



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Julij 2018

31. 7. 2018



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	15
NLB Skladi – Finance delniški	18
NLB Skladi – Globalni delniški	21
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	32
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	35
NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi	38
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	41
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	44
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	47
NLB Skladi – Slovenija mešani	50
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	53
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	56
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	59
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65

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

Ameriškemu gospodarstvu gre trenutno vse kot po maslu. Gospodarska rast je bila namreč v drugem četrtletju najhitrejša v skoraj štirih letih. Tudi poslovni rezultati družb so bili dobri, saj je večina družb presegla napovedi analitikov glede dobičkov. Tako tudi ni presenetljivo, da so julija po donosnosti prednjačile delnice ameriških družb (S&P 500; +3,4 %). Umiritev navora glede morebitne trgovinske vojne med ZDA in Evropo, kot rezultat (ne)dogovora na srečanju med ameriškim predsednikom Donaldom Trumpom in predsednikom evropske komisije Jean-Claudeom Junckerjem, je dvignila tudi evropske borze (Euro Stoxx 600; +3,1 %). Po drugi strani Trump stopnjuje pritisk na Kitajsko, katero obtožuje neupoštevanja pravil glede mednarodne trgovine. Hkrati je izrazil pripravljenost uvesti carine na kitajsko blago v vrednosti 500 milijard dolarjev, kar je skoraj celoten kitajski uvoz v ZDA. Posledično so se tečaji delnic kitajskih družb znižali (-2,2 %), kar je pomembno prispevalo k zaostanku trgov v razvoju (MSCI EM; +1,4 %) v preteklem mesecu. Globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je sicer julija zabeležil lepo, 2,7 % rast, s panožnega vidika pa lahko med zmagovalke meseca julija z visoko 7,4 % rastjo tečajeve uvrstimo delnice farmacevtskih družb.

Večina družb, pri čemer je julija poslovne rezultate za preteklo četrtletje objavila več kot polovica podjetij iz ameriškega vodilnega indeksa S&P 500, je presegla napovedi analitikov glede pričakovanih dobičkov. Najbolj pozitivno so presenetila podjetja iz skupine dejavnosti Maloprodaja, kjer izstopa podjetje Amazon. Temu je namreč uspelo dobiček na delnico povečati na 5,07 dolarja, medtem ko so analitiki pričakovali 2,49 dolarja dobička na delnico. Glavni razlog za dobre rezultate je odlična prodaja storitev v oblaku, ki je v drugem četrtletju porasla za 48,9 %. Delnica podjetja je letos na krilih dobrega poslovanja v evrih pridobila kar 60,2 % vrednosti. Tudi podjetje Alphabet je z 11,75 dolarja dobička na delnico preseglo pričakovanja trga (9,45 dolarja). Podjetje je tako kljub 5 milijard dolarjev visoki kazni EU zaradi kršenja konkurenčnih pravil uspelo ustvariti 3,2 milijardi dolarjev dobička.

Dobrim rezultatom podjetij so sledili tudi spodbudni makroekonomski podatki. Ameriško gospodarstvo je v drugem četrtletju raslo po 4,1-odstotni stopnji (prevedno na letno raven), kar je največja rast v skoraj štirih letih. Hkrati so popravili oceno za rast v prvem četrtletju letošnjega leta. Indeks vodilnih indikatorjev, ki ga izračunava The Conference Board in skuša napovedati prihodnjo ekonomsko aktivnost v gospodarstvu, je junija porasel za 0,5 %, kar je tudi preseglo napovedi analitikov. Rast indeksa je predvsem posledica dobrih razmer na trgu dela, kjer je na primer julija število novih prosilcev za denarno nadomestilo v primeru brezposelnosti upadlo na najnižjo stopnjo od leta 1969. Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je tako mesec julij zaključil s 4,1 % rastjo vrednosti enote premoženja.

Konec meseca sta se sestala ameriški predsednik Donald Trump in predsednik evropske komisije Jean-Claude Juncker ter z (ne)dogovorom vsaj malo pomirila napetosti glede morebitne trgovinske vojne. Dogovorila sta se, da bo Evropa povečala uvoz utekočinjenega zemeljskega plina in soje iz ZDA. Hkrati bodo prihodnji pogovori potekali v smeri ničelnih carin ter odprave nepariranih ovir in subvencij za industrijske izdelke (z izjemo avtomobilov). Poleg tega sta EU in Japonska, ki predstavljata skoraj tretjino svetovnega gospodarstva, podpisali trenutno največji bilateralni trgovinski dogovor na svetu. Države EU in Japonska so se namreč zavezale, da ukinejo praktično vse medsebojne carinske dajatve na 130 milijard evrov vredne trgovine, s čimer naj bi evropska podjetja privarčevala približno milijardo evrov na leto. Po podatkih Svetovne trgovinske organizacije (WTO) naj bi bili na Japonskem evropski izdelki v povprečju carinjeni za 1,6 %, obratno pa povprečno carina na Japonske izdelke v EU znaša 2,9 %. Sporazum naj bi začel veljati po uradni potrditvi zakonodajalcev na obeh straneh predvidoma naslednje leto. Vse omenjeno je spodbudilo rast tečajev evropskih družb, kar se je odrazilo v pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+3,4 %).

Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+1,3 %) je mesec zaključil nad gladino kljub nadaljevanju zunanje trgovinskih sporov med ZDA in Kitajsko, kar se je odrazilo v negativni donosnosti kitajskih delnic. Ameriški predsednik Donald Trump je namreč izrazil pripravljenost, da uvede carine za



kitajsko blago v vrednosti 500 milijard dolarjev, kar je skoraj celoten kitajski uvoz v ZDA. Trump sicer že dalj časa obtožuje Kitajsko, da se ne drži mednarodnih pravil glede mednarodne trgovine, med drugim jim očita krajo intelektualne lastnine, saj naj bi morala ameriška in druga tuja podjetja Kitajski razkrivati tehnologijo, če želijo dostop do njihovega trga. Na drugi strani pa Kitajska zanika vse očitke in si hkrati ne želi spreminjati obstoječih trgovinskih sporazumov z ZDA, ki ščitijo kitajske družbe pred tujo konkurenco. Trump se sicer že od začetka mandata trudi zmanjšati trgovinski primanjkljaj s Kitajsko, ZDA namreč uvozijo za dobrih 500 milijard dolarjev dobrin iz Kitajske, tja pa jih izvozijo le za 130 milijard.

Tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je v juliju zabeležil lepo, 3,2 % rast vrednosti enote premoženja, h kateri so z visoko rastjo doprinesle delnice družb iz Braziliije (+12,0 %) in Mehike (+10,5 %). Po drugi strani so bile ponovno najbolj na udaru delnice družb iz Turčije (-6,2 %). Sprememba političnega sistema v Turčiji, s katero je novi (stari) predsednik Turčije Erdogan povečal svoje pristojnosti in hkrati odpravil mesto predsednika vlade, vse bolj vpliva na gospodarsko stanje v Turčiji. Med prvimi ukrepi Erdogana po vnovični izvolitvi je bila odstavitev finančnega ministra Mehmet Simseka, ki je v predhodni vladi veljal za tržno usmerjenega ministra, namesto njega pa je imenoval svojega zeta Berata Albayraka. Erdogan skuša vplivati tudi na turško centralno banko, ki jo je pozval, naj kljub visoki inflaciji, ki je junija na letni ravni dosegla kar 15,4 %, zniža referenčno obrestno mero. Tako ni presenetljivo, da se kažejo znaki umikanja kapitala iz Turčije. Samo v preteklem mesecu je turška lira v primerjavi z evrom izgubila 6,7 % svoje vrednosti, v letošnjem letu pa že 20,7 %.

Ob umiritvi geopolitičnih tveganj so vsi pomembnejši trgi mesec zaključili nad gladino. Posledično je mesec julij v zelenem zaključil podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+3,4 %), ki sredstva nalaga v delnice družb iz razvitih držav, ter tudi podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,3 %) in **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+1,6 %), ki sredstva med drugim nalagata tudi v delnice družb s trgov v razvoju. Rahlo pod izhodiščno vrednostjo je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-0,1 %), ki sredstva nalaga v delnice manjših in srednje velikih podjetij iz razvitih držav.

Cene surove nafte WTI je v preteklem mesecu izgubila 7,3 % svoje vrednosti, kar je predvsem posledica vnovičnega črpanja in prodaje surove nafte v Libiji. Ameriška energetska agencija EIA sicer napoveduje, da bodo ZDA v letu 2019 načrpale v povprečju 11,8 milijona sodčkov surove nafte na dan, kar bi ZDA postavilo na prvo mesto v količini načrpane nafte. ZDA so bile zadnjič vodilna država v črpanju surove nafte daljnega leta 1974, trenutno pa v povprečju dnevno načrpajo 10,9 milijona sodčkov surove nafte. Kljub padcu cene nafte so delnice energetskih in surovinskih družb v preteklem mesecu beležile pozitivno donosnost, kar je prispevalo k rasti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+1,8 %).

Podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,2 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (+1,5 %) sta v juliju zabeležila zvišanje vrednosti enote premoženja, k čemur je med drugim najbolj prispevalo zvišanje delniških tečajev družb iz Poljske (+9,8 %) in Češke (+4,3 %).

Na kapitalske trge bi lahko negativno vplivala nedavna napoved guvernerja ameriške centralne banke (Fed) Jeroma Powella, da bo Fed nadaljeval s postopnim dvigovanjem obrestne mere, predvsem z namenom obvladovanja stopnje inflacije okoli ciljne vrednosti. V tem primeru bodo na slabšem predvsem podjetja v bolj cikličnih panogah, ki so bolj odvisna od cene zadolževanja, kot je na primer nepremičninski sektor. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-0,1 %) je tako v juliju zabeležil rahel upad vrednosti enote premoženja.

Na obvezniškem trgu je julija vladalo dopustniško razpoloženje. Zahtevane donosnosti najvarnejših obveznic so sicer malenkost porasle, obveznice z nižjo bonitetno oceno pa malenkost upadle, a drugih pomembnejših premikov v preteklem mesecu ni bilo. Obvezniški podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,4 %) je tako julija ob znižanju pribitkov obveznic z nižjo bonitetno oceno zabeležil pozitivno donosnost, podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (0,0 %) pa je mesec zaključil na izhodiščni vrednosti.



S panožnega vidika so bile v juliju najbolj donosne delnice farmacevtskih družb, kar se je odrazilo v 4,0 % zvišanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**. Tudi podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je zabeležil pozitivno donosnost (+0,9 %). Med tehnološkimi podjetji, ki so v preteklem mesecu objavila rezultate velja izpostaviti družbi Facebook in Intel. Facebook vlagatelj ni prestrašil le z rezultati, ki so bili rahlo pod pričakovanji analitikov, ampak tudi z napovedjo o počasnejši prihodnji rasti prihodkov. Hkrati so potožili, da imajo zaradi ukrepov za preprečitev zavajanja na družbenem omrežju čedalje višje stroške na račun pospešenega zaposlovanja. Posledično se je vrednost družbe prek noči znižala za približno 19 % oziroma 120 milijard dolarjev. Drugi največji proizvajalec mikroprocesorjev, Intel, je objavil rezultate, s katerimi je presegel pričakovanja analitikov. Kljub temu je delnica podjetja zaradi skrbi vlagateljev glede zamud pri dobavi nove generacije mikroprocesorjev po objavi rezultatov zabeležila 8 % znižanje tečaja.

Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,0 %), so največji porast delniških tečajev zabeležile družbe iz BIH (+5,0 %) in Srbije (+1,7 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je v juliju zabeležil lepo, 2,3 % rast vrednosti enote premoženja. Med delnicami, ki so pomembno vplivale na donosnost podsklada, velja izpostaviti delnice Kmečke družbe holding, ki je v juliju zabeležila 17,5 % donosnost, ter delnico družbe Intereuropa z 14,4 % zvišanjem tečaja.

Podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+3,2 %) in **NLB Skladi – Finance delniški** (+3,4 %) sta v mesecu juliju skladno z dogajanjem na svetovnih kapitalskih trgih zabeležila rast vrednosti enote premoženja.

V mesecu juliju sta najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – ZDA delniški (+4,1 %) in NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+4,0 %), medtem ko sta rahlo negativno donosnost zabeležila zgolj podsklada NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški (-0,1 %) in NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-0,1 %).

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.

