



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Junij 2018

29. 6. 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 uravnoreženi	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 uravnoreženi	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

Dogajanje na kapitalskih trgih je v mesecu juniju minilo v znamenju občutnega odliva kapitala iz razvijajočih se trgov, kar je posledica zaostrovanja denarne politike razvitih držav. Z umikom kapitala iz držav, kot so Turčija, Brazilija in Argentina, se te soočajo z močnim nižanjem vrednosti domačih valut glede na dolar in evro, splošnim padcem delniških tečajev in rastjo zahtevanih donosnosti državnih obveznic. To se je odrazilo v negativni mesečni donosnosti delnic družb s trgov v razvoju (MSCI EM; -4,6 %). Tudi umiritev negotovosti, po tem ko je novo izvoljena italijanska vlada potrdila enotnost obstanka v evroobmočju, ni preprečila upada delniških tečajev evropskih borz v juniju (Stoxx Europe 600; -0,8 %). Globalni delniški indeks (MSCI ACWI; -0,6 %) je tako mesec zaključil pod gladino. Med pomembnejšimi svetovnimi trgi so ameriške borze kljub novim zaostrovanjem glede trgovinskih vojn kot edine zabeležile pozitivno donosnost (SPX; +0,4 %), po donosnosti pa so v juniju prednjačile delnice slovenskega in balkanskega kapitalskega trga.

Podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je v juniju zabeležil 3,0 % upad vrednosti enote premoženja. Zdi se, da težave, s katerimi se trenutno spopadajo trgi v razvoju, znova potekajo kot po ustaljenih tirnicah. V prvi fazi pride do dviga obrestnih mer v razvitem svetu (Fed je namreč v preteklem mesecu ponovno dvignil ključno obrestno mero za 25 bazičnih točk, ECB pa je potrdila pričakovanja trga o prenehanju odkupovanja obveznic do konca leta), nato domače valute trgov v razvoju začnejo izgubljati vrednost proti ameriškemu dolarju oziroma evru, to privede do rasti inflacije, vlagatelji pa ob krepitvi negotovosti pričnejo umikati špekulativni kapital iz teh držav. Države s strukturnimi neravnovesji tako niso več sposobne pravočasno odplačevati v ameriških dolarjih denominirane dolgove, odliv vročega kapitala pa je vse večji in vodi v negativno povratno zanko, kar zniža tudi tečaje domačih vrednostnih papirjev. Zaradi znižanja vrednosti domače valute države sčasoma postanejo ponovno konkurenčne, trgovinski primanjkljaj in inflacija se zmanjšata, če centralne banke ohranijo neodvisnost pri dvigih obrestnih mer, vendar se mukotrni cikel čez nekaj let nemalokrat ponovi zaradi nesprejetja ključnih strukturnih reform.

V preteklem mesecu smo bili na borznem parketu priča novemu krogu razkazovanja mišic na področju trgovinske politike. Ameriški predsednik Donald Trump je namreč poskrbel za slabo voljo vlagateljev na kapitalskih trgih s tem, ko je pristojnim v ameriški administraciji naročil pripravo predloga dodatnih trgovinskih ukrepov proti Kitajski. Slednja je namreč na seznam kitajskih proizvodov v vrednosti 50 milijard USD, ki bodo obremenjeni s carinami, napovedala povračilne ukrepe, ki naj bi zajeli za približno 50 milijard USD blaga, ki ga ZDA izvozijo na Kitajsko. Tokratni ameriški seznam naj bi zajel za približno 200 milijard USD kitajskega blaga, omenjene proizvode pa naj bi ZDA obremenile z dodatnimi carinami v višini 10 %. Kitajska se je na nove napovedane ukrepe ZDA ponovno hitro odzvala in jasno izpostavila, da se bo tudi na njih odzvala s protiukrepi. Ameriški predsednik kitajskim oblastem ni ostal dolžan in je poudaril, da se bodo ZDA na morebitne dodatne carine odzvale z vzpostavitvijo novih carin, ki bodo zajele za dodatnih 200 milijard USD proizvodov, ki jih Kitajska izvozi v ZDA. Dodatno zaostrovanje trgovinske politike med dvema največjima gospodarstvoma je slaba novica za svetovno trgovino in posledično tudi za poslovanje družb ter donosnosti delniških trgov. S tega vidika ne preseneča, da so se vlagatelji na nov krog trgovinskega spora odzvali negativno, kar se je odrazilo v negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**, ki je mesec junij zaključil z 0,4 % upadom vrednosti enote premoženja.

Olje na ogenj trgovinskih peripetij je prilila še Evropska unija, saj je Evropska komisija potrdila predlog vzpostavitve carin - za veliko večino izdelkov bodo znašale 25 % - na uvožene proizvode v vrednosti 3,2 milijarde USD, med katerimi velja omeniti motorna kolesa, kavbojke in viski iz ZDA, v veljavo pa so stopile 22. junija. Povečana negotovost v zadnjih mesecih je pustila pečat na največjem evropskem gospodarstvu. Zaupanje vlagateljev v nemško gospodarstvo (ZEW) se je namreč meseca junija ponovno znižalo. Vlagatelji se namreč bojijo, da bo zaostritev trgovinskih odnosov ohromila rast izvozno usmerjenega nemškega gospodarstva, slednje je doprineslo k negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-1,6 %).

Ob povečanju geopolitičnih tveganj se je v mesecu juniju krepila nervoza na kapitalskih trgih. Posledično sta mesec junij v rdečem zaključila podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-1,1 %) in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-1,4 %), ki sredstva nalagata v delnice družb iz razvitih držav, ter tudi podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (-1,5 %) in **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-0,9 %), ki sredstva med drugim nalagata tudi v delnice družb s trgov v razvoju. Slednji so v preteklem mesecu zaostali za donosnostjo delnic z razvitih trgov.

Nič kaj boljšim podatkom nismo bili priča z azijske celine. Kitajski podatki o industrijski proizvodnji in investicijah so namreč razočarali. Izvoz, ki ostaja svetla točka majskih podatkov, pa bi lahko zaradi naraščajočih trgovinskih napetosti z ZDA že v prihodnjih mesecih izgubil zagon. Zaskrbljenost glede objavljenih gospodarskih podatkov je vplivala tudi na odločitev kitajske centralne banke, ki je v nasprotju s pričakovanji ohranila raven obrestnih mer nespremenjeno. Upad vrednosti enote premoženja je posledično zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-4,0 %).

Zahodno teksaška nafta (WTI Cushing) se je predvsem na račun poziva ZDA o prenehanju kupovanja iranske nafte proti koncu meseca dražila in mesec zaključila z 1,9 % rastjo. Gre za novo potezo Trumpove administracije proti Iranu po umiku ZDA iz iranskega jedrskega sporazuma. Hkrati je ameriški predsednik zagrozil tudi s sankcijami proti državam, ki bodo tudi po novembru nadaljevale z nakupi iranske nafte. Po drugi strani je večina preostalih surovin v juniju zabeležila padec cen (cink; -6,4 %, aluminij; -5,6 % in baker; -2,8 %). Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je tako mesec junij zaključil pod gladino (-1,7 %).

Podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (-1,2 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-0,5 %) sta v juniju zabeležila upad vrednosti enote premoženja, čemur je med drugim prispevalo znižanje delniških tečajev v Turčiji (-5,3 %) in na Poljskem (-3,9 %).

Pozornost vlagateljev je bila v preteklem mesecu usmerjena tudi v zasedanje pomembnejših centralnih bank. Ameriški centralni bankirji (Fed) so v skladu s pričakovanji dvignili ključno obrestno mero za četrtno odstotne točke (na med 1,75 % in 2 %). Bolj kot dvig obrestne mere je vlagatelje zanimal predvsem prihodnji tempo zaostrovanja denarne politike, ki bo očitno nekoliko hitrejši kot pričakovano. Dobra gospodarska rast v kombinaciji z ostalimi gospodarskimi podatki namreč kaže na nadaljnjo krepitev trga dela in posledično rast plač. Po pričakovanjih naj bi stopnja brezposelnosti do konca leta upadla na 3,6 %, kar bo botrovalo tudi k dvigu stopnje inflacije čez ciljno 2 % raven. Vlagatelji so imeli pretekli mesec oči uprte tudi v zasedanje Evropske centralne banke (ECB), ki postopno opušča program, v okviru katerega je od marca 2015 do danes odkupila za skoraj 2.500 mrd evrov obveznic. Program dodatnih nakupov obveznic se z oktobrom znižuje s 30 na 15 mrd evrov mesečno, decembra 2018 pa naj bi z dodanimi mesečnimi nakupi ECB prenehala. Obrestne mere pa bodo ostale na ničelnih oz. negativnih ravneh še vsaj eno leto. Izjava je povzročila upad vrednosti evra napram dolarju in znižala zahtevane donosnosti obveznic. Oba obvezniška podsklada sta tako v juniju zabeležila pozitivno donosnost **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,3 %) in **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,03 %). Pri slednjem velja zaradi umiritve politične situacije v Italiji izpostaviti upad letne zahtevane donosnosti 10 - letne italijanske državne obveznice na 2,7 %, po tem ko se je tekom meseca povzpela tudi čez 3 %.

S panožnega vidika so bile v juniju med manj donosnimi delnice visokotehnoloških družb, kar se je odrazilo v 1,8 % znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Po drugi strani sta oba preostala panožna podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,9 %) in **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,6 %) v juniju zabeležila lepo rast vrednosti enote premoženja. Rast slednjega je odraz še vedno močnega nepremičninskega trga v ZDA, med gospodarskimi objavami je pretekli mesec namreč pozitivno presenetila prodaja novih stanovanj in hiš v ZDA, ki je maja v primerjavi z aprilom porasla za 6,7 %, kar je največ od novembra lani.



Izmed regij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,3 %), so največji porast delniških tečajev zabeležile družbe iz Makedonije (+12,2 %) in BIH (+2,5 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je v juniju zabeležil visoko, 3,7 % rast vrednosti enote premoženja. Med delnicami, ki so pomembno vplivale na donosnost podsklada, velja izpostaviti delnice Kmečke družbe holding, ki je v juniju zabeležila 35,6 % donosnost, ter delnico družbe Datalab z 21,4 % zvišanjem tečaja.

Podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-0,6 %) in **NLB Skladi – Finance delniški** (-1,9 %), ki jih je družba pričela tržiti 20.4.2018, sta v mesecu juniju skladno z dogajanjem na svetovnih kapitalskih trgih zabeležila upad vrednosti enote premoženja.

V mesecu juniju sta najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Slovenija mešani (+3,7 %) in NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (+2,3 %), medtem ko sta največji upad vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada NLB Skladi – Azija delniški (-4,0 %) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (-3,0 %).

