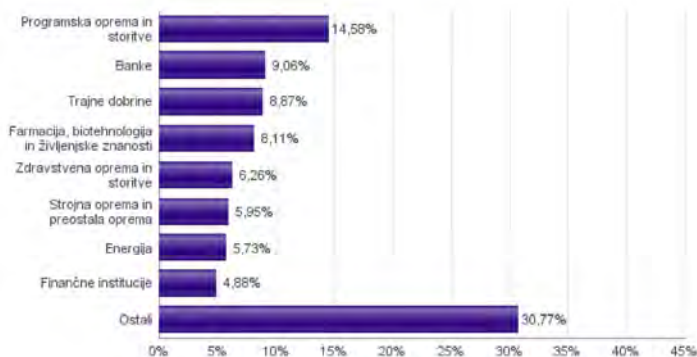
Višja pričakovana
donosnost

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 30.10.2017

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,45%
2	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	3,49%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,38%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,37%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,36%
6	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	3,16%
7	US2310211063	CUMMINS INC	Trajne dobrine	ZDA	3,11%
8	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Trajne dobrine	ZDA	3,10%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,92%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,91%
11	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne institucije	ZDA	2,77%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,74%
13	US8832031012	TEXTRON INC	Trajne dobrine	ZDA	2,65%
14	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,47%
15	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
16	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,41%
17	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,30%
18	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,26%
19	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,21%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Finančne institucije	ZDA	2,11%
21	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,08%
22	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,06%
23	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,01%
24	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
25	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,85%
26	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,84%
27	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,82%
28	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
29	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,69%
30	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	Zavarovalništvo	ZDA	1,68%
31	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičnine	ZDA	1,59%
32	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,55%
33	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,50%
34	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Trgovina s hrano in živili	ZDA	1,50%
35	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,48%
36	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,45%
37	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,44%
38	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,40%
39	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energija	ZDA	1,25%
40	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji	ZDA	1,16%
41	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in tekstil	ZDA	1,05%
42	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javne storitve	ZDA	1,03%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za domačo rabo	ZDA	0,87%
44	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,67%
		Depoziti			1,17%