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **PetroChina Company Ltd** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Hkrati se ukvarja tudi z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov. Je največji kitajski proizvajalec nafte saj proizvede kar dve tretjini celotne kitajske naftne proizvodnje.
- 3) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 4) **Alibaba Group Holding** je bila ustanovljena leta 1999, s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, ponuja pa tudi storitve v oblakih.
- 5) **HDFC Bank Ltd** je indijska banka s sedežem v Bumbaju. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Strankam je na voljo v več kot 4 tisoč poslovalnicah.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,35	14,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.476.994	11.681.730

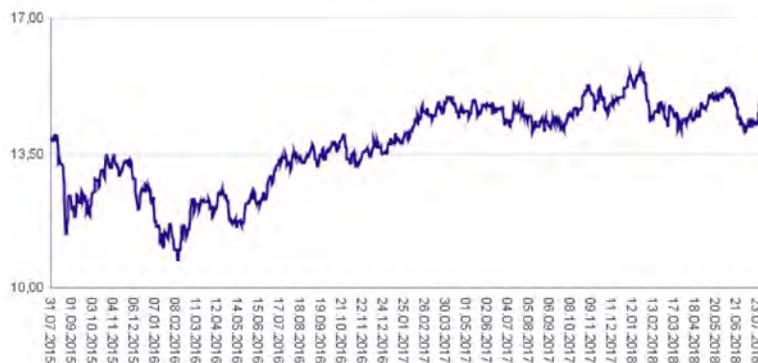
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,20%
v zadnjih 36 mesecih	+4,45%
v zadnjih 60 mesecih	+41,01%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

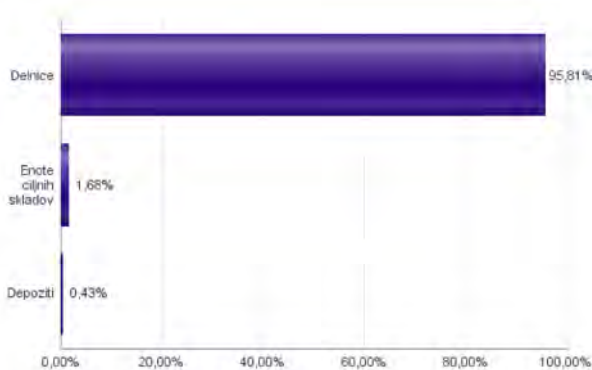


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

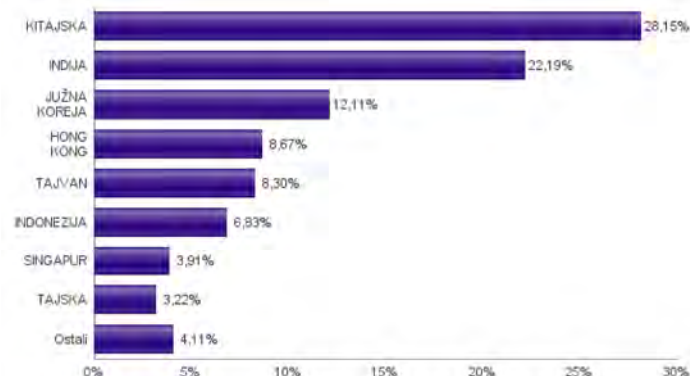
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 preteklih podatkov, 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.

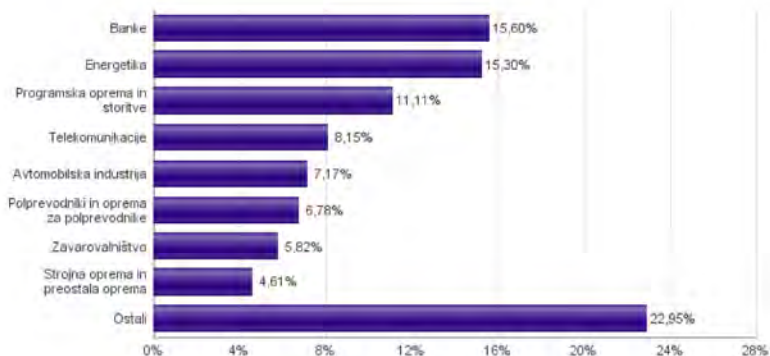
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,49%
2	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	3,15%
3	US856522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	3,13%
4	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,87%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,83%
6	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	2,78%
7	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,76%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,69%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,68%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,55%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,44%
12	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,20%
13	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,17%
14	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,17%
15	SG175931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacije	SINGAPUR	2,16%
16	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,09%
17	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	2,08%
18	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,06%
19	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,06%
20	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,06%
21	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,03%
22	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,00%
23	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,96%
24	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,94%
25	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,92%
26	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	1,84%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,83%
28	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,80%
29	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,80%
30	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,77%
31	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,75%
32	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,68%
33	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,64%
34	US0567521085	BAIDU, INC.	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	1,62%
35	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,59%
36	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,57%
37	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,51%
38	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,47%
39	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,45%
40	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	1,45%
41	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,45%
42	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,39%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacije	TAJVAN	1,37%
44	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,30%
45	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,26%
46	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,23%
47	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,22%
48	MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,13%
49	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,08%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,02%
		Depoziti			0,43%

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) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med ene iz med največjih upravljalcev letališč na svetu.
- 2) **LivaNova Plc** je nastala leta 2015 z združitvijo dveh proizvajalcev medicinske opreme. Družba razvija, izdeluje in prodaja medicinsko opremo in pripomočke, ki se uporabljajo pri operacijah srca in zdravljenju nevroloških bolezni.
- 3) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemška oglaševalska družba. Družba ponuja oglaševanje preko različnih kanalov, kot so oglaševanje na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.
- 4) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, ponujanje zavarovanj in finančnih storitev za podjetja ter upravljanje premoženja.
- 5) **Motor Oil Hellas SA** je grška naftna družba, ki se ukvarja z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,83	8,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.531.876	30.606.644

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,14%
v zadnjih 36 mesecih	+8,59%
v zadnjih 60 mesecih	+50,57%

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

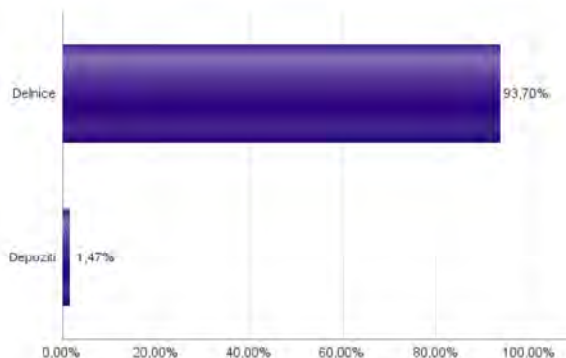
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

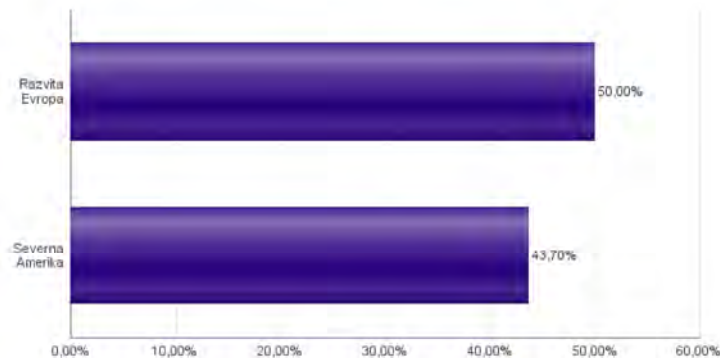
Višja pričakovana
donosnost

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 tvegane 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.

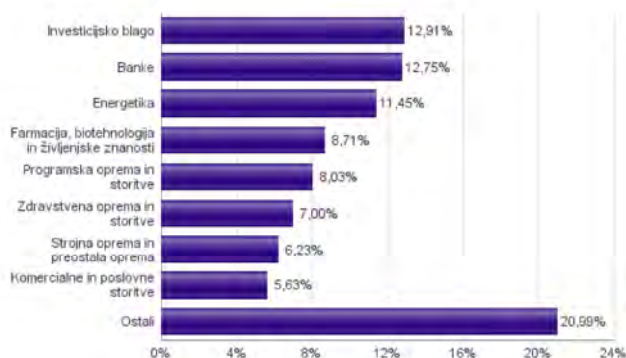
Sestava sredstev po tipih naložb



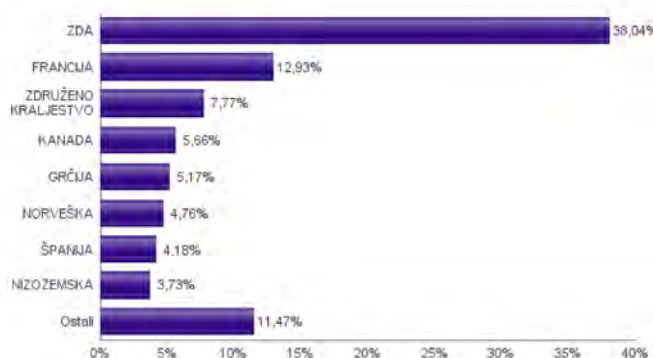
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,12%
2	GB00BYMT0119	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,88%
3	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMČIJA	2,76%
4	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,74%
5	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,68%
6	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,61%
7	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,49%
8	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,45%
9	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,45%
10	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,41%
11	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,37%
12	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,31%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
14	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,25%
15	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,25%
16	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,21%
17	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komericalne in poslovne storitve	JERSEY	2,20%
18	GB00B65LMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
19	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,13%
20	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,02%
21	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	2,00%
22	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,99%
23	US05566U1088	BOFI HOLDING INC	Banke	ZDA	1,98%
24	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,93%
25	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,92%
26	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,87%
27	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,83%
28	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
29	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,80%
30	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,79%
31	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,78%
32	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,77%
33	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,74%
34	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,72%
35	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,67%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,65%
37	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,65%
38	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
39	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
40	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,58%
41	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,51%
42	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,43%
43	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,43%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,32%
45	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,24%
46	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,22%
47	GB0006640972	4IMPRINT GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
		Depoziti			1,47%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo doseči nadpovprečne donosnosti delnic tudi kot posledico večje okoljske in družbene odgovornosti izdajateljev in/ali so tudi sami okoljsko in družbeno ozaveščeni. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje in investicijsko bančništvo.
- 2) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme 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) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 5) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepoto in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,97	5,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	703.705	897.202

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

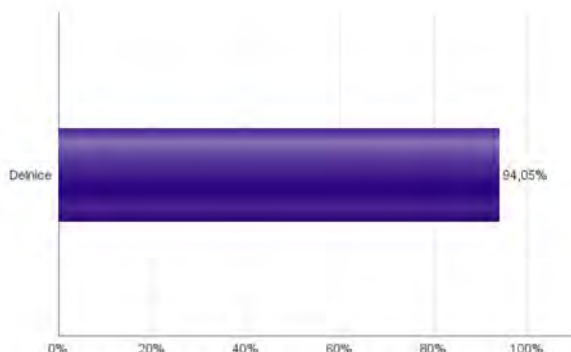


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

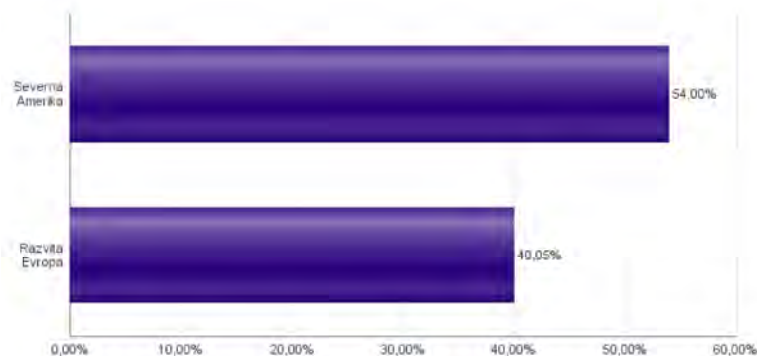
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

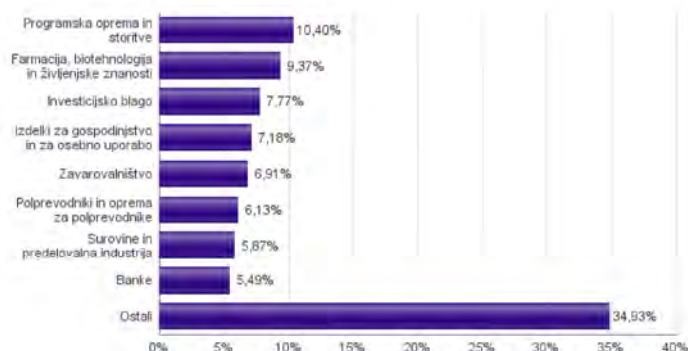
Sestava sredstev po tipih naložb



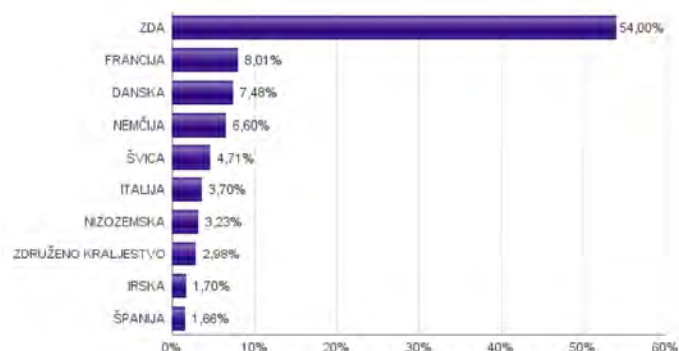
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,70%
2	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,68%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,92%
5	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,92%
6	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,87%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,86%
8	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,74%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,60%
10	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,56%
11	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,44%
12	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,39%
13	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,38%
14	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,31%
15	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,26%
16	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	2,21%
17	US74005P1049	PRAXAIR INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,15%
18	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,05%
19	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,03%
20	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,03%
21	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,94%
22	US1255091092	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,94%
23	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,94%
24	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,90%
25	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,90%
26	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,88%
27	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
28	CH0008742519	SWISSCOM AG	Telekomunikacije	ŠVICA	1,79%
29	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,79%
30	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	ZDA	1,78%
31	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,78%
32	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,77%
33	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,73%
34	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,72%
35	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,70%
36	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
37	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANJA	1,66%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
39	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,64%
40	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,61%
41	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,40%
42	DK0060542181	ISS A/S	Komericalne in poslovne storitve	DANSKA	1,32%
43	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,24%
44	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,20%
45	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike proizvode za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nutricijski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.
- 4) **Thermo Fisher Scientific Inc** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.
- 5) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,31	8,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.840.787	50.886.424

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,03%
v zadnjih 36 mesecih	-3,38%
v zadnjih 60 mesecih	+55,90%