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 močneje povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **China Mobile Ltd** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu. Z več kot 800 tisoč uporabniki družba spada med vodilne telekomunikacijske ponudnike na Kitajskem.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,94	14,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.971.577	11.476.994

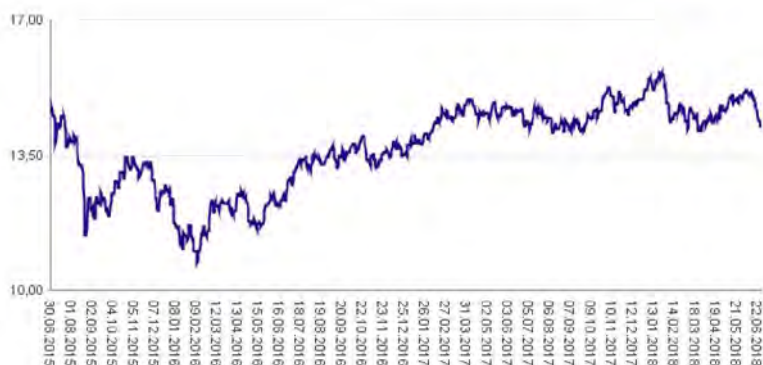
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,69%
v zadnjih 36 mesecih	-1,60%
v zadnjih 60 mesecih	+39,65%

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

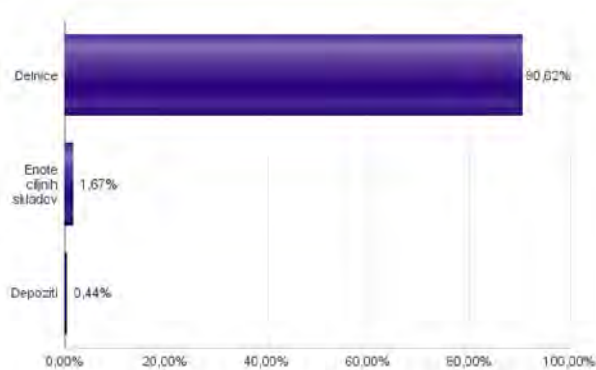


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

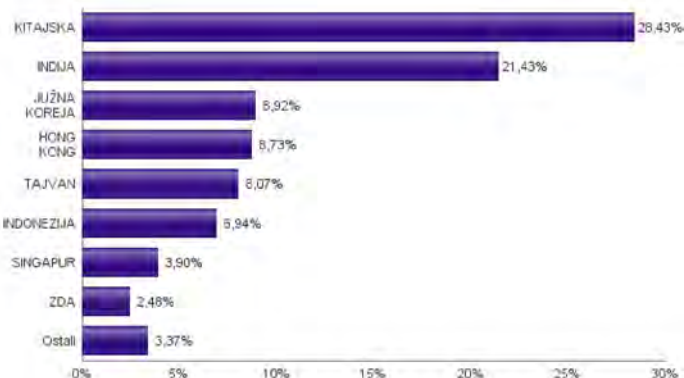
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

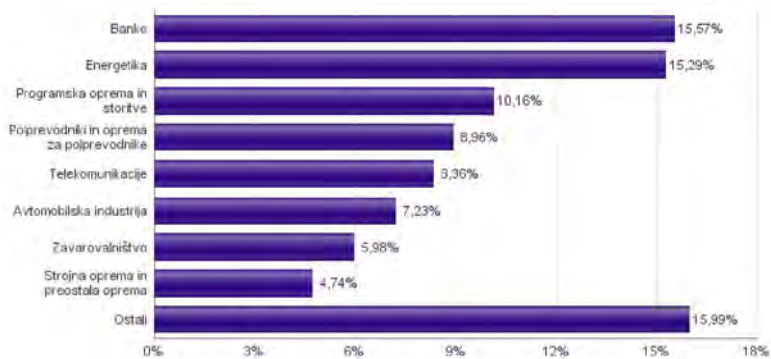
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	3,24%
2	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,94%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,94%
4	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,83%
5	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	2,79%
6	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,65%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,64%
8	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,61%
9	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	2,54%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,54%
11	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,48%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,45%
13	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,26%
14	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,22%
15	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,20%
16	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,20%
17	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,15%
18	SG175931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacije	SINGAPUR	2,12%
19	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,11%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,07%
21	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	2,00%
22	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,96%
23	ID1000074008	HIM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,93%
24	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,92%
25	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,83%
26	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,83%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,80%
28	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,80%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,78%
30	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,75%
31	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,70%
32	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,68%
33	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,67%
34	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	1,66%
35	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	1,65%
36	US0567521085	BAIDU, INC.	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	1,63%
37	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,53%
38	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,53%
39	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,49%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacije	TAJVAN	1,46%
41	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,44%
42	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,39%
43	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,38%
44	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,19%
45	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,18%
46	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,10%
		Depoziti			0,44%

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) **MasTec Inc.** je gradbena in infrastrukturna družba, ki deluje predvsem v Severni Ameriki. Družba je vključena v različne infrastrukturne projekte, kot so gradnja telekomunikacijskih in električnih omrežij, naftovodov in plinovodov, elektrarn itd.
- 5) **Almirall SA** je vodilna španska farmacevtska družba, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo zdravil. Družba izdeluje predvsem zdravila s področja dermatologije in zdravljenje astmatičnih obolenj.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,96	8,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.060.308	30.531.876

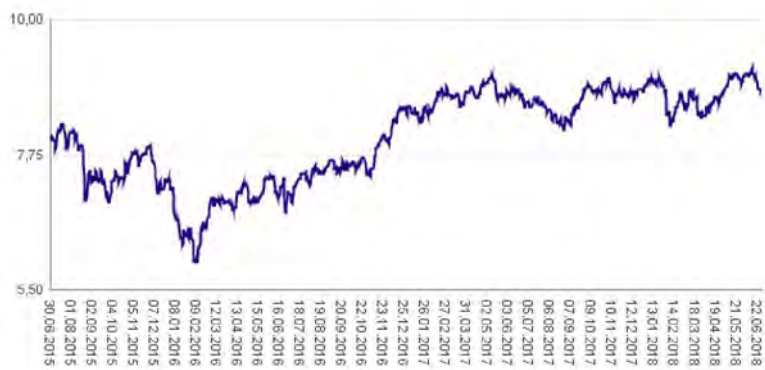
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,51%
v zadnjih 36 mesecih	+10,73%
v zadnjih 60 mesecih	+57,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

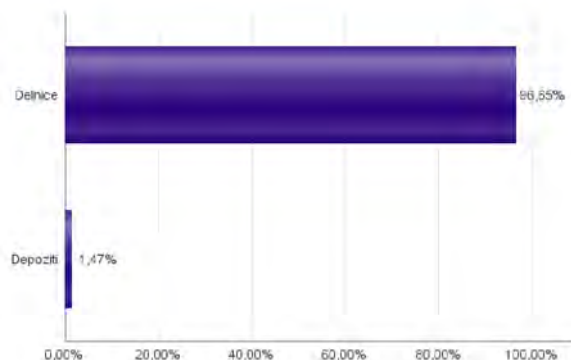
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

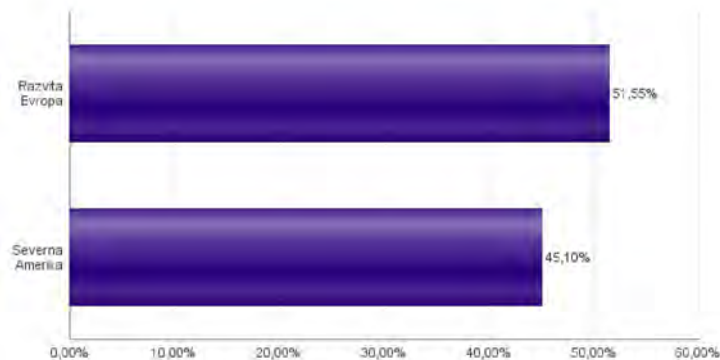
Višja pričakovana
donosnost

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

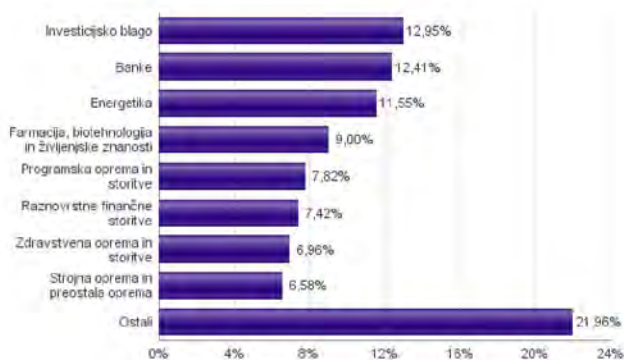
Sestava sredstev po tipih naložb



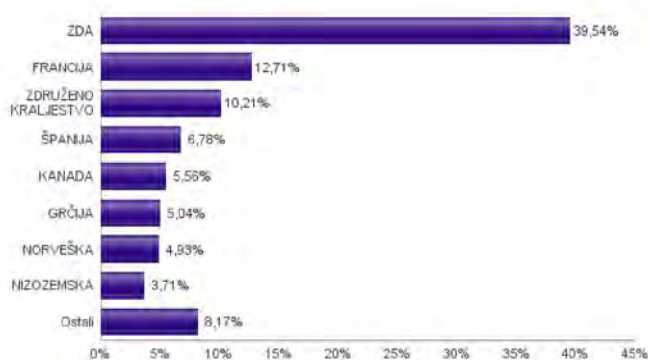
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,99%
2	GB00BYMT0319	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,80%
3	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMCIJA	2,73%
4	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,69%
5	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,67%
6	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,65%
7	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,63%
8	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,55%
9	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,52%
10	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,49%
11	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
12	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,30%
13	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,26%
14	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,24%
15	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	2,22%
16	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
17	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,15%
18	US3174851002	FINANCIAL ENGINES INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,14%
19	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,13%
20	US05566U1088	BOFI HOLDING INC	Banke	ZDA	2,09%
21	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,09%
22	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,06%
23	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,04%
24	GB00BR565X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
25	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,98%
26	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,96%
27	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,92%
28	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,90%
29	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
30	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,83%
31	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,83%
32	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,83%
33	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,78%
34	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,75%
35	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,71%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
37	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,65%
38	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,63%
39	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,63%
40	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,62%
41	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
42	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,56%
43	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,46%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,44%
45	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,35%
46	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,34%
47	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,94%
48	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
49	GB00BF50PS23	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
		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) **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.
- 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) **Salesforce.com Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.
- 4) **Allianz SE** je nemška zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, kot so življenjsko, zdravstveno, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Poleg tega se ukvarjajo tudi z upravljanjem premoženja. Prisotni so v več kot 70 državah, glavino poslovanja pa opravijo v Evropi.
- 5) **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.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,99	4,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	526.578	703.705

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

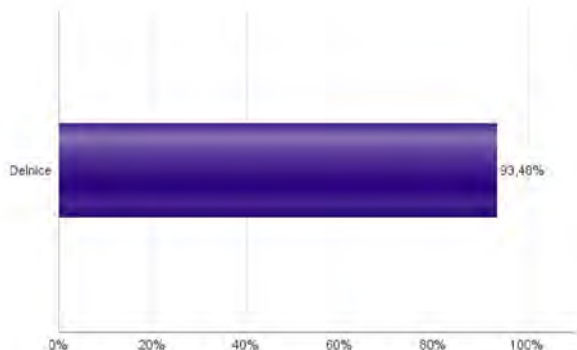


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

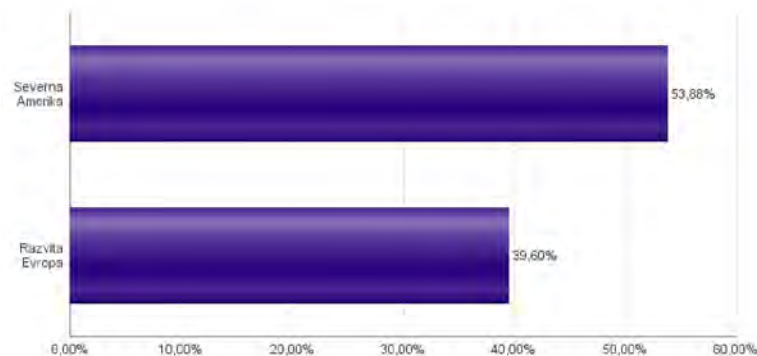
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

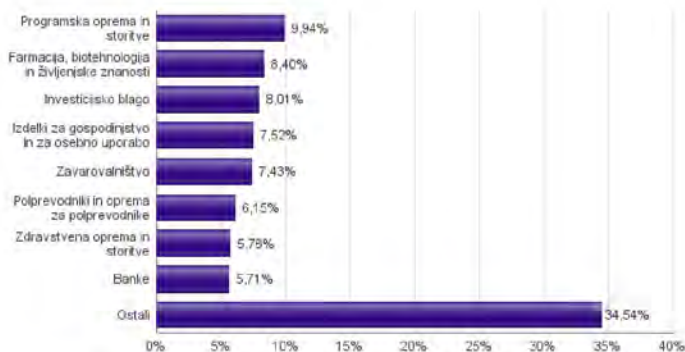
Sestava sredstev po tipih naložb



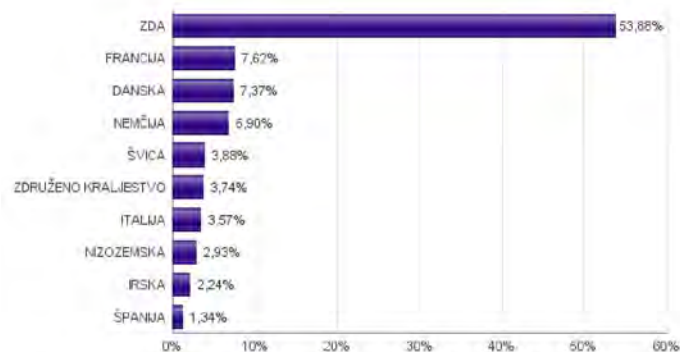
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	4,04%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,57%
3	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,99%
4	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,91%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,76%
6	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,76%
7	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,64%
8	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	2,62%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,57%
10	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,48%
11	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,45%
12	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,37%
13	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,36%
14	US1255091092	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,36%
15	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,33%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,33%
17	NL0000093355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,31%
18	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,24%
19	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,19%
20	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,16%
21	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,14%
22	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,06%
23	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
24	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	ZDA	2,04%
25	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,93%
26	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
27	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,77%
28	US74005P1049	PRAXAIR INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,73%
29	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,70%
30	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,68%
31	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,67%
32	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,64%
33	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,56%
34	DK0060542181	ISS A/S	Komercialne in poslovne storitve	DANSKA	1,55%
35	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,55%
36	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,54%
37	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,51%
38	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,51%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
40	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
41	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,42%
42	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,35%
43	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,34%
44	CH0008742519	SWISSCOM AG	Telekomunikacije	ŠVICA	1,31%
45	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,25%

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) **Teva Pharmaceutical** je izraelska farmacevtska družba, ki razvija, proizvaja in trži širok spekter generičnih zdravil. Generični izdelki družbe pokrivajo praktično vsako večje terapevtsko področje. Teva Pharmaceutical večino prodaje ustvari na trgu ZDA in Zahodne Evrope.
- 2) **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.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike proizvode za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nutrijnski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.
- 5) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,23	8,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.577.428	48.840.787

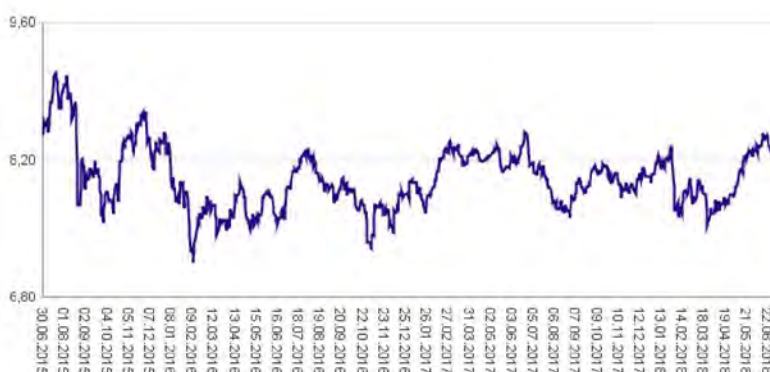
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,96%
v zadnjih 36 mesecih	-1,59%
v zadnjih 60 mesecih	+56,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

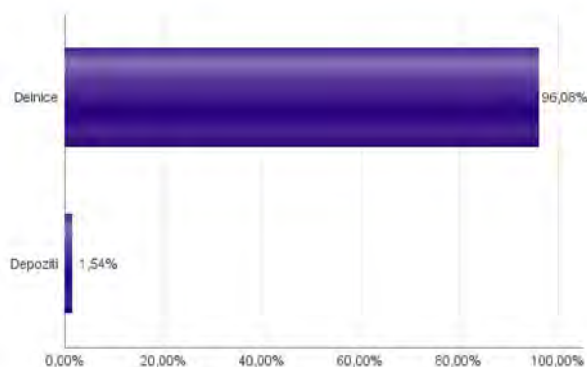


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

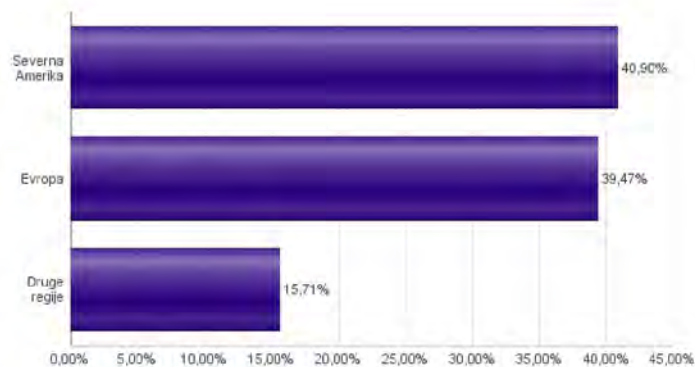
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

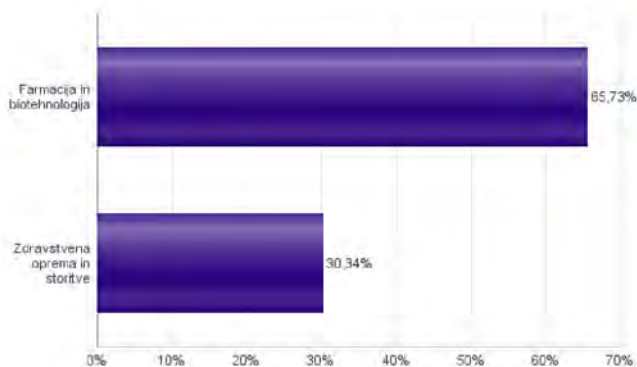
Sestava sredstev po tipih naložb



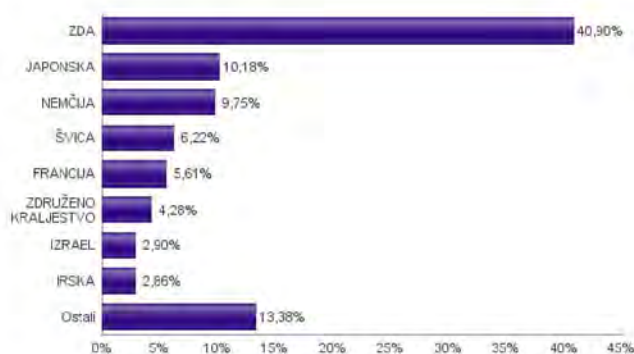
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,90%
2	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,86%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,84%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,63%
6	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,62%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,59%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,58%
9	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,55%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,43%
11	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,41%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,33%
13	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,28%
14	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,25%
15	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,22%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
17	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
18	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
19	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,13%
20	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
21	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,07%
22	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
23	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	2,06%
24	JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,04%
25	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,03%
26	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,03%
27	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,02%
28	FR0000120578	SANOFI (NE)	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,97%
29	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,96%
30	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,94%
31	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,94%
32	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,93%
33	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
35	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,89%
36	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
37	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,86%
38	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,82%
39	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,79%
40	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,79%
41	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,79%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,78%
43	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,74%
44	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,20%
		Depoziti			1,54%

NLB Skladi – Finance delniški

Podsklad NLB Skladi – Finance delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev: Banke, Raznovrstne 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) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posreduje pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 2) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 3) **Bank of America Corporation** spada med eno od največjih bank v ZDA. Ponujajo tako klasične bančne storitve, kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju imajo več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 4) **Berkshire Hathaway Inc** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je, z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re, zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost. Poleg pa vlagajo sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer imajo večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 5) **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.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

31.05.2018 29.06.2018

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,92	4,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	557.913	617.114

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

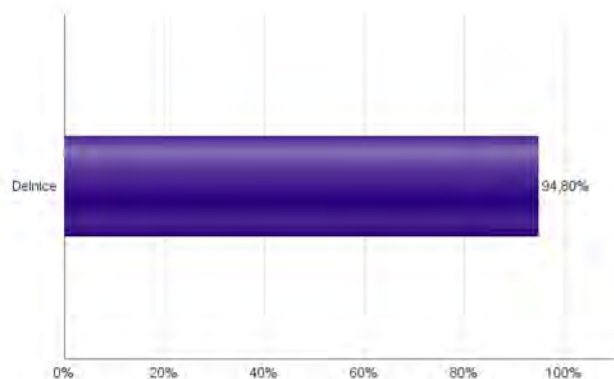
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

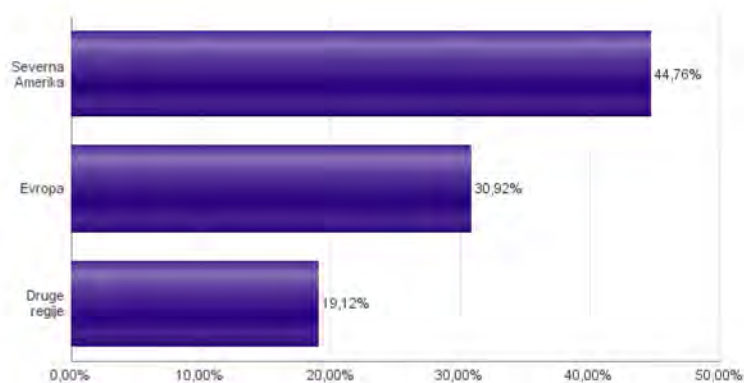
Višja pričakovana
donosnost

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.