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

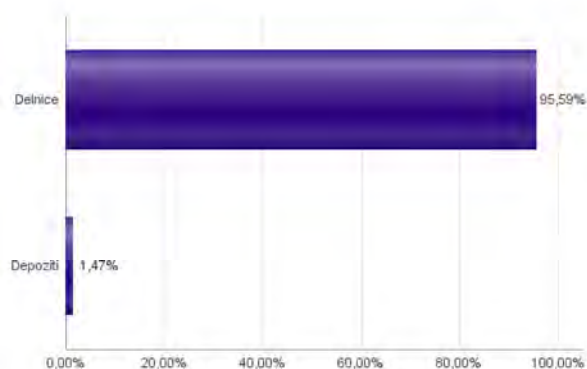


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

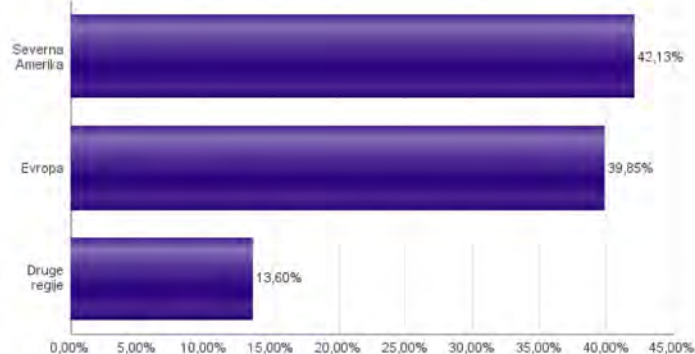
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

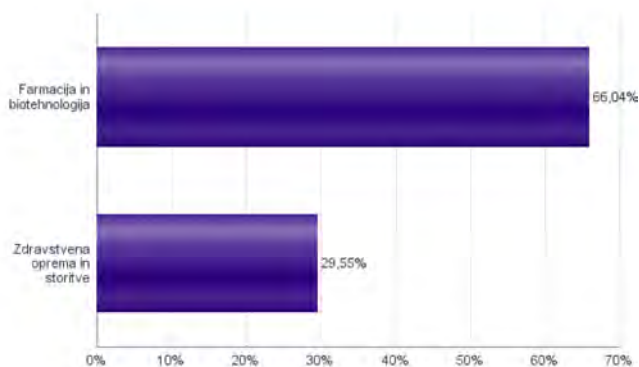
Sestava sredstev po tipih naložb



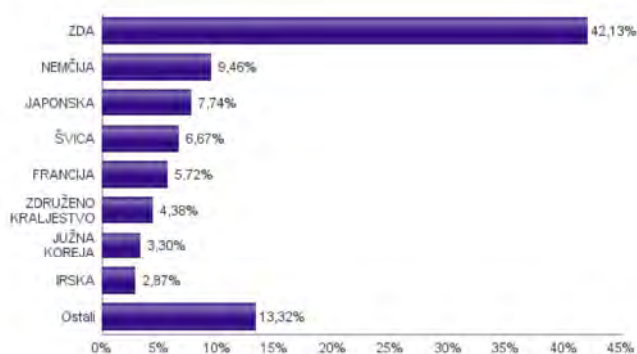
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,87%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,85%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,80%
4	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
5	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,63%
6	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,59%
7	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,57%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,47%
9	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,46%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,40%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,40%
12	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
13	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
14	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,35%
15	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,35%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
17	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,27%
18	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,23%
19	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,18%
20	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,15%
21	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
22	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
23	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
24	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,05%
25	FR0000120578	SANOFI (NE)	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,05%
26	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,02%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
28	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,94%
29	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
30	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,90%
31	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,88%
32	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,86%
33	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,84%
34	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,82%
35	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,82%
36	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,80%
37	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,79%
38	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,77%
39	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,75%
40	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,75%
41	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,69%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,69%
43	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,68%
44	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,63%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,30%
		Depoziti			1,47%

NLB Skladi – Finance delniški

Podsklad NLB Skladi – Finance delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev: Banke, Raznvrstne finančne storitve in Zavarovalništvo.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del premoženja naložiti v naložbe iz finančnega sektorja. Zaradi negativne povezanosti z obvezniškimi naložbami je podsklad dober tudi za vlagatelje, ki že varčujejo v katerem od obvezniških podskladov.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 2) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje in investicijsko bančništvo.
- 3) **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.
- 4) **Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd** je hongkonško podjetje, ki se ukvarja z upravljanjem borz za trgovanje z delnicami, terminskimi pogodbami in klirniškimi storitvami v Hong Kongu.
- 5) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

29.06.2018 31.07.2018

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,82	4,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	617.114	956.588

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

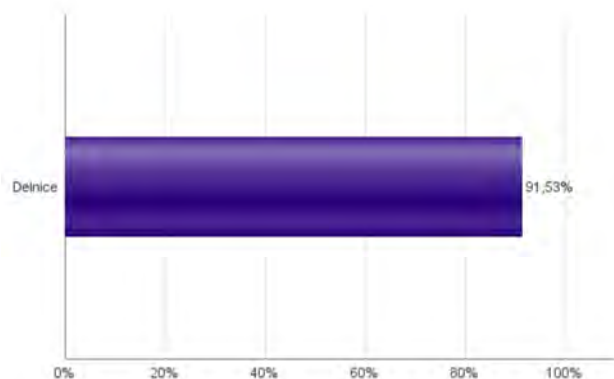
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

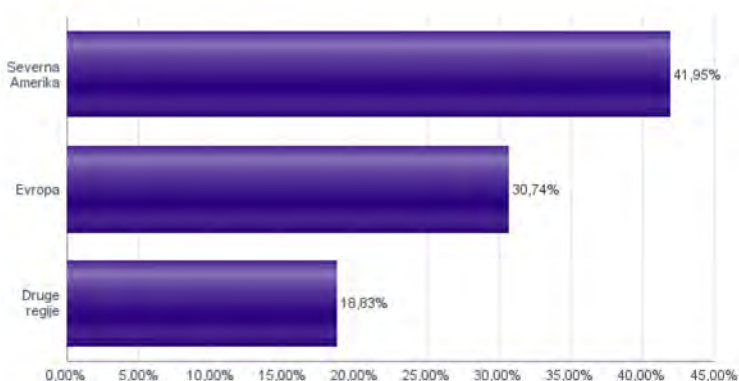
Višja pričakovana
donosnost

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

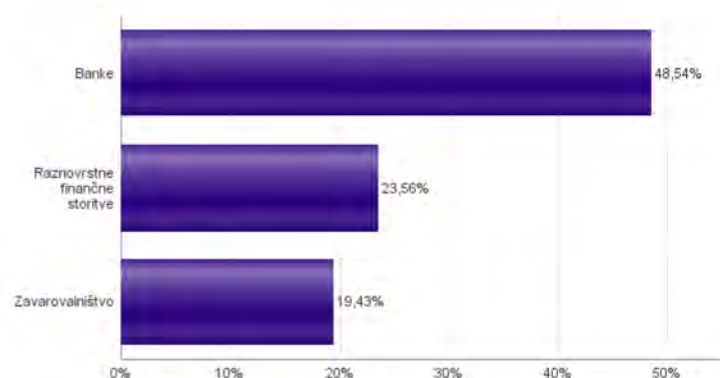
Sestava sredstev po tipih naložb



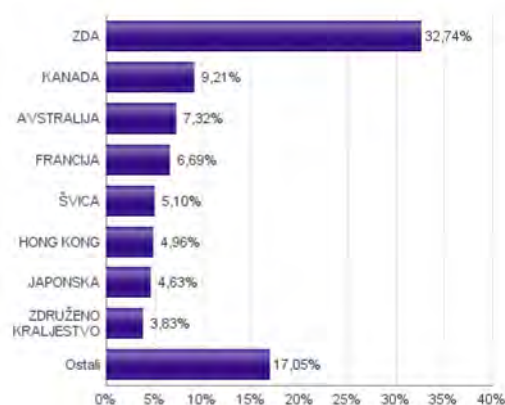
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,94%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,75%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,74%
4	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,63%
5	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,58%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,56%
7	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,55%
8	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,54%
9	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,52%
10	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,48%
11	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	2,48%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,47%
13	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,46%
14	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,39%
15	HK0000069689	ATA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,33%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,26%
17	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,24%
18	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,23%
19	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,16%
20	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
21	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	2,09%
22	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	2,09%
23	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,08%
24	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,08%
25	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,04%
26	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,04%
27	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,04%
28	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,00%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,93%
30	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,81%
31	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,78%
32	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,76%
33	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,76%
34	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
35	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,64%
36	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,62%
37	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,61%
38	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,58%
39	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,38%
40	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,35%
41	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,32%
42	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,30%
43	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,16%
44	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,06%
45	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,89%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 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) **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) **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

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,32	22,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	84.853.114	87.614.734

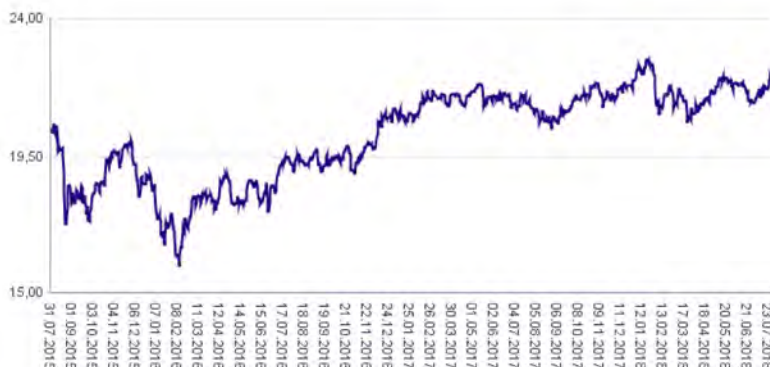
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,56%
v zadnjih 36 mesecih	+8,18%
v zadnjih 60 mesecih	+42,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

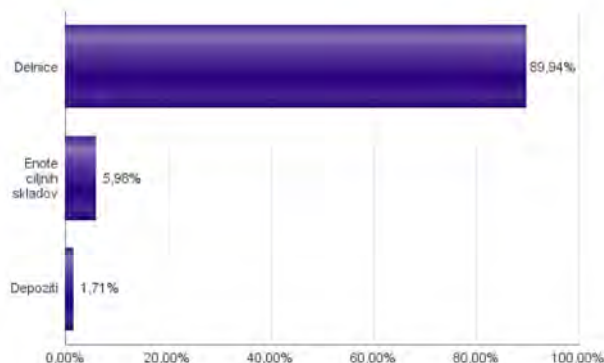


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

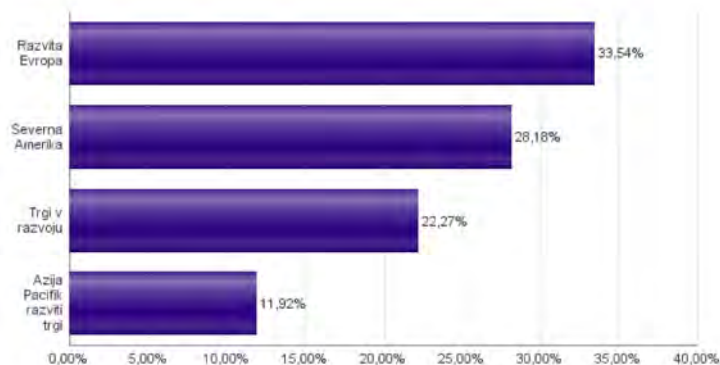
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

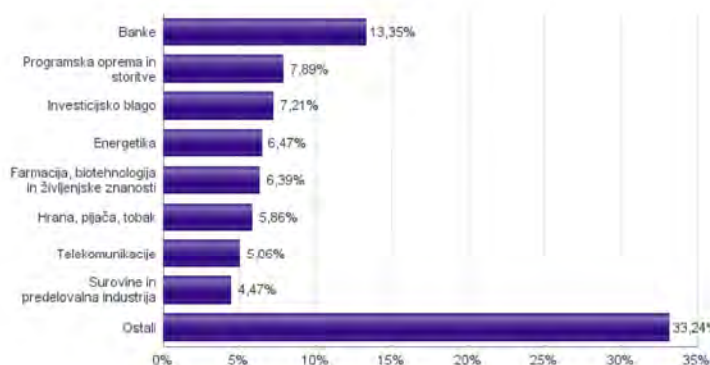
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	5,98%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,99%
4	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,72%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,67%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,66%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,58%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,44%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,39%
10	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,37%
11	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,35%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,32%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,31%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,30%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,27%
16	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,26%
17	LU1598757687	ARCELOMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,26%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
19	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,21%
20	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,19%
21	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,19%
22	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,19%
23	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,12%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,10%
25	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	1,10%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,06%
27	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,05%
28	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,04%
29	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,02%
30	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,02%
31	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	1,01%
32	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,98%
33	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,98%
34	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,93%
35	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,90%
36	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,86%
37	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,86%
38	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,84%
39	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	0,83%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,83%
41	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,81%
42	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,80%
43	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
44	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
45	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,77%
46	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,74%
47	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,73%
48	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
49	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
50	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,70%
51	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,69%
52	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,68%
53	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,67%
54	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,66%
55	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,66%
56	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,64%
57	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,63%
58	MXPA4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,63%
59	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,63%
60	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
61	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
62	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,59%
63	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,58%
64	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,58%
65	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,58%
66	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,58%
67	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,57%
68	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
69	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
70	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,56%
71	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%
72	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,55%
73	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,54%
74	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,53%
75	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,53%
76	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,53%
77	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,52%
78	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,51%
79	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
80	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,51%

Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
81	ZAEO00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,51%
82	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,51%
83	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,50%
84	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,50%
84	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,50%
86	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	0,50%
87	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,48%
88	US00225S1073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,47%
89	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,47%
90	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	0,46%
91	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,46%
92	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJ	0,46%
93	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	0,45%
94	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	0,44%
95	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	0,44%
96	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,43%
97	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	0,43%
98	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJ	0,43%
99	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,43%
100	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	0,43%
101	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,42%
102	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,40%
103	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,40%
104	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,39%
105	ZAEO00071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,39%
106	ZAEO00006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,38%
107	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,38%
108	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,37%
109	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,37%
110	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	0,37%
111	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,36%
112	ZAEO00042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,36%
113	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,35%
114	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,35%
115	AU0000000TL52	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,35%
116	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,34%
117	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	0,33%
118	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,32%
119	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,32%
120	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	0,31%
121	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,28%
122	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,28%
123	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,27%
124	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,71%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe imajo na Nizozemskem.
- 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) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s 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 iz lestvice Fortune 500.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,63	6,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	315.174.775	322.637.476