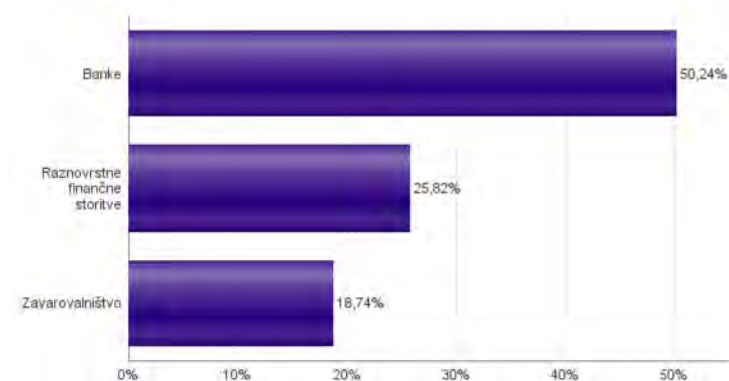
Sestava sredstev po tipih naložb



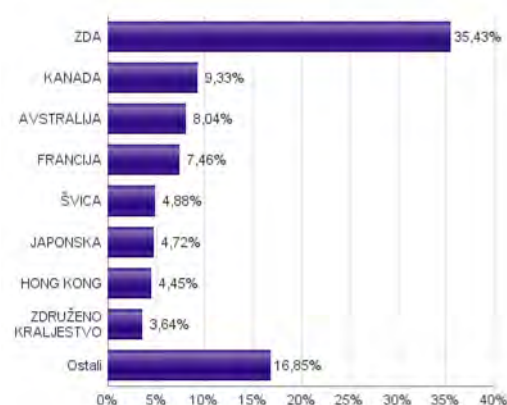
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	3,13%
2	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,75%
3	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,70%
4	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,59%
5	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,58%
6	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,51%
7	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,51%
8	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	2,46%
9	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,45%
10	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,45%
11	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,42%
12	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,41%
13	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,40%
14	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,38%
15	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,36%
16	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,33%
17	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,33%
18	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,32%
19	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,31%
20	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,30%
21	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,29%
22	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,26%
23	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,25%
24	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	2,25%
25	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
26	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,08%
27	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,06%
28	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,03%
29	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,97%
30	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,94%
31	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,90%
32	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,80%
33	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,76%
34	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,74%
35	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,68%
36	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,66%
37	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,63%
38	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,60%
39	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,58%
40	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,56%
41	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,54%
42	GB0007099541	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
43	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,37%
44	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,30%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,22%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **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

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,65	21,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	86.003.788	84.853.114

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,16%
v zadnjih 36 mesecih	+6,54%
v zadnjih 60 mesecih	+40,73%

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

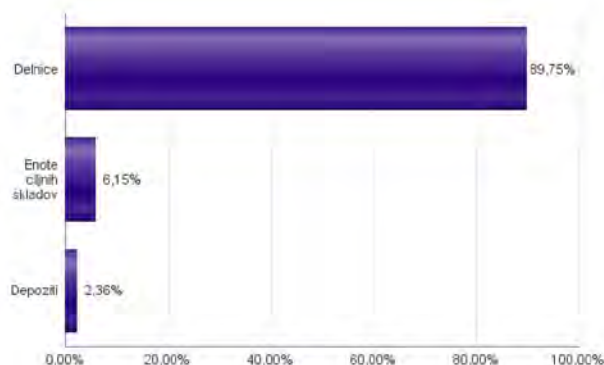


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

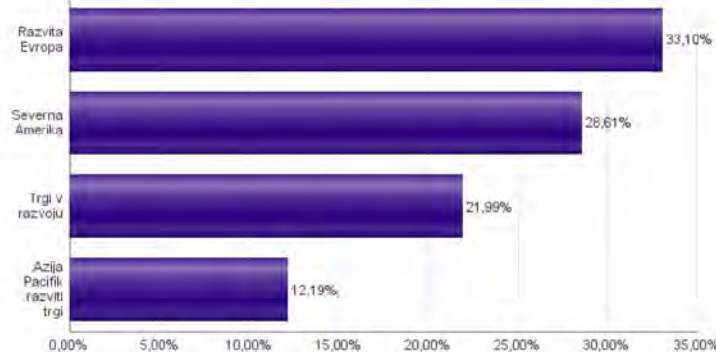
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

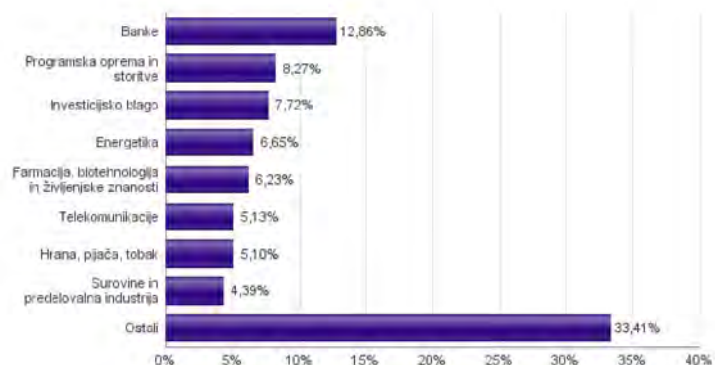
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	6,15%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,17%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,93%
4	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,78%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,61%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,60%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
8	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,49%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,49%
10	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,36%
11	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,35%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,35%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,33%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,30%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,26%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,23%
17	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,20%
18	LU1598757687	ARCELOORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,18%
19	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,13%
21	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,13%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,11%
23	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,11%
24	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,08%
25	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,07%
26	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,07%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,06%
28	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,02%
29	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	1,01%
30	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,01%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,00%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,98%
33	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,94%
34	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,89%
35	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,86%
36	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,85%
37	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,85%
38	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,84%
39	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,83%
40	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,83%
41	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
42	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	0,81%
43	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
44	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,78%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,78%
46	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,77%
47	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,77%
48	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,75%
49	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
50	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
51	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Investicijsko blago	PERU	0,70%
52	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
53	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,68%
54	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,67%
55	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,66%
56	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,65%
57	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,65%
58	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,64%
59	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,63%
60	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,62%
61	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,61%
62	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
63	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,61%
64	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,59%
65	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
66	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,58%
67	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,58%
68	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,58%
69	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,58%
70	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,58%
71	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
72	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,56%
73	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,56%
74	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,55%
75	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%
76	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,55%
77	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,55%
78	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,54%
79	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,54%
80	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%

Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
81	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,53%
82	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,53%
83	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	0,51%
84	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,50%
85	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJA	0,48%
86	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,47%
87	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,47%
87	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,47%
89	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	0,46%
90	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,46%
91	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,45%
92	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	0,45%
93	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	0,44%
94	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,44%
95	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,43%
96	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	0,43%
97	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,43%
98	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,41%
99	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,40%
100	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,40%
101	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,40%
102	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,38%
103	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,38%
104	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
105	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	0,38%
106	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,37%
107	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,37%
108	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	0,37%
109	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,37%
110	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,36%
111	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,36%
112	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,36%
113	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,36%
114	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,34%
115	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,33%
116	AU0000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,33%
117	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,32%
118	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	0,32%
119	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,32%
120	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,30%
121	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,30%
122	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,24%
123	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	0,23%
124	TRAISSCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,36%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot tridesetih državah Evrope, Azije in 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 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) **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) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštne pošiljke 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.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,70	6,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	316.713.283	315.174.775

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,06%
v zadnjih 36 mesecih	+4,86%
v zadnjih 60 mesecih	+25,37%

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

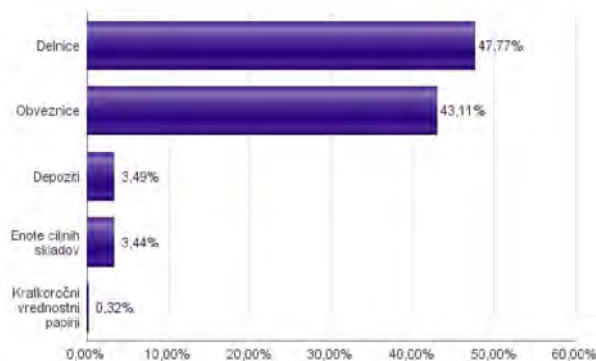
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

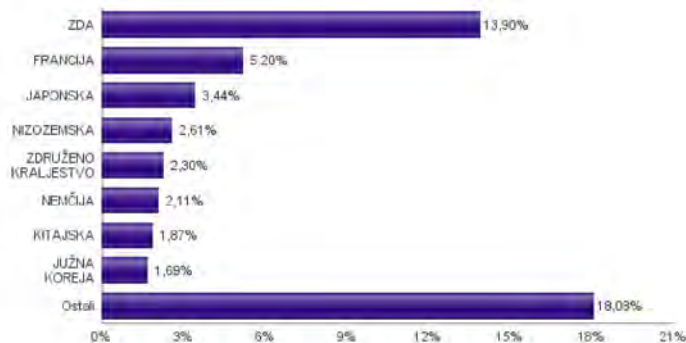
Višja pričakovana
donosnost

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 volatilen, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se 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.

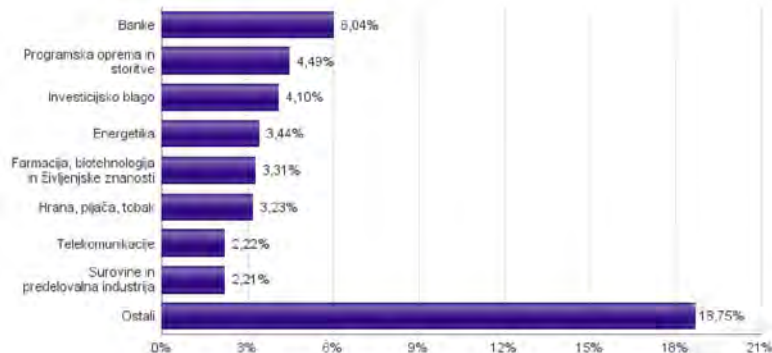
Sestava sredstev po tipih naložb



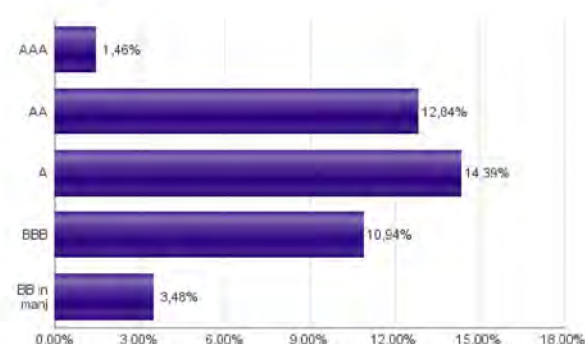
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	3,44%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,01%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,98%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,97%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,96%
6	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,88%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,82%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,81%
9	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,81%
10	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,74%
11	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,73%
12	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,72%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,71%
14	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,71%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,71%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,68%
17	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,66%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,66%
19	LU1598756787	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,65%
20	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,64%
21	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRILIJA	0,64%
22	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,64%
23	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
24	DE000BA00017	BAYER AG	NEMČIJA	0,62%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,61%
26	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,60%
27	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,58%
28	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,58%
29	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,57%
30	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,57%
31	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,57%
32	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
33	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,54%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,54%
35	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,53%
36	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,52%
37	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,51%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,47%
39	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,46%
40	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
41	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,45%
42	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
43	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,44%
44	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,43%
45	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,43%
46	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,43%
47	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,43%
48	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,42%
49	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
50	JE00088K9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
51	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
52	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,40%
53	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,40%
54	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,40%
55	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,39%
56	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,39%
57	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,39%
58	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,39%
59	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,39%
60	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,39%
61	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,38%
62	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,38%
63	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,38%
64	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,38%
65	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,38%
66	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,38%
67	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,36%
68	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,36%
69	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,36%
70	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,36%
71	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,35%
72	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,35%
73	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,35%
74	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,35%
75	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,34%
76	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,34%
77	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,34%
78	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,33%
79	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%
80	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,33%

Naložbe podsklada v obveznice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,17%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,13%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,81%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,61%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,55%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
8	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,47%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,38%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,36%
11	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,36%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
13	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,19%
14	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,16%
15	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,07%
16	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,07%
17	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,04%
18	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,04%
19	XS1032997568	NORDEA BANK AB	ŠVEDSKA	1,01%
20	XS1143974159	MFNANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,01%
21	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,97%
22	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	0,92%
23	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,91%
24	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,81%
25	BE6228266902	EANDIS SYSTEM OPERATOR C	BELGIJA	0,78%
26	XS0458257796	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	0,75%
27	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,66%
28	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,63%
29	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,60%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,57%
31	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,54%
32	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,52%
33	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,51%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,51%
35	FR0011166464	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,50%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,49%
37	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,48%
38	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,47%
39	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIJA	0,47%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
41	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,40%
42	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,39%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,39%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,37%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,37%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,32%
47	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,17%

Naložbe podsklada v delnice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,33%
82	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,32%
83	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
84	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,32%
85	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,31%
86	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
87	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,31%
88	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,31%
89	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,30%
90	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,30%
91	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,30%
92	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,28%
93	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,27%
94	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,27%
95	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,26%
96	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,26%
97	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,25%
98	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,25%
99	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,25%
100	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,23%
101	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,22%
102	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,21%
103	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,16%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,32%
		Depoziti		3,49%

***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) **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.
- 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) **Unicredit SpA** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,20	4,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.662.868	19.390.838

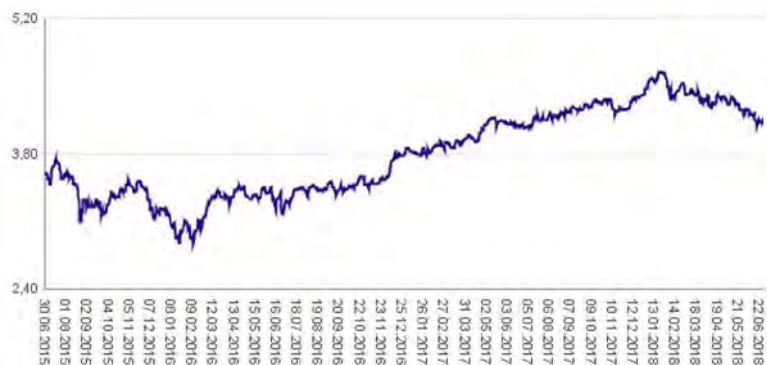
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,33%
v zadnjih 36 mesecih	+15,69%
v zadnjih 60 mesecih	+23,67%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

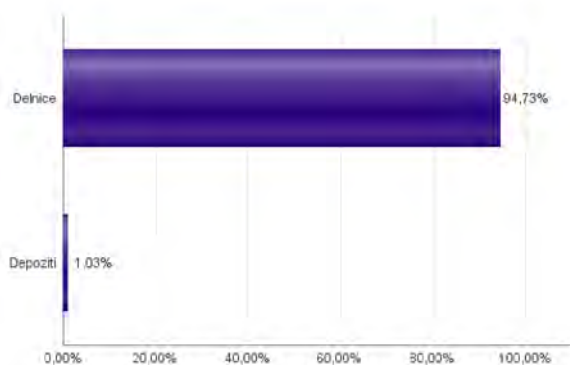


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

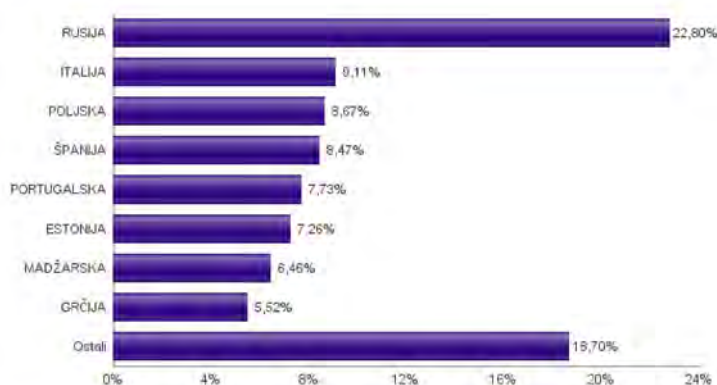
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

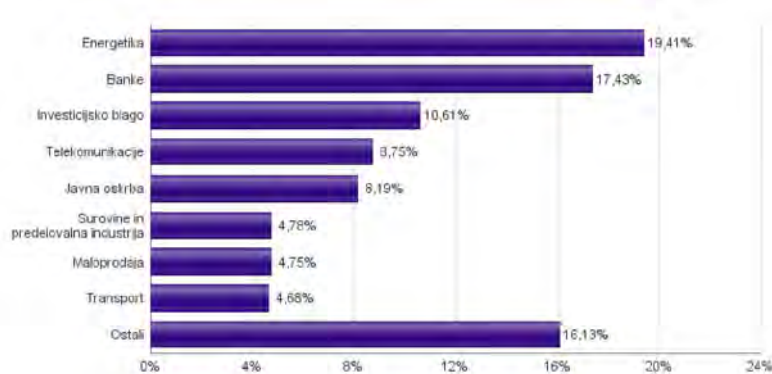
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,76%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,48%
3	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,89%
4	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,87%
5	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,74%
6	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,66%
7	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,63%
8	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,62%
9	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,61%
10	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	2,57%
11	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,56%
12	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,55%
13	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,53%
14	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,52%
15	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,51%
16	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,51%
17	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,45%
18	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	2,33%
19	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,33%
20	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	2,23%
21	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,21%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,21%
23	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,15%
24	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,12%
25	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANJA	2,06%
26	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,06%
27	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	2,01%
28	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,96%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,95%
30	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,83%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,79%
32	HRADRSAPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,66%
33	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,60%
34	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,56%
35	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,49%
36	PLPZU00000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,42%
37	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	1,40%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,39%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,24%
40	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,21%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,20%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,06%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,04%
44	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	0,99%
45	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	0,93%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,71%
47	ES06670509D1	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	0,10%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
50	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,03%



NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil 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.
- 2) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnja naftnih derivatov in transport.
- 4) **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.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,44	4,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.202.267	9.074.556

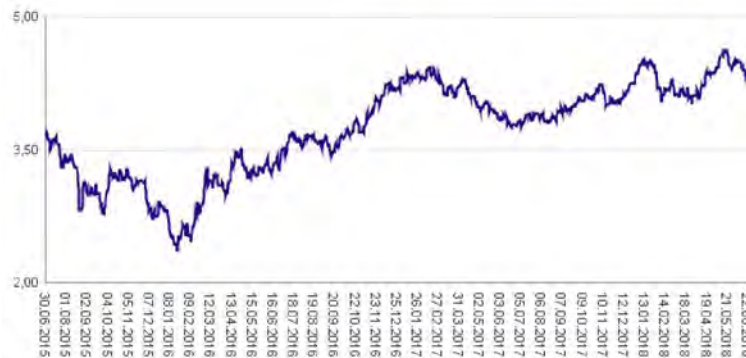
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+15,99%
v zadnjih 36 mesecih	+18,63%
v zadnjih 60 mesecih	+18,65%

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

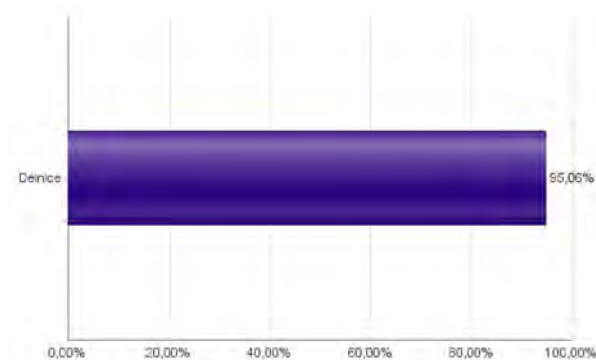


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

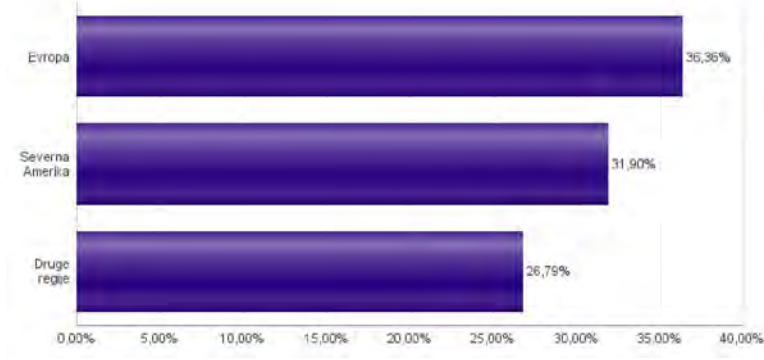
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