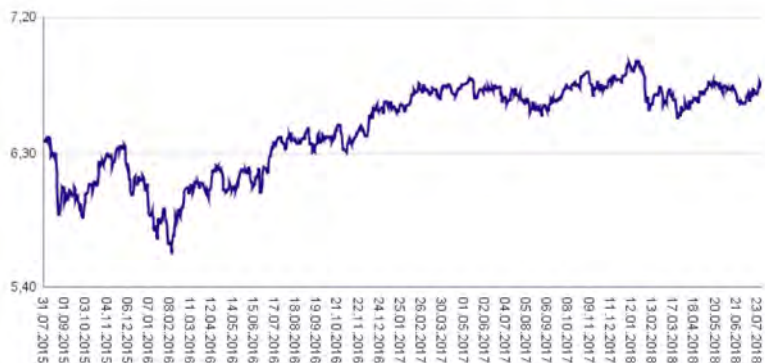
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,37%
v zadnjih 36 mesecih	+5,57%
v zadnjih 60 mesecih	+25,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

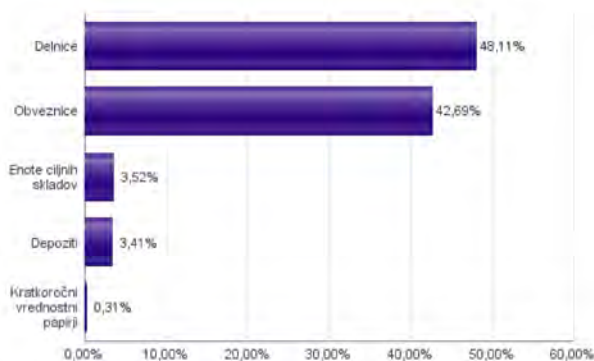
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

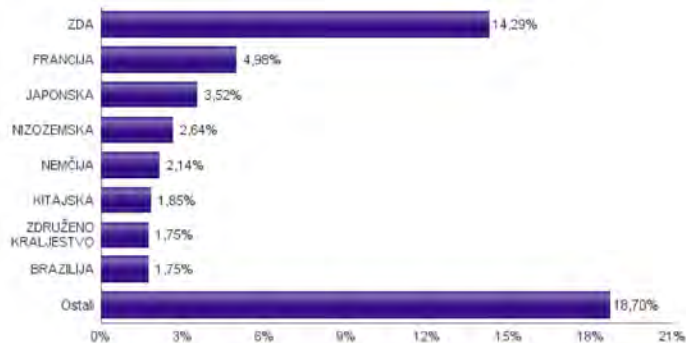
Višja pričakovana
donosnost

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

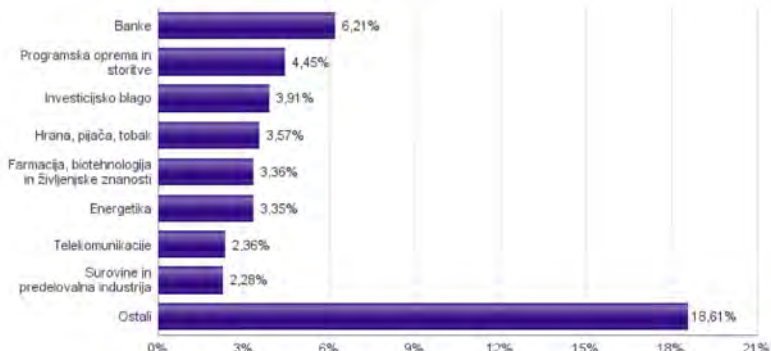
Sestava sredstev po tipih naložb



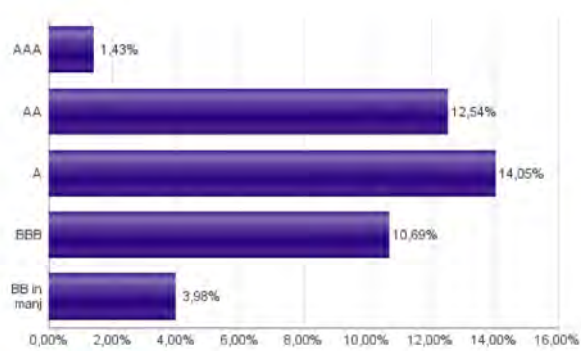
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,52%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	1,01%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,01%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,94%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,92%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,90%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,88%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,83%
9	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,80%
10	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,76%
11	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,75%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,75%
13	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,70%
14	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,70%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,69%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,69%
17	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,69%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,68%
19	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,68%
20	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,66%
21	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRILIJA	0,65%
22	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,64%
23	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,62%
24	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,61%
25	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,61%
26	DE000BA70017	BAYER AG	NEMČIJA	0,61%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,60%
28	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,59%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,59%
30	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,58%
31	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,58%
32	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,56%
33	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,55%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,54%
35	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,53%
36	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,53%
37	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
38	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,50%
39	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,50%
40	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,45%
41	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,44%
42	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,44%
43	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,44%
44	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,43%
45	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,43%
46	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
47	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,42%
48	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,42%
49	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,41%
50	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,41%
51	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,41%
52	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,41%
53	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,41%
54	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,40%
55	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,40%
56	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,39%
57	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,39%
58	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,39%
59	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,39%
60	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,39%
61	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,38%
62	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,38%
63	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,38%
64	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,38%
65	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,37%
66	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,37%
67	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,37%
68	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
69	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,36%
70	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,36%
71	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,36%
72	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,35%
73	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,34%
74	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,34%
75	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,34%
76	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
77	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%
78	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,32%
79	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,31%
80	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%

Naložbe podsklada v obveznice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,13%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,09%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,77%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,57%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,51%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
8	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,43%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,35%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,33%
11	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,33%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
13	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,24%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,17%
15	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,13%
16	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,05%
17	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,05%
18	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,02%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,02%
20	XS1032997568	NORDEA BANK AB	ŠVEDSKA	0,99%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,98%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,94%
23	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,89%
24	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	0,89%
25	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,79%
26	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,76%
27	XS0458257796	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	0,74%
28	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,61%
29	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,59%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,56%
31	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,53%
32	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,50%
33	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,50%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,50%
35	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,49%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,48%
37	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,47%
38	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,46%
39	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,45%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
41	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,39%
42	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,38%
43	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,38%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,36%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,36%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,32%
47	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,16%

Naložbe podsklada v delnice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,31%
82	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJ	0,31%
83	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,31%
84	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,31%
85	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,31%
86	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,30%
87	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
88	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,30%
89	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
90	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,29%
91	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJ	0,29%
92	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,29%
93	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,28%
94	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,28%
95	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,27%
96	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,27%
97	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,27%
98	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,26%
99	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,26%
100	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,25%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,23%
102	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,23%
103	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,22%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,31%
		Depoziti		3,41%

***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) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 2) **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.
- 3) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništva in energetike.
- 4) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 5) **ENI SpA** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,15	4,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.390.838	19.935.189

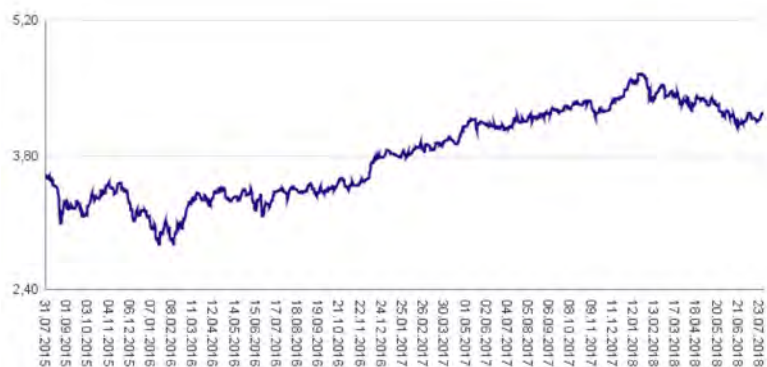
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,16%
v zadnjih 36 mesecih	+17,57%
v zadnjih 60 mesecih	+23,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

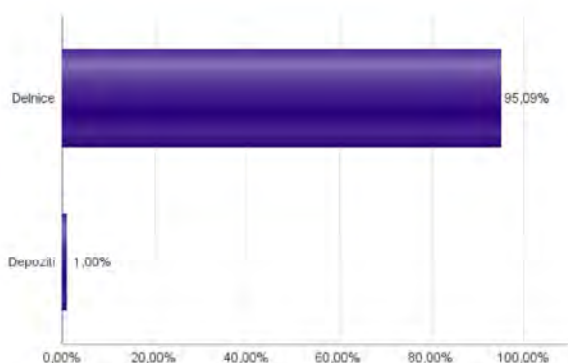
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

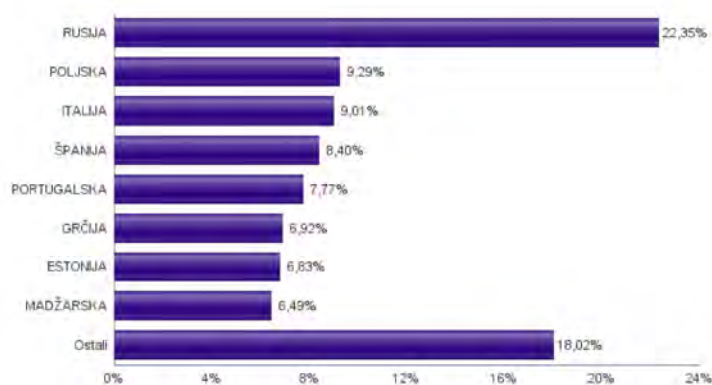
Višja pričakovana
donosnost

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

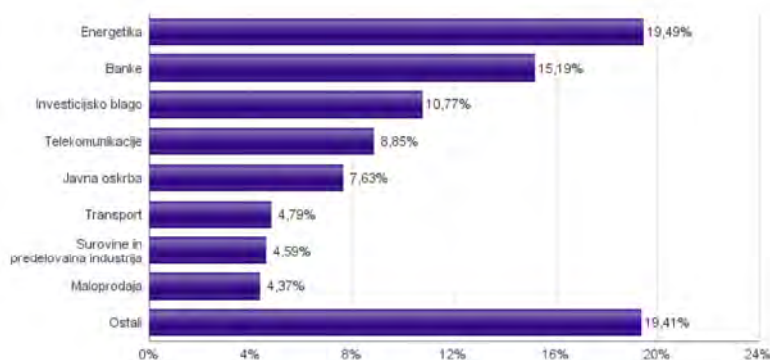
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,67%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,27%
3	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,97%
4	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,91%
5	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,91%
6	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,83%
7	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,73%
8	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,65%
9	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,63%
10	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,63%
11	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,61%
12	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,60%
13	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	2,50%
14	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,48%
15	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,47%
16	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,46%
17	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	2,41%
18	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,35%
19	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,31%
20	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,28%
21	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	2,21%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
23	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,14%
24	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANJA	2,12%
25	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,10%
26	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	2,08%
27	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	2,07%
28	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	2,05%
29	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,98%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,85%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,75%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,72%
33	HRADRSIPA0009	ADRIJS GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,63%
34	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,53%
35	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,50%
36	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,50%
37	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,44%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,33%
39	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	1,32%
40	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,18%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,17%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,02%
43	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	1,00%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,94%
45	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,93%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,69%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družbe Exxon in družbe Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjem nafte ter plina, proizvodnjem elektrike in izkopavanjem premoga ter mineralov. Poleg tega Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 3) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnja naftnih derivatov in transport.
- 4) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 5) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO₂, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,37	4,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.074.556	9.246.771

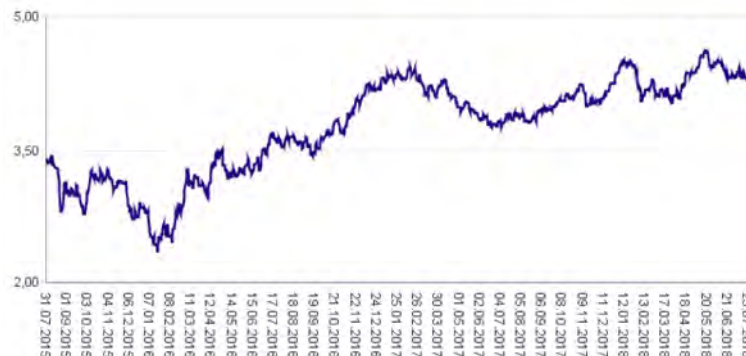
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,49%
v zadnjih 36 mesecih	+30,14%
v zadnjih 60 mesecih	+16,49%

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

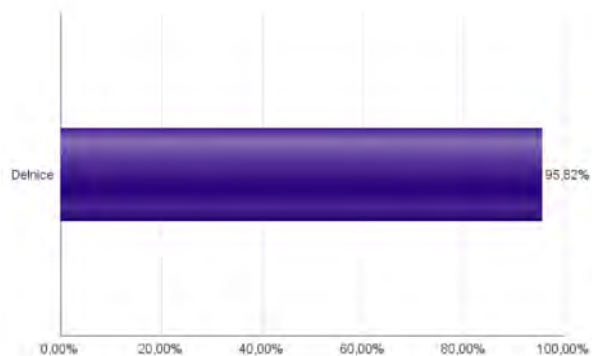


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

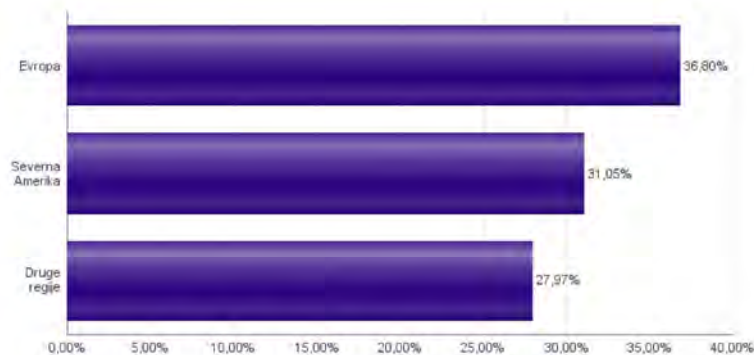
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

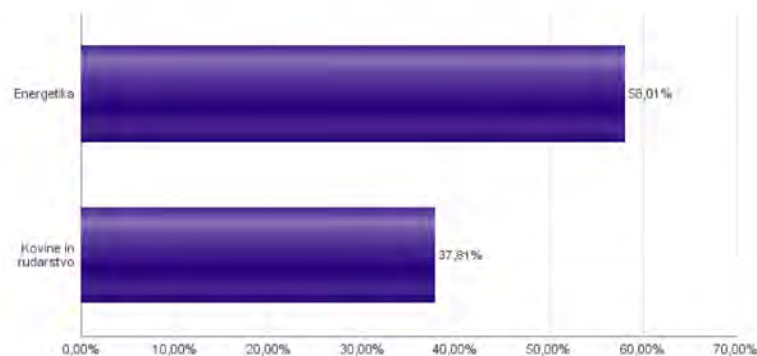
Sestava sredstev po tipih naložb



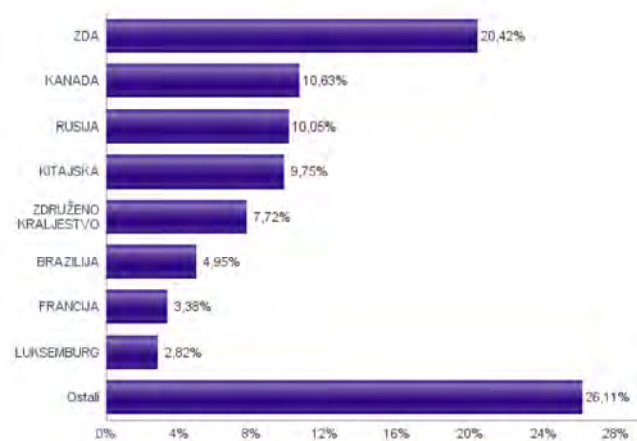
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,38%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,12%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,03%
4	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	2,96%
5	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,95%
6	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,87%
7	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,82%
8	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,77%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,72%
10	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,72%
11	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,69%
12	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,68%
13	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,67%
14	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,31%
15	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,30%
16	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	2,27%
17	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,26%
18	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,22%
19	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,22%
20	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,17%
21	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,15%
22	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
23	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,02%
24	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,99%
25	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	1,99%
26	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,93%
27	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,92%
28	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,84%
29	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,82%
30	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,82%
31	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,80%
32	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,80%
33	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,77%
34	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,76%
35	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,70%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,68%
37	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,64%
38	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,64%
39	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,56%
40	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,55%
41	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,41%
42	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,38%
43	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,31%
44	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,07%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	0,98%

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) **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 krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin, ki so namenjeni maloprodaji (veleblagovnice). Družba je z lastniškimi deleži v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **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.
- 4) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajanje v najem ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.
- 5) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine tako za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,14	7,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.123.937	3.076.494

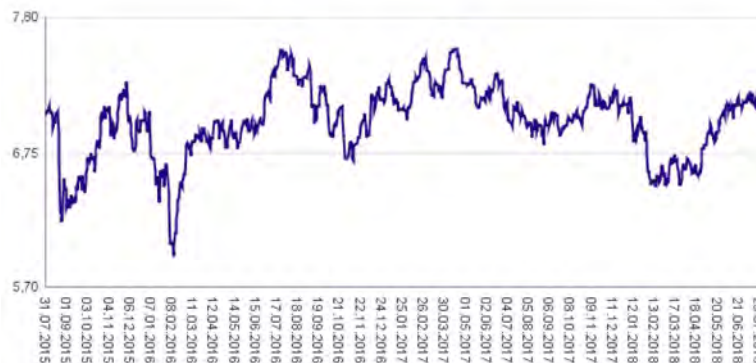
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,56%
v zadnjih 36 mesecih	+1,31%
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

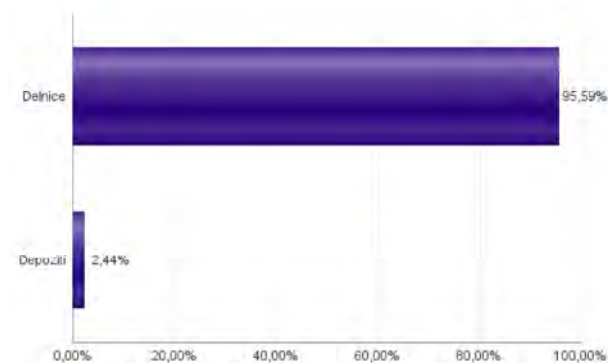
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

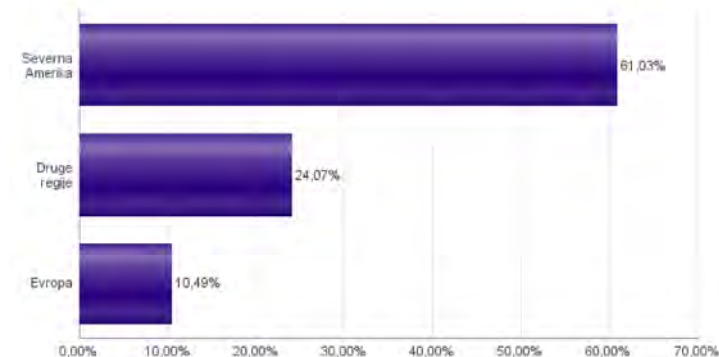
Višja pričakovana
donosnost

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.

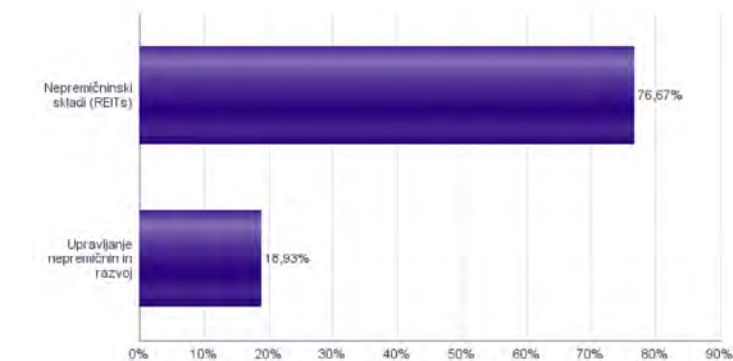
Sestava sredstev po tipih naložb



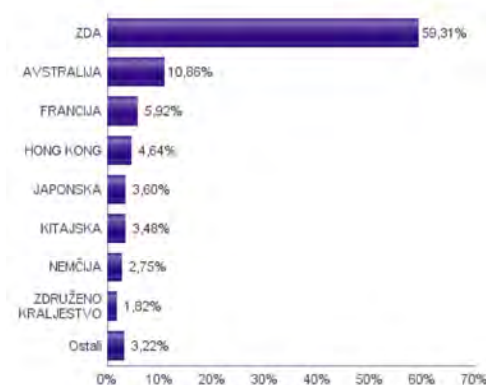
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,00%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,93%
3	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,75%
4	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,72%
5	US7446001090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,70%
6	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,60%
7	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,55%
8	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
9	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
10	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,52%
11	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,47%
12	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
13	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
14	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,41%
15	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
16	US36174X1019	GGP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,30%
17	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,28%
18	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,24%
19	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,20%
20	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
21	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
22	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,17%
23	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,12%
24	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,02%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,01%
26	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,00%
27	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,89%
28	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,88%
29	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,86%
30	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,85%
31	FR0010040865	GECCINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,85%
32	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
33	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
34	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,80%
35	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,78%
36	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,76%
37	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,75%
38	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,74%
39	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
40	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,72%
41	CA3194381004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,72%
42	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,54%
43	ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,49%
44	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,41%
45	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,38%
		Depoziti			2,44%

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 uravnoteženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 5) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,23	26,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.080.935	6.358.527

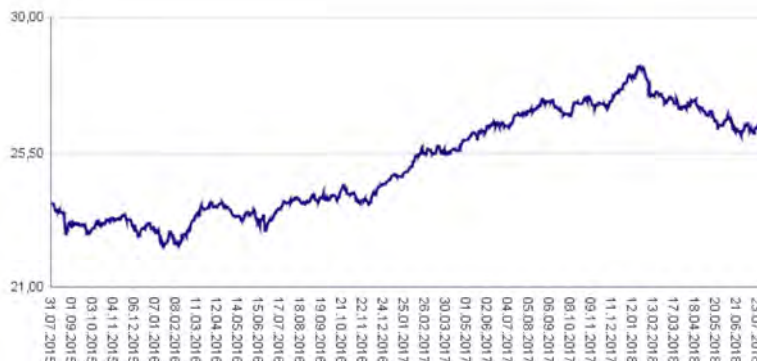
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,69%
v zadnjih 36 mesecih	+11,78%
v zadnjih 60 mesecih	+33,03%

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

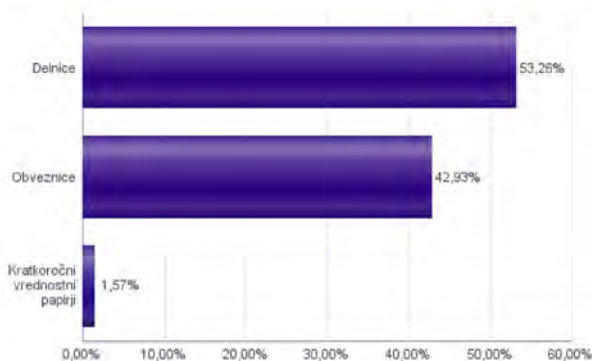
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

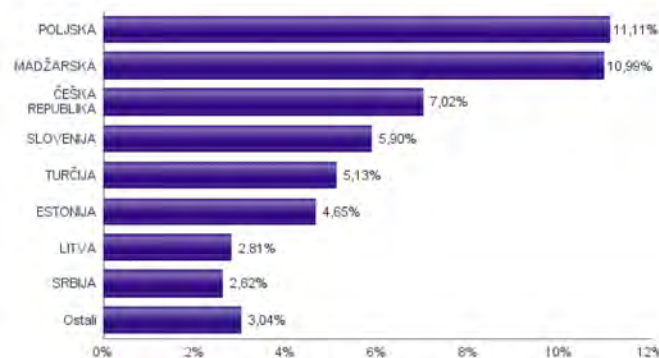
Višja pričakovana
donosnost

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.

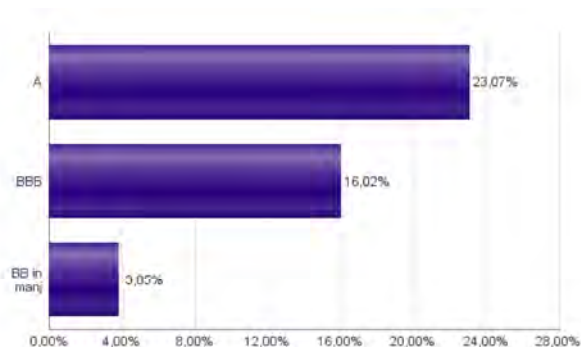
Sestava sredstev po tipih naložb



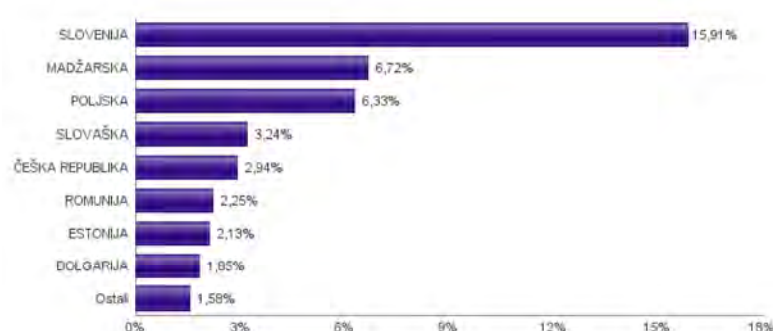
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,84%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	2,35%
3	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,12%
4	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,05%
5	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,97%
6	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,87%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,87%
8	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,86%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,84%
10	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČESKA REPUBLIKA	1,83%
11	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,82%
12	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČESKA REPUBLIKA	1,81%
13	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČESKA REPUBLIKA	1,75%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,71%
15	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,70%
16	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČESKA REPUBLIKA	1,63%
17	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,57%
18	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,47%
19	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,46%
20	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,45%
21	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,42%
22	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,41%
23	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,34%
24	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,24%
25	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,19%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,18%
27	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,17%
28	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,17%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,15%
30	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,14%
31	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,09%
32	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,09%
33	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,92%
34	HRADRSPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	0,76%
35	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAAKBK91N6	AKBANK TURK AS	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,57%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,64%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,59%
3	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,37%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,35%
5	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,25%
6	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,24%
7	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,12%
8	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,08%
9	XS0502286908	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	2,94%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,25%
11	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,13%
12	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,86%
13	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,85%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,72%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,58%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,81%
17	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,67%
18	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,51%

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) **Kinross Gold Corp** je kanadska družba, ustanovljena leta 1993, ki se ukvarja s pridobivanjem zlata. Rudnike zlata imajo v ZDA, Braziliji, Rusiji in zahodnoafriških državah. Poleg zlata v rudnikih pridobivajo tudi srebro in manjšo količino bakra.
- 2) **Wienerberger AG** je največji proizvajalec gradbenih opek na svetu in največji proizvajalec opečnih kritin v Evropi s sedežem v Avstriji.
- 3) **Thyssenkrupp AG** je raznoliko industrijsko podjetje s sedežem v Nemčiji. Njen proizvodni program vključuje gradbena vozila, kemikalije, jekleno embalažo in dele za vetrno energijo in naftne industrije.
- 4) **Fiat Chrysler Finance Europe SA** je hčerinska družba Fiat Chrysler Group, ki za potrebe financiranja izdaja obveznice in ostale dolžniške papirje. Matična družba sicer razvija in proizvaja osebna vozila in sestave dele. Pod svojim okriljem imajo 14 blagovnih znamk, med drugimi Alfa Romeo, Chrysler, Fiat, Jeep in Maserati.
- 5) **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.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,94	5,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.104.818	13.142.263