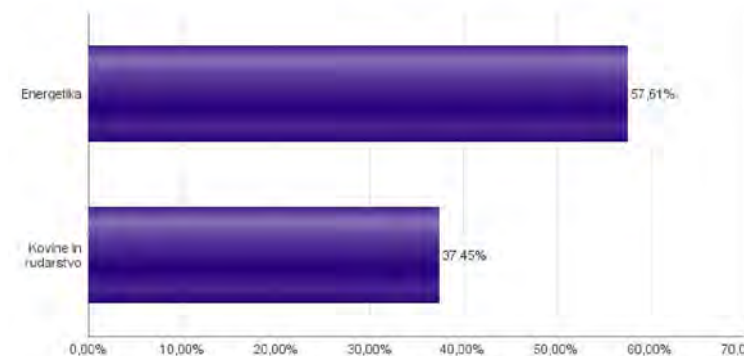
Sestava sredstev po tipih naložb



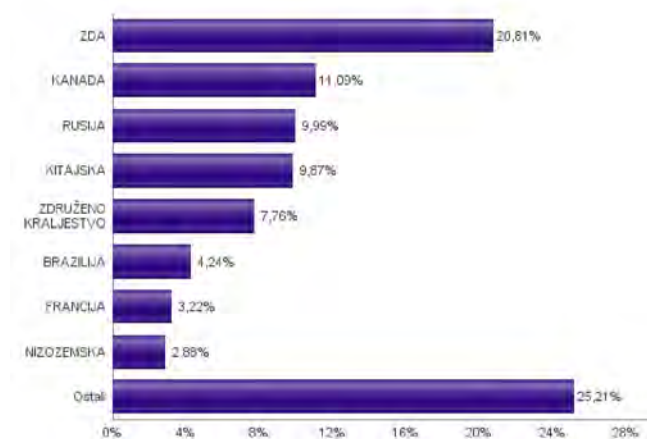
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,25%
2	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,22%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,11%
4	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,01%
5	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,98%
6	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOŽEMSKA	2,88%
7	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,85%
8	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,82%
9	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,69%
10	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	2,65%
11	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,62%
12	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,61%
13	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,50%
14	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,36%
15	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,29%
16	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	2,27%
17	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,20%
18	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,14%
19	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,12%
20	JE00B4T3BW64	GLENORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,10%
21	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,10%
22	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,07%
23	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,03%
24	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	1,94%
25	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
26	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,89%
27	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,89%
28	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,85%
29	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,80%
30	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,76%
31	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,74%
32	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,73%
33	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,71%
34	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,71%
35	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,70%
36	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,70%
37	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,68%
38	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,68%
39	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,60%
40	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	1,58%
41	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,50%
42	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,41%
43	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,33%
44	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,04%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	0,97%

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) **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.
- 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) **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.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,03	7,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.067.430	3.123.937

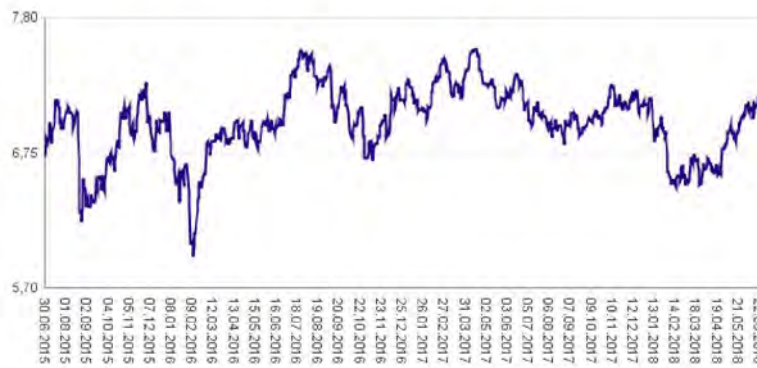
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,90%
v zadnjih 36 mesecih	+6,35%
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

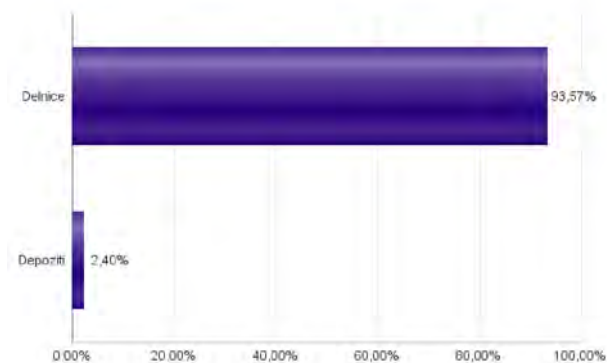
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

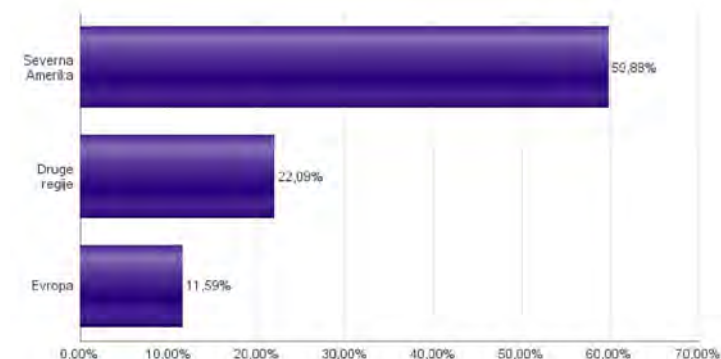
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevanje preteklih podatkov, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

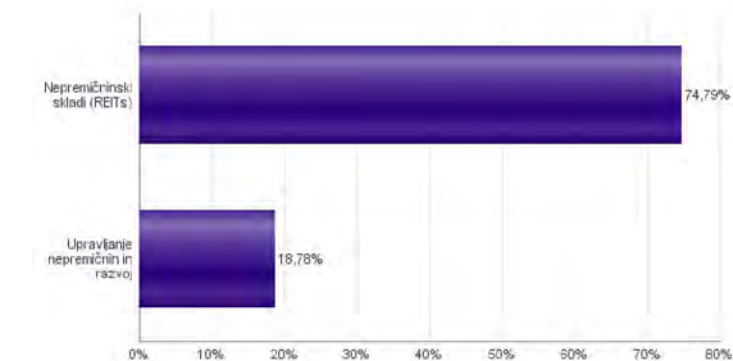
Sestava sredstev po tipih naložb



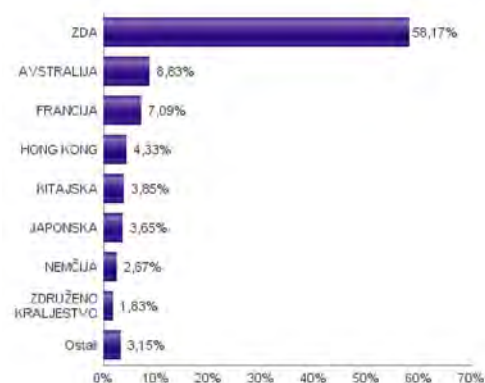
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,89%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,80%
3	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,79%
4	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,70%
5	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,67%
6	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
7	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,53%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,50%
9	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
10	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,46%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,43%
12	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,36%
14	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
15	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,26%
16	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,23%
17	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
18	US36174X1019	GGP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
19	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
20	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,17%
21	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,15%
22	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,09%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,07%
24	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,05%
25	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,98%
26	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
27	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,92%
28	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,90%
29	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,90%
30	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,87%
31	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
32	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
33	FR0010040865	GECCINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,79%
34	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,75%
35	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,75%
36	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,74%
37	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
38	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,71%
39	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,71%
40	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,69%
41	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
42	ZAEO00179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,44%
43	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,43%
44	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,39%
45	AU0000009771	UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD UNIBAIL-RODAMCO NV	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,31%
		Depoziti			2,40%

NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je v proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 2) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,36	26,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.074.543	6.080.935

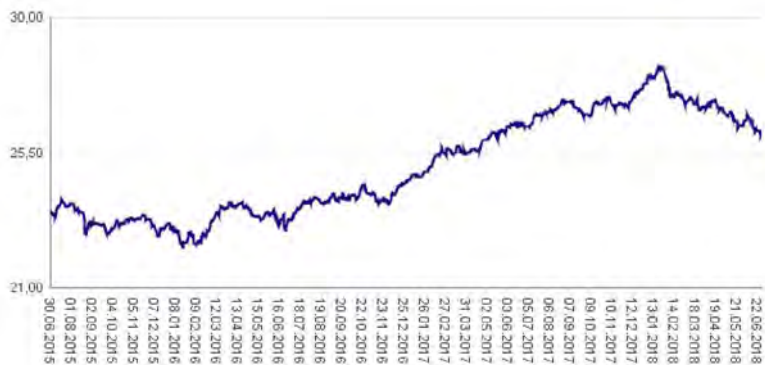
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,59%
v zadnjih 36 mesecih	+11,50%
v zadnjih 60 mesecih	+31,72%

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

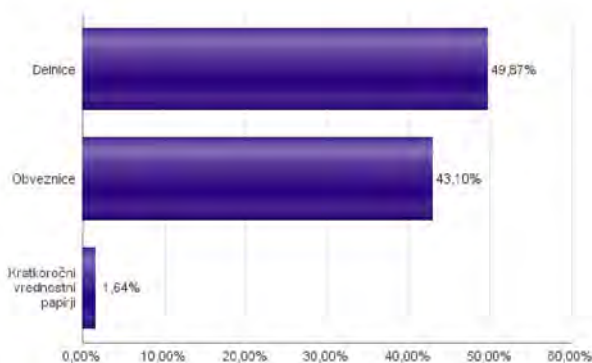
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

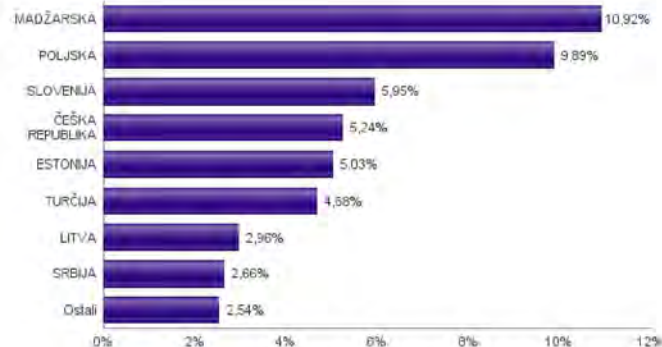
Višja pričakovana
donosnost

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.

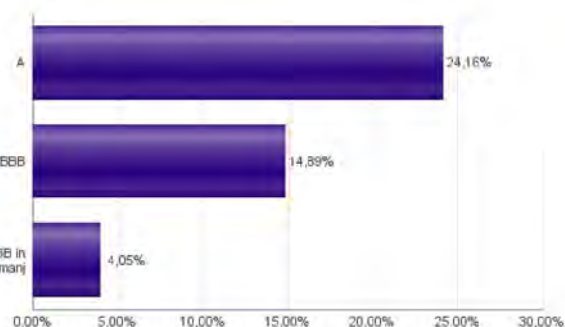
Sestava sredstev po tipih naložb



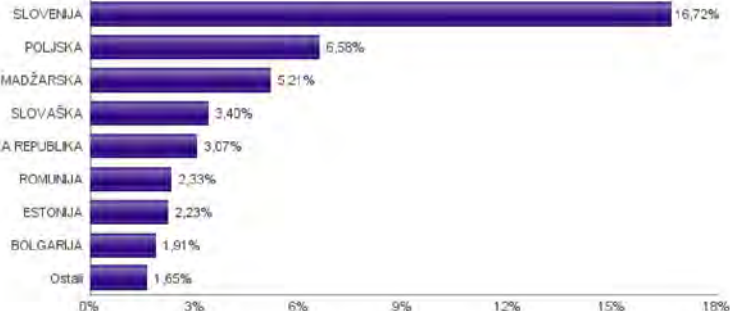
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v CVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	2,31%
2	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,12%
3	PLSOFB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,07%
4	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,02%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,92%
6	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,90%
7	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,89%
8	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,84%
9	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,80%
10	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,72%
11	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,71%
12	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,69%
13	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,68%
14	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,65%
15	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,65%
16	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,64%
17	LT0000102253	ŠIAULIŲ BANKAS	LITVA	1,53%
18	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,53%
19	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,53%
20	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,49%
21	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,43%
22	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,33%
23	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,28%
24	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,21%
25	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,21%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,20%
27	PLPJZ00000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,18%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL İLETİSİM HİZMETLERİ AS	TURČIJA	1,08%
29	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDİNG A.S.	TURČIJA	1,05%
30	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,95%
31	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,90%
32	HRADRS0A0009	ADRIJS GRUPO DD	HRVAŠKA	0,79%
33	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	0,56%
34	TRAEREGL91G3	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	TURČIJA	0,00%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK TURK AS	TURČIJA	0,00%
36	TRATSTR91N2	TURKIYE İS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,64%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v CVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,80%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,76%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,46%
4	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,40%
5	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,37%
6	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,31%
7	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,21%
8	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,07%
9	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,33%
10	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,23%
11	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,95%
12	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,91%
13	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,80%
14	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,75%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,65%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,88%
17	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,70%
18	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,53%

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 dosvetja. 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) **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.
- 4) **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.
- 5) **Ferrellgas Finance** za družbo Ferrellgas ureja financiranje preko izdaje dolžniških vrednostnih papirjev. Matična družba Ferrellgas se ukvarja s prodajo propana in ostalih tekočih zemeljskih plinov. Pod blagovno znamko Blue Rhino pa prodaja tudi žare za peko. Družba svoje produkte prodaja v ZDA in Portoriku.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,92	5,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.158.160	13.104.818

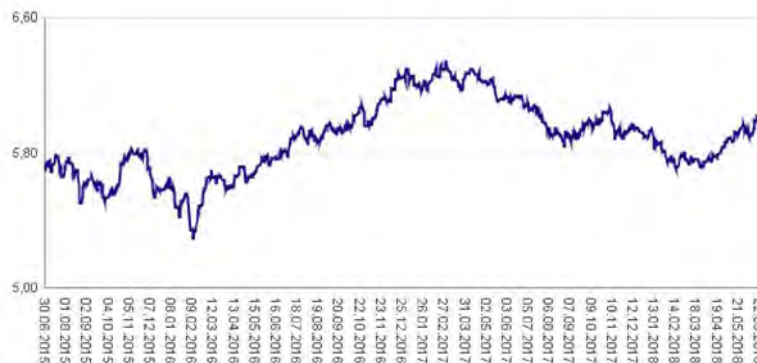
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,06%
v zadnjih 36 mesecih	+4,46%
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

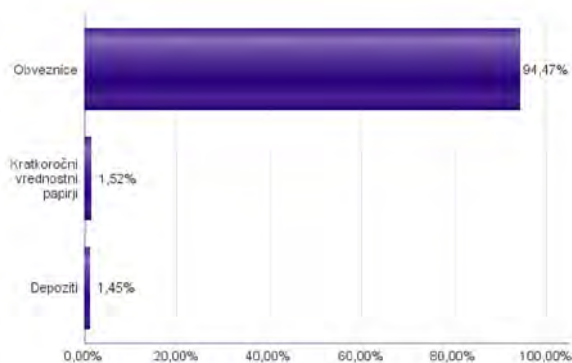
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

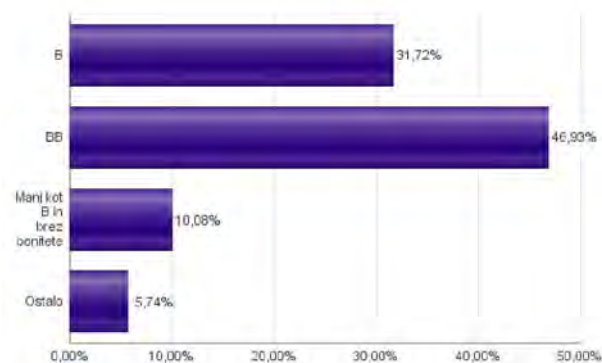
Višja pričakovana
donosnost

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.

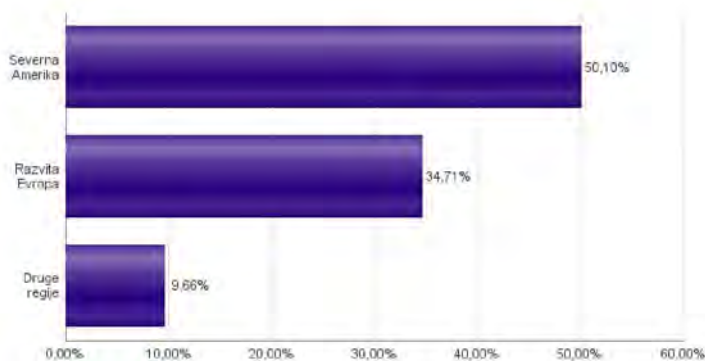
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US496902AJ61	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	3,41%
2	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRJA	BB+	2,70%
3	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,63%
4	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,57%
5	US315292AP75	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP	FGP 6 3/4 01/15/22	ZDA	B-	2,51%
6	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	2,50%
7	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COPF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	2,39%
8	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B+	2,38%
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-	2,33%
11	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB-	2,32%
12	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANJA	B+	2,25%
13	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,24%
14	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,20%
15	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	2,20%
16	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATTI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,17%
17	US156700A550	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,14%
18	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB	2,14%
19	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,13%
20	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB	2,09%
21	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,03%
22	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,02%
23	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	2,01%
24	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB-	1,96%
25	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	B	1,94%
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	US18683KAA97	CLEVELAND-CLIFFS INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,88%
29	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,87%
30	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,86%
31	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,85%
32	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB+	1,83%
33	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,81%
34	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB-	1,80%
35	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM FINANCE CORP	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	CCC	1,80%
36	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,77%
37	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	1,70%
38	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,69%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	1,54%
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+	1,45%
42	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	1,39%
43	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	1,37%
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	1,15%
46	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,14%
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

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,26	6,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	73.623.760	71.680.699

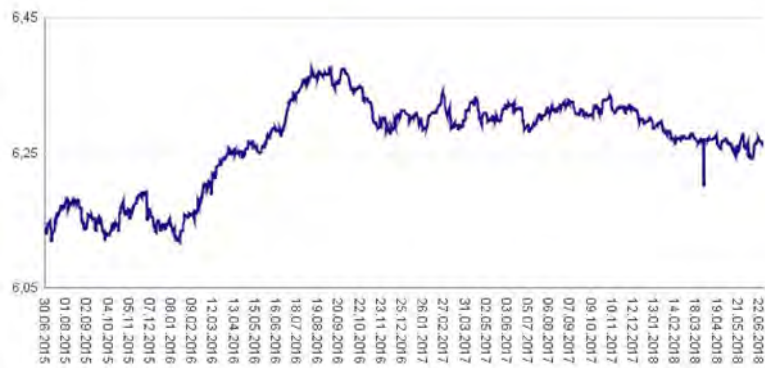
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,33%
v zadnjih 36 mesecih	+2,04%
v zadnjih 60 mesecih	+9,10%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

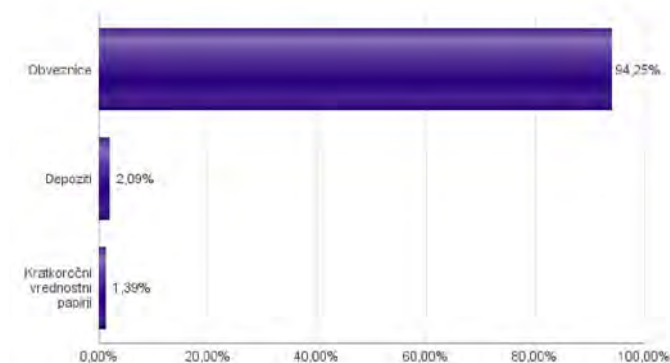
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

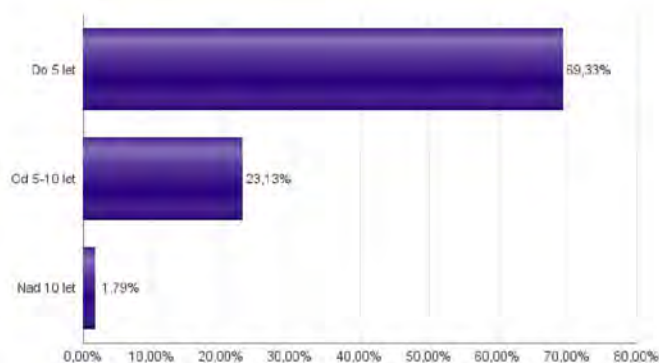
Višja pričakovana
donosnost

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

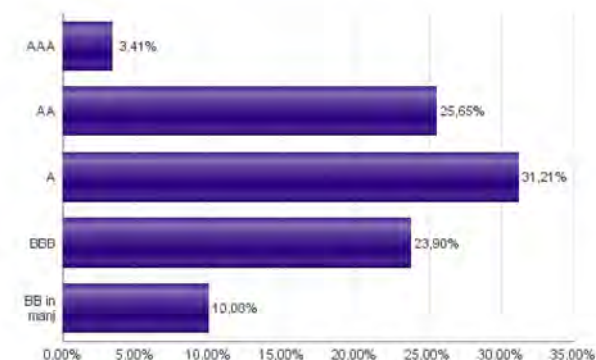
Sestava sredstev po tipih naložb



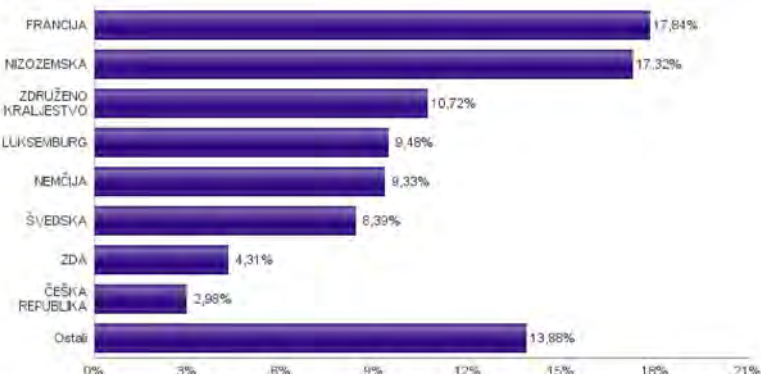
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,39%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	3,87%
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-	3,59%
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	3,14%
8	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,09%
9	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,98%
10	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,92%
11	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB+	2,91%
12	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,72%
13	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,56%
14	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,37%
15	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,34%
16	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,32%
17	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,31%
18	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,14%
19	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	1,98%
20	XS1032997568	NORDEA BANK AB	NDASS 2 02/17/21	ŠVEDSKA	AA-	1,92%
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	1,91%
23	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB	1,86%
24	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUPF 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,83%
25	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,82%
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	ŠPANIJA	BB+	1,68%
30	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,61%
31	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,56%
32	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,51%
33	BE6228266902	EANDIS SYSTEM OPERATOR C	GEDISC 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,47%
34	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,44%
35	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BBB-	1,44%
36	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,42%
37	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,34%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,25%
39	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	1,16%
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+	0,85%
44	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,72%
45	IT0004953417	BUONI POLIENNALI 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				2,09%