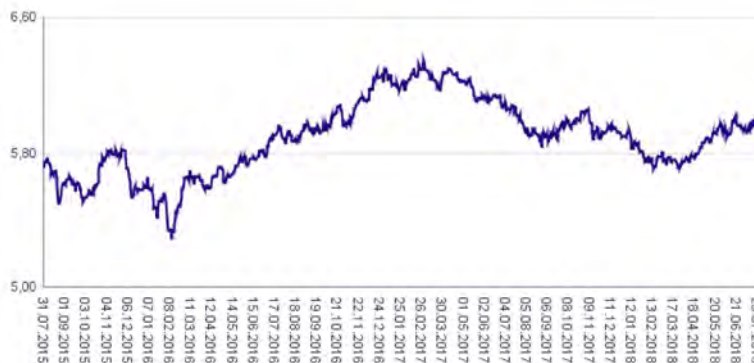
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,27%
v zadnjih 36 mesecih	+4,36%
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

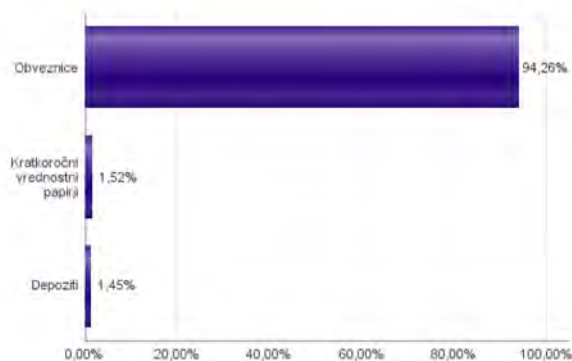
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

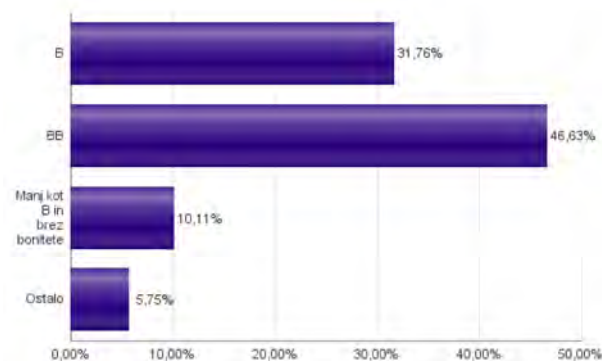
Višja pričakovana
donosnost

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.

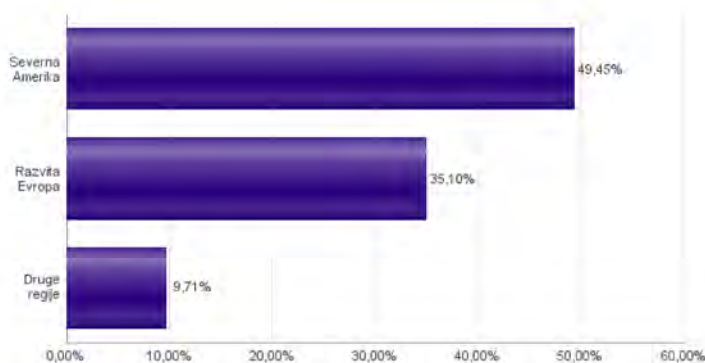
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	3,42%
2	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	2,70%
3	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,56%
4	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,56%
5	XS1265778933	CELLEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	2,44%
6	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	2,39%
7	US315292AP75	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP	FGP 6 3/4 01/15/22	ZDA	B-	2,39%
8	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B+	2,37%
9	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,35%
10	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,35%
11	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB-	2,34%
12	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANJA	B+	2,30%
13	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,23%
14	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	2,20%
15	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,20%
16	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,18%
17	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATTI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,17%
18	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,16%
19	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB	2,14%
20	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB	2,07%
21	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,01%
22	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,00%
23	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,00%
24	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	1,96%
25	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	B	1,95%
26	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,93%
27	XS1043961439	OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	OHLSM 4 3/4 03/15/22	ŠPANJA	B-	1,92%
28	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,91%
29	US18683KAA97	CLEVELAND-CLIFFS INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,88%
30	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,87%
31	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,86%
32	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB+	1,81%
33	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,80%
34	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM FINANCE CORP	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	CCC	1,79%
35	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,77%
36	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	1,69%
37	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,69%
38	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,65%
39	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB-	1,62%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,51%
41	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	CCC+	1,46%
42	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,42%
43	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	1,36%
44	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,20%
45	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,16%
46	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,15%
47	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,13%
48	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,00%
49	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,26%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,52%
		Depoziti				1,45%

*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) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 2) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 3) **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.
- 4) **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 odplak.
- 5) **GlaxoSmithKline Capital Plc** za matično družbo GlaxoSmithKline Plc izdaja dolžniške vrednostne papirje. GlaxoSmithKline je sicer angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,26	6,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.680.699	71.500.100

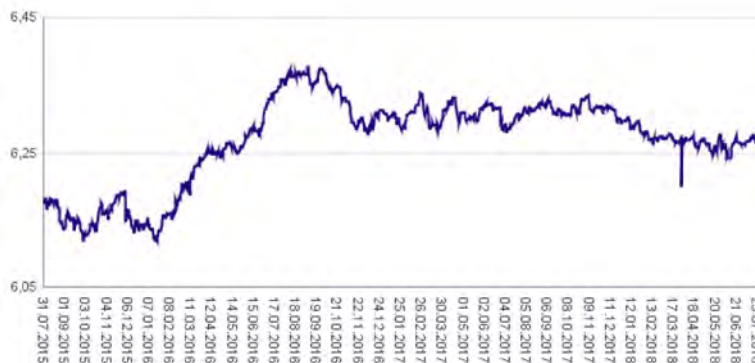
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,70%
v zadnjih 36 mesecih	+1,39%
v zadnjih 60 mesecih	+8,44%

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

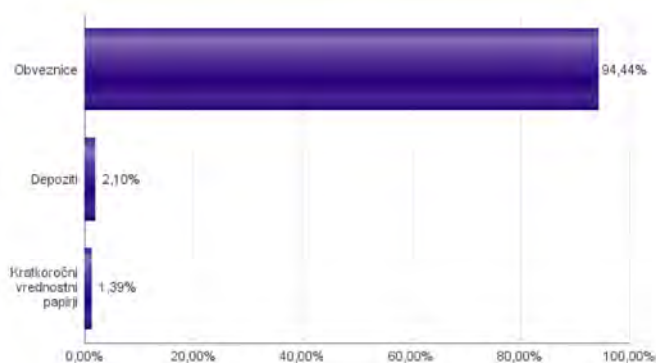


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

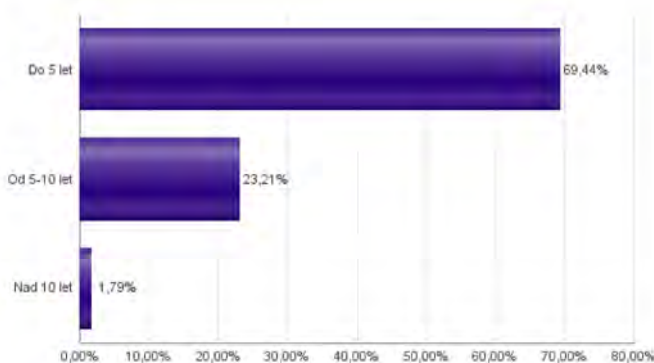
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

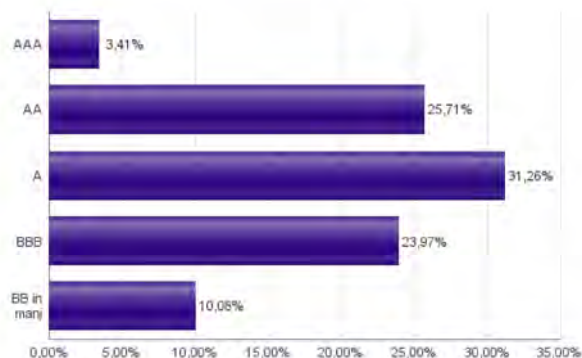
Sestava sredstev po tipih naložb



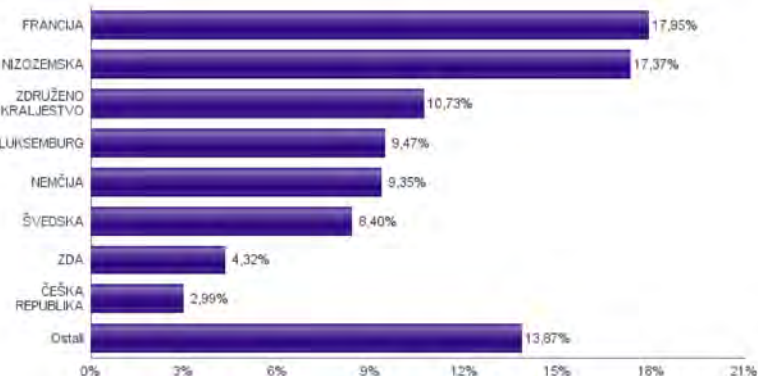
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,41%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	3,89%
3	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,62%
4	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,60%
5	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,56%
6	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,33%
7	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	3,15%
8	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,10%
9	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,99%
10	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,95%
11	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB+	2,92%
12	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,73%
13	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,57%
14	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,37%
15	XS0625895516	INVESTOR AB	INVS4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,34%
16	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,32%
17	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,32%
18	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,16%
19	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	1,99%
20	XS1032997568	NORDEA BANK AB	NDASS 2 02/17/21	ŠVEDSKA	AA-	1,93%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	1,92%
22	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	1,92%
23	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB	1,87%
24	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUPF 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,84%
25	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,83%
26	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,79%
27	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,72%
28	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,69%
29	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	1,65%
30	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,62%
31	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,57%
32	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,51%
33	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,47%
34	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BBB-	1,44%
35	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,42%
36	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,41%
37	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,35%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,26%
39	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	1,17%
40	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,11%
41	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A+	1,10%
42	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	1,05%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	0,87%
44	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,72%
45	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB	0,64%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,27%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,39%
		Depoziti				2,10%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje in investicijsko bančništvo.
- 2) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg bank tržijo tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 5) **Safran SA** je francoska visokotehniološka družba, ki deluje v obrambni industriji. Znana je predvsem po proizvodnji letal, letalskih motorjev in drugih pogonskih sistemov.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,84	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.031.769	35.977.708

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,52%
v zadnjih 36 mesecih	+0,19%
v zadnjih 60 mesecih	+31,44%

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

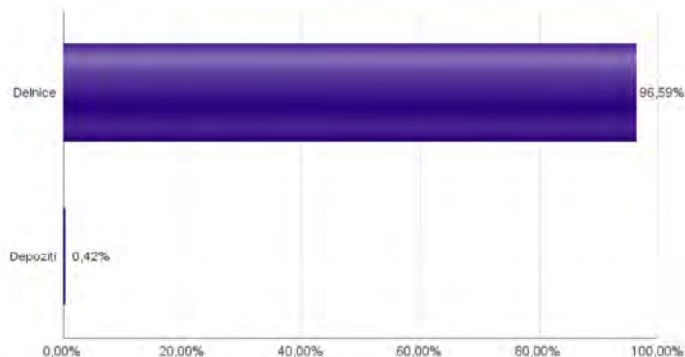
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

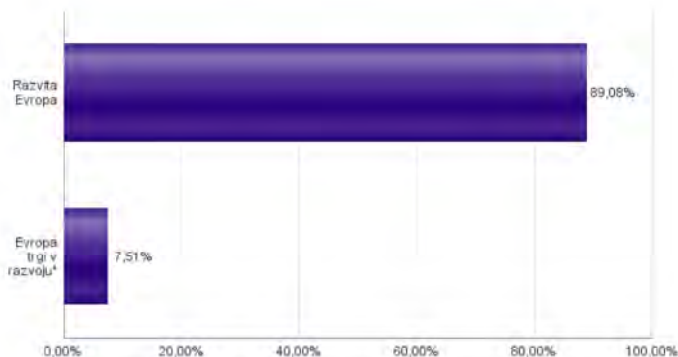
Višja pričakovana
donosnost

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

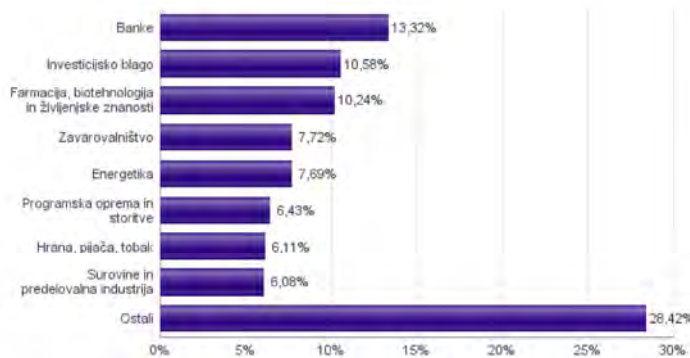


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

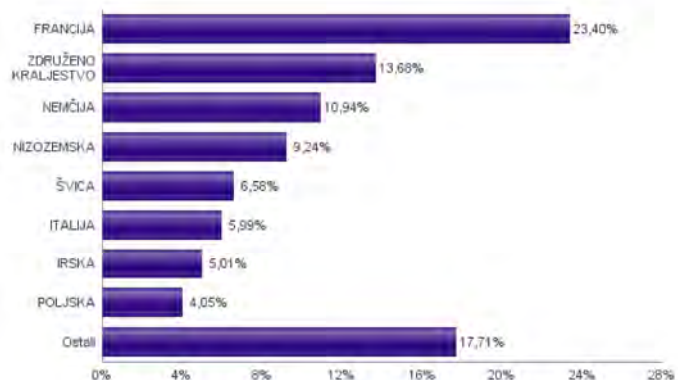


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,59%
2	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,51%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,46%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,39%
5	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,37%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,35%
7	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	2,20%
8	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,19%
9	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,14%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,13%
11	IT0003506190	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	2,12%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,10%
13	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,10%
14	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,09%
15	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,08%
16	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,06%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,01%
18	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	2,00%
19	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,96%
20	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,95%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,92%
22	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,90%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,88%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,84%
25	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
26	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
27	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,71%
28	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVIČA	1,69%
29	PLP2U0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,66%
30	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
31	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,63%
32	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,63%
33	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,61%
34	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,59%
35	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,59%
36	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,49%
38	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
39	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,45%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,45%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,44%
42	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,42%
44	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,42%
45	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,40%
46	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,34%
47	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,32%
48	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,27%
49	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,23%
50	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	1,18%
52	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
53	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	1,09%
54	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANIJA	0,93%
55	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
56	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
		Depoziti			0,42%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost.
- 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) **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.
- 4) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 5) **Unior d.d.** je slovenski proizvajalec orodja in kovanih izdelkov s sedežem v Zrečah. Podjetje ima poslovanje razdeljeno na tri področja: odkovki, ročno orodje in strojna oprema. Večino prihodkov ustvarijo z izvozom v ostale države EU. S svojimi proizvodi so vezani predvsem na avtomobilsko industrijo, pri čemer so glavni kupci vsi najvidnejši proizvajalci osebnih in tovornih vozil.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,51	5,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.336.588	25.646.318

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,78%
v zadnjih 36 mesecih	+35,76%
v zadnjih 60 mesecih	+146,75%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

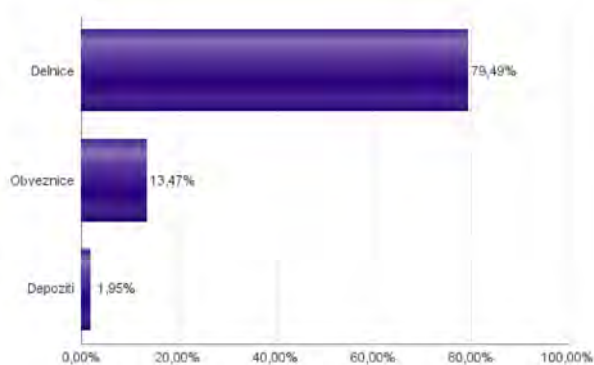
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

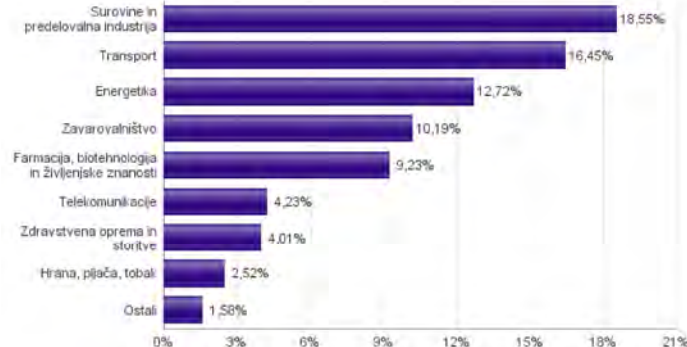
Višja pričakovana
donosnost

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 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,34%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,32%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,30%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,23%
5	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,24%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacije	SLOVENIJA	4,23%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,21%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,19%
9	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	4,03%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,01%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,41%
12	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,08%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,83%
14	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	2,37%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,18%
16	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	1,79%
17	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,38%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,19%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,15%
		Depoziti			1,95%

Naložbe podsklada v obveznice 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,50%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,43%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,63%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,91%

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) **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.
- 2) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe imajo na Nizozemskem.
- 3) **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.
- 4) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in ZDA.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s 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 iz lestvice Fortune 500.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,78	8,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	67.054.614	69.080.452

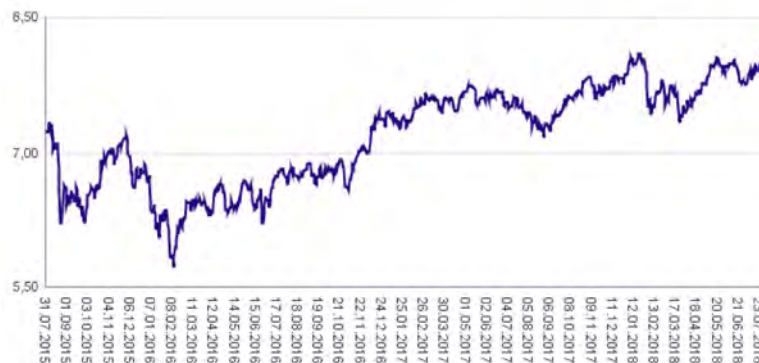
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,13%
v zadnjih 36 mesecih	+11,23%
v zadnjih 60 mesecih	+53,13%

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

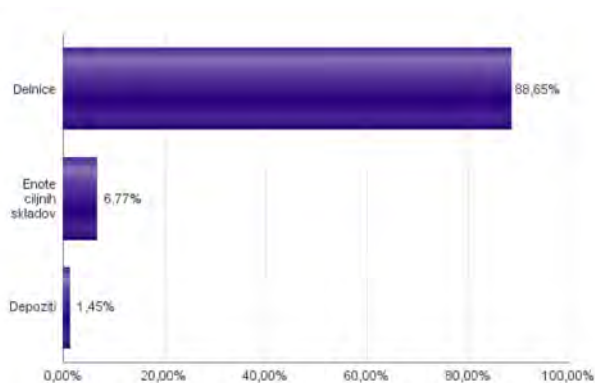
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

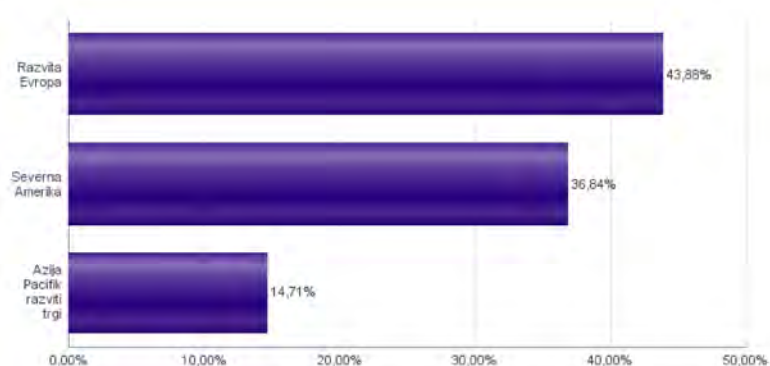
Višja pričakovana
donosnost

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

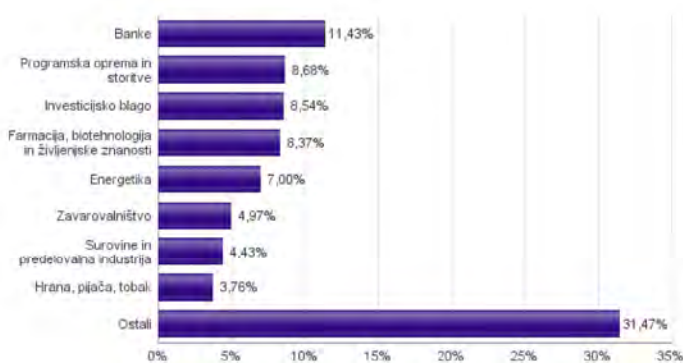
Sestava sredstev po tipih naložb



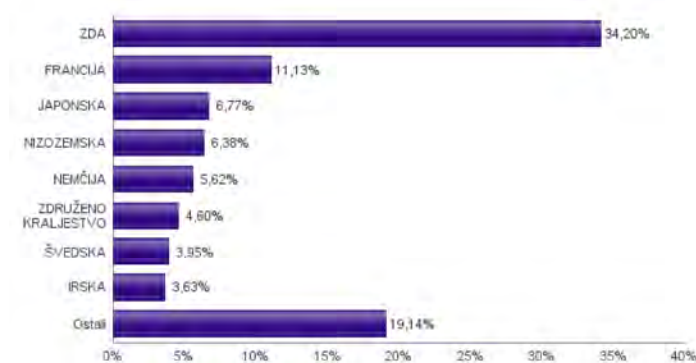
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		ZDA	6,77%
2	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	SVETOVNA REGIJA	2,73%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,52%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,43%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,03%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,97%
7	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,94%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,88%
9	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,88%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,82%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,82%
12	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,70%
13	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,67%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,67%
15	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,65%
16	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,62%
17	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,61%
18	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,61%
19	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,60%
20	LU1598757687	ARCELOORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,59%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,57%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,57%
23	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,54%
24	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,51%
25	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,49%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,46%
27	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,45%
28	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
29	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,37%
31	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,33%
32	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,32%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,29%
34	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,23%
35	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,21%
36	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,14%
37	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,09%
38	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,09%
39	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,06%
40	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,06%
41	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,06%
42	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,04%
43	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,04%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,02%
45	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,99%
46	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,99%
47	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,98%
48	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,97%
49	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
50	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,88%
51	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,86%
52	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
53	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,82%
54	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	JERSEY	0,81%
55	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
56	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,79%
57	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
58	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,74%
59	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,73%
60	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,73%
61	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,72%
62	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
63	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
64	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,70%
65	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,69%
66	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,67%
67	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,67%
68	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,67%
69	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,65%
70	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,64%
71	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,63%
72	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,59%
73	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,53%
		Depoziti			1,45%

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) **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.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 3) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 4) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s 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 iz lestvice Fortune 500.
- 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 – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,03	11,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	53.511.122	54.895.262

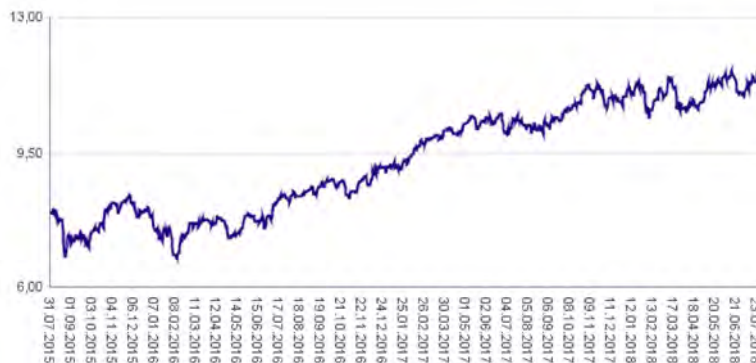
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,03%
v zadnjih 36 mesecih	+39,74%
v zadnjih 60 mesecih	+113,55%

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

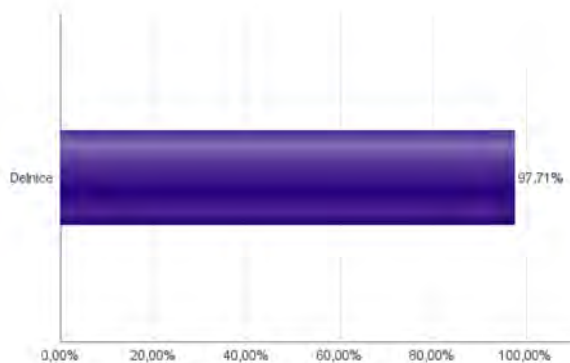
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

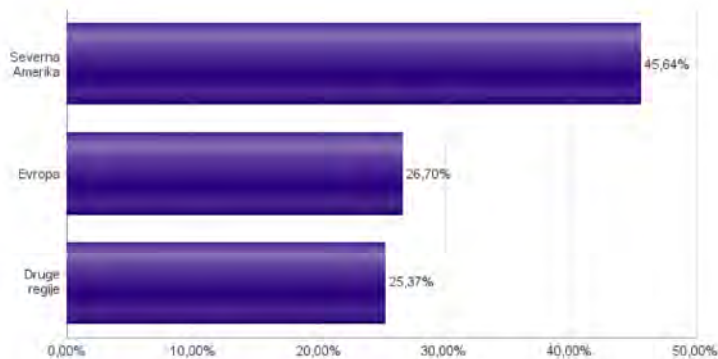
Višja pričakovana
donosnost

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

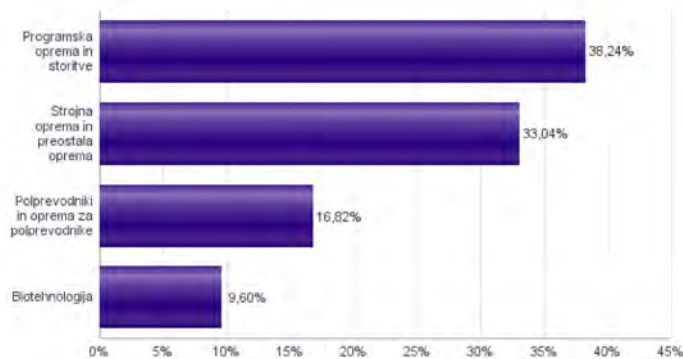
Sestava sredstev po tipih naložb



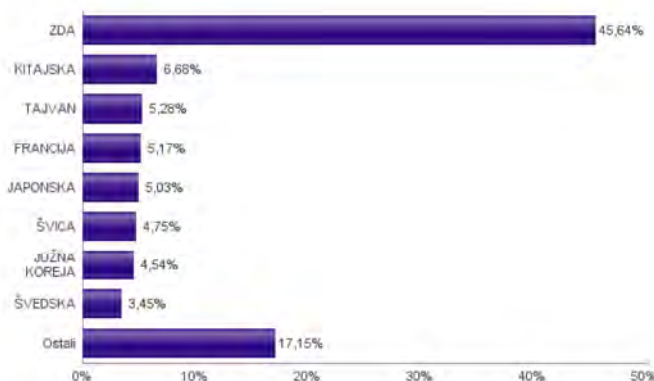
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,49%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,11%
3	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,05%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,94%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,77%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,75%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,62%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,61%
9	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,56%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,51%
11	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,51%
12	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,51%
13	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
14	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,44%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,43%
17	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,42%
18	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,36%
19	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,31%
20	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,28%
21	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,22%
22	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,20%
23	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,17%
24	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,12%
25	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,11%
26	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,09%
27	US0567521085	BAIDU, INC.	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,07%
28	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,02%
29	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,98%
30	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,97%
31	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,96%
32	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,91%
33	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
34	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,76%
35	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,75%
36	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,64%
37	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
38	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,60%
39	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,57%
40	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,57%
41	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,50%
42	KR7000660001	SK HYUNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,44%
43	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,43%
44	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,40%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,20%

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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Megafon PJSC** je eno izmed vodilnih ruskih telekomunikacijskih podjetij. Podjetje ponuja fiksno in mobilno telefonijo, internetne storitve, digitalno TV in druge telekomunikacijske storitve. Poleg Rusije, svoje storitve ponuja tudi v Abhaziji, Tajikistanu in Južni Osetiji.
- 5) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,61	5,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.634.748	18.074.281

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,71%
v zadnjih 36 mesecih	+0,09%
v zadnjih 60 mesecih	+16,00%

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

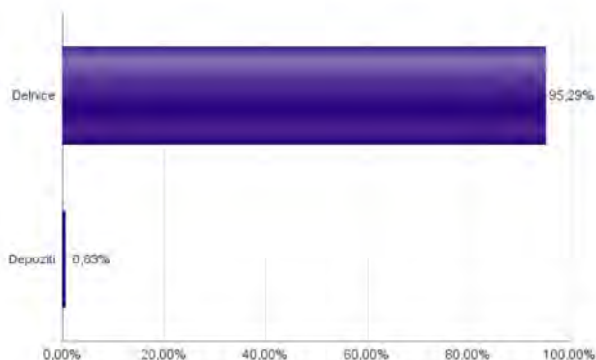
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

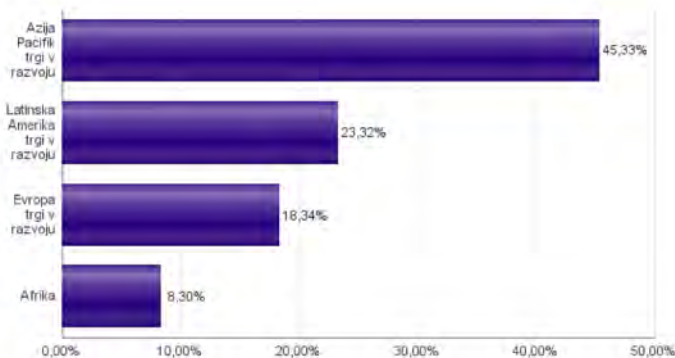
Višja pričakovana
donosnost

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 podatke, 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.

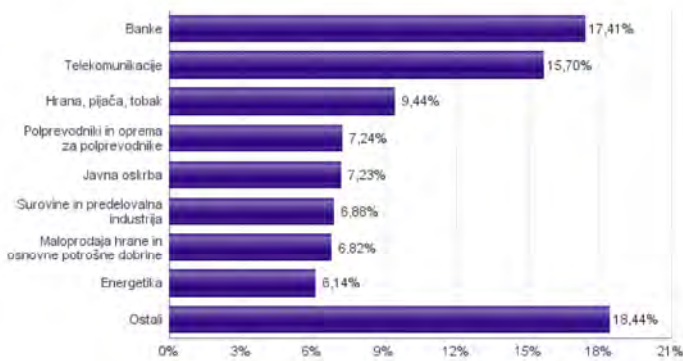
Sestava sredstev po tipih naložb



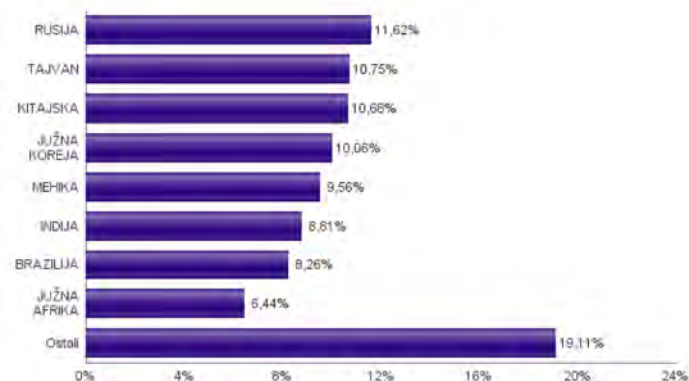
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,84%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,82%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,56%
4	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,53%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,52%
6	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,41%
7	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,37%
8	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,35%
9	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,26%
10	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,24%
11	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,23%
12	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,23%
13	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,19%
14	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,13%
15	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,10%
16	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,09%
17	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,08%
18	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,01%
19	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,95%
20	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	1,94%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,93%
22	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,91%
23	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,88%
24	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobiliska industrija	JUŽNA KOREJA	1,88%
25	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	1,88%
26	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,86%
27	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
28	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,80%
29	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,80%
30	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,80%
31	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	1,78%
32	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,77%
33	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	1,75%
34	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,75%
35	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	1,75%
36	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,74%
37	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,70%
38	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,64%
39	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,62%
40	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,62%
41	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,52%
42	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,51%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,51%
44	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,41%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,40%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	1,36%
47	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,34%
48	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,34%
49	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJA	1,20%
50	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobiliska industrija	INDIJA	1,17%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK TURK AS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,83%

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, ke se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 5) **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.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,55	1,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.574.641	8.716.098

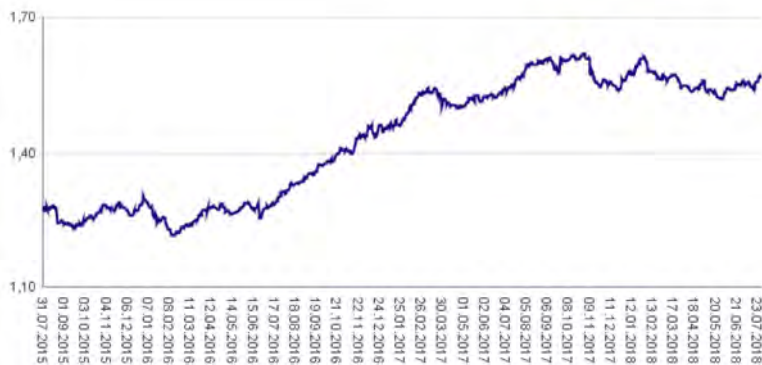
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,07%
v zadnjih 36 mesecih	+22,40%
v zadnjih 60 mesecih	+31,06%

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

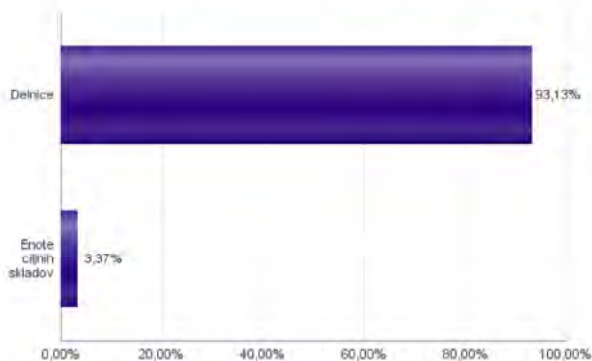
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

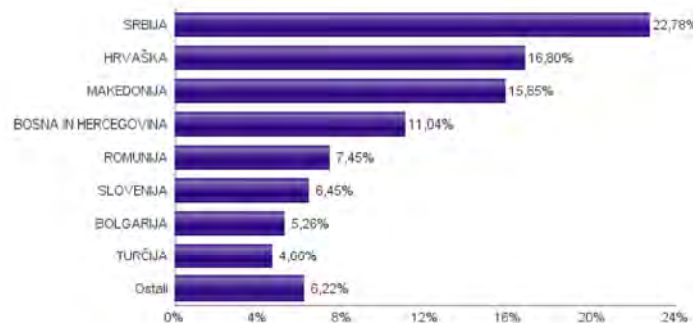
Višja pričakovana
donosnost

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.

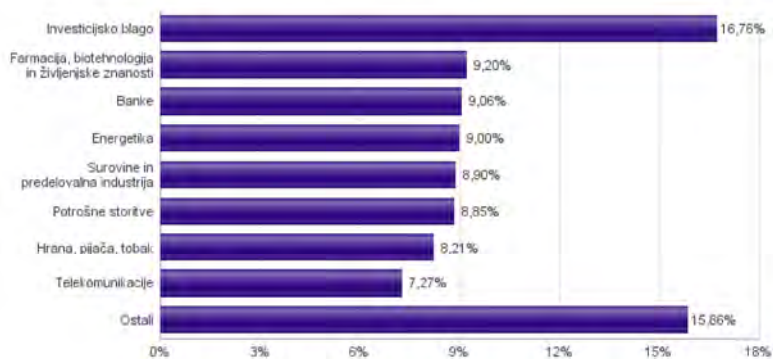
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,85%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,74%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,73%
4	MKGRTT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,71%
5	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,68%
6	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,61%
7	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,36%
8	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,30%
9	RSMETAET1629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,30%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,30%
11	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,20%
12	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,19%
13	ROSNPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,17%
14	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,11%
15	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	2,10%
16	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,08%
17	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,02%
18	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,01%
19	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,99%
20	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,97%
21	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,95%
22	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,90%
23	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,77%
24	ROLECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,77%
25	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,72%
26	BA100TLKMA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,70%
27	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,67%
28	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,67%
29	HRADRSAPA0009	ADRIJS GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,67%
30	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,64%
31	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,64%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,63%
33	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,61%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,57%
35	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,57%
36	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	1,55%
37	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	1,53%
38	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,49%
39	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,48%
40	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	1,47%
41	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,45%
42	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,37%
43	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,36%
44	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,31%
45	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,24%
46	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,21%
47	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,20%
48	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPE D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,05%
49	MKMPST101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,05%
50	BG1100032140	SIRMA GROUP HOLDING JSC	Programska oprema in storitve	BOLGARIJA	1,02%
51	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,00%
52	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
53	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacije	MAKEDONIJA	0,76%
54	BA100MSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,60%
55	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,44%
56	BA100ZPTPRB2	ZMIF U PREOBILIKOVANJU ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,09%
57	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
58	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	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) **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.
- 3) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike proizvode za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nutricijski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.
- 5) **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.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2018

Osnovni podatki

	29.06.2018	31.07.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,63	7,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.543.328	6.921.826

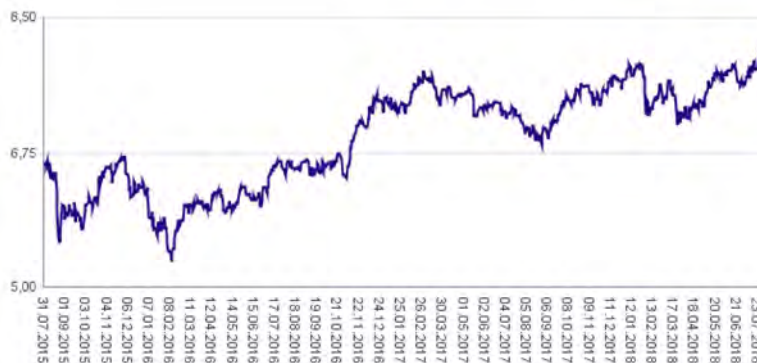
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,17%
v zadnjih 36 mesecih	+19,91%
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

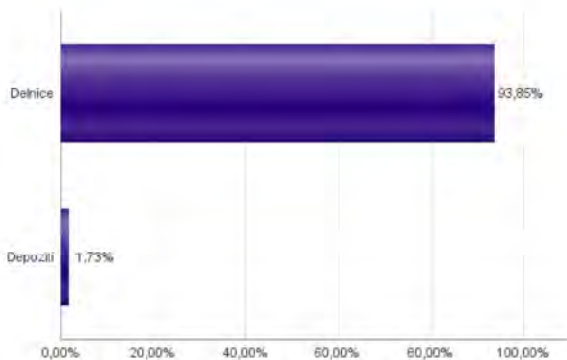
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

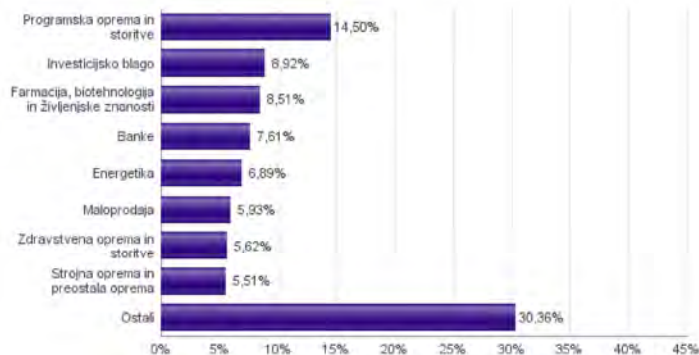
Višja pričakovana
donosnost

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 31.07.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,99%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,43%
3	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,34%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,23%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,13%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,11%
7	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,01%
8	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,94%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,92%
10	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,78%
11	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,77%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,69%
13	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,64%
14	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,59%
15	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,50%
16	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,46%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,42%
18	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,40%
19	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,35%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,31%
21	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,31%
22	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,24%
23	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,08%
24	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,97%
25	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
26	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,87%
27	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,81%
28	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacije	ZDA	1,78%
29	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,77%
30	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,71%
31	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,71%
32	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,70%
33	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,61%
34	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,55%
35	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,52%
36	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,30%
37	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	1,26%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,06%
39	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji	ZDA	1,06%
40	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
41	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,90%
42	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,89%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,77%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,60%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,49%
		Depoziti			1,73%