*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) **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.
- 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) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 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

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,94	5,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.172.704	35.031.769

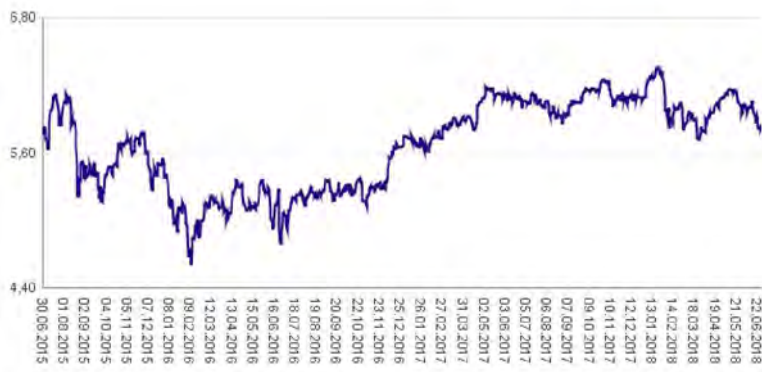
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,58%
v zadnjih 36 mesecih	+1,48%
v zadnjih 60 mesecih	+33,16%

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

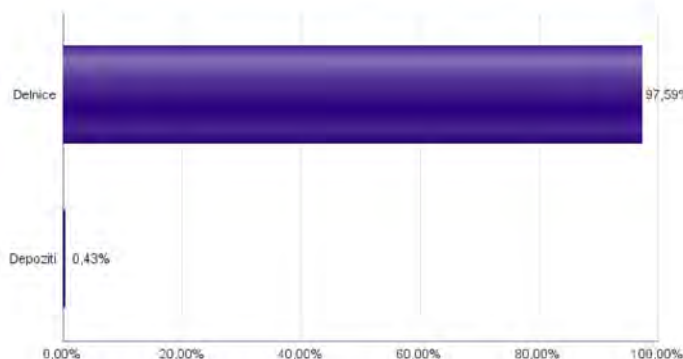
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

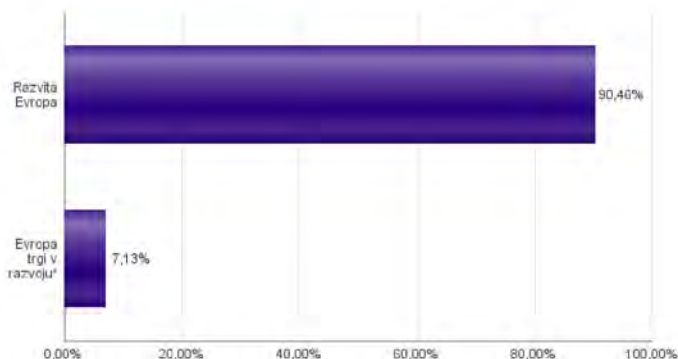
Višja pričakovana
donosnost

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

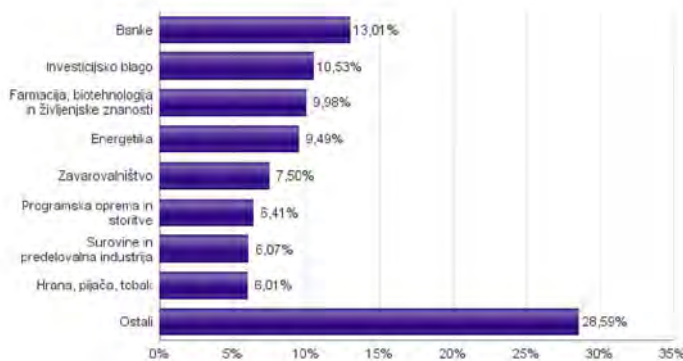


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

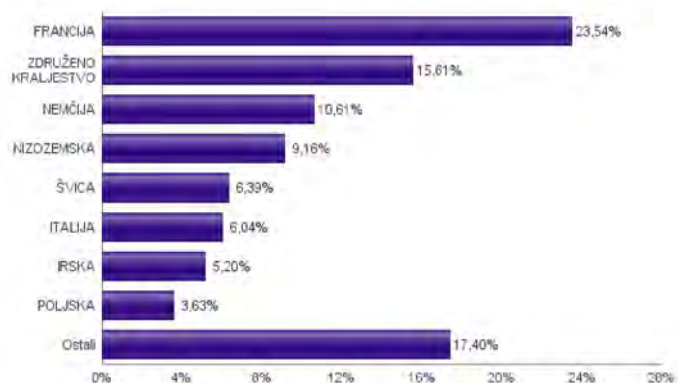


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,63%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,51%
3	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,49%
4	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,41%
5	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,39%
6	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,28%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,25%
9	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,19%
10	IT0003506190	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	2,18%
11	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,14%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,11%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,08%
14	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,08%
15	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,07%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,05%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,03%
18	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,03%
19	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,02%
20	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,96%
21	DE0008400017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,93%
22	CH001200267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,86%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,84%
24	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,84%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,80%
26	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVIČA	1,79%
27	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
28	GB0007099541	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
29	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,72%
30	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
31	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,60%
32	JE00B8KFP949	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
33	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
34	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,56%
35	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,56%
36	PLPZJ0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,55%
37	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
38	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,49%
39	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,47%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,46%
41	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,45%
42	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,44%
43	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,42%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,42%
45	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,41%
46	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,40%
47	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,36%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
49	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,35%
50	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,27%
51	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,16%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	1,14%
53	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
54	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	1,10%
55	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANIJA	0,91%
56	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
		Depoziti			0,43%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je v proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij..
- 2) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost.
- 3) **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.
- 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) **Pozavarovalnica Sava** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,32	5,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.154.555	24.336.588

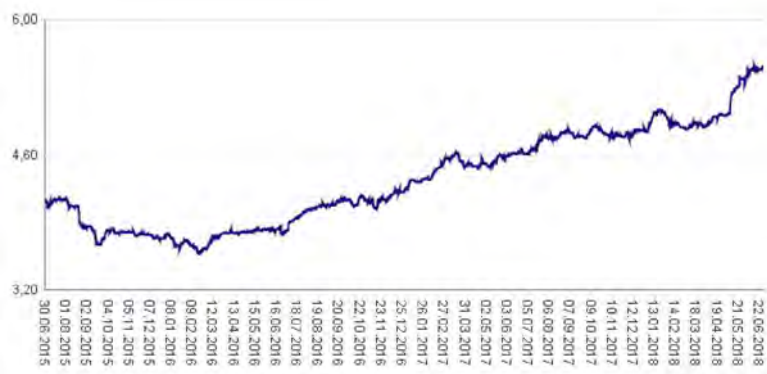
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+19,60%
v zadnjih 36 mesecih	+33,59%
v zadnjih 60 mesecih	+154,26%

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

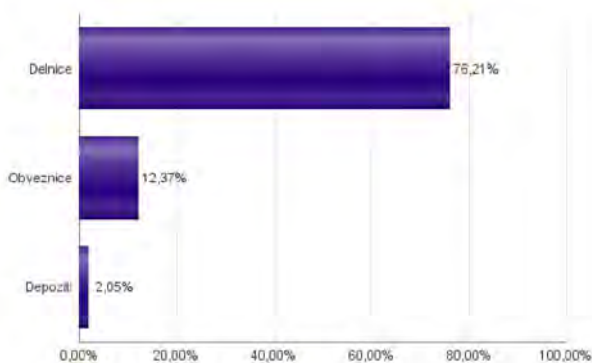
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

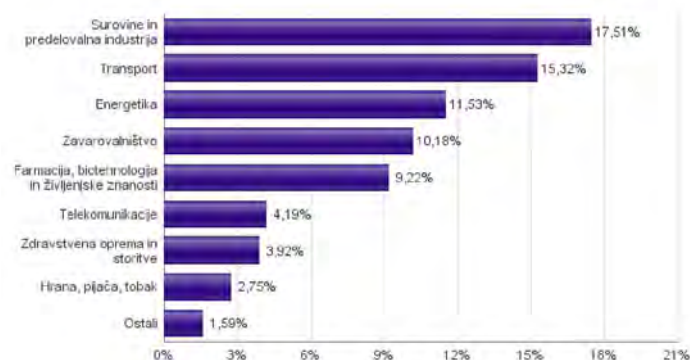
Višja pričakovana
donosnost

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 naložbe



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 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,35%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,31%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,25%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,22%
5	SI0021110513	POZVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,28%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacije	SLOVENIJA	4,19%
7	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,11%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,07%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	3,92%
10	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	3,70%
11	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	2,59%
12	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,31%
13	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,30%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,28%
15	SI0031110461	KMEČKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	1,83%
16	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,75%
17	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,39%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,21%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,16%
		Depoziti			2,05%

Naložbe podsklada v obveznice 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,27%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,61%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,54%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,95%

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

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,87	7,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	67.431.772	67.054.614

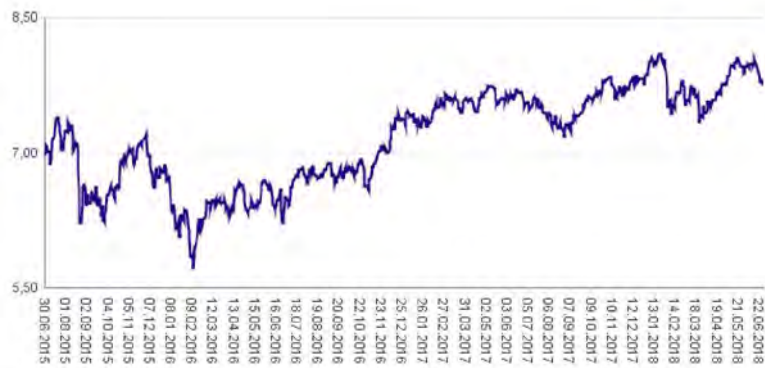
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,72%
v zadnjih 36 mesecih	+11,65%
v zadnjih 60 mesecih	+52,93%

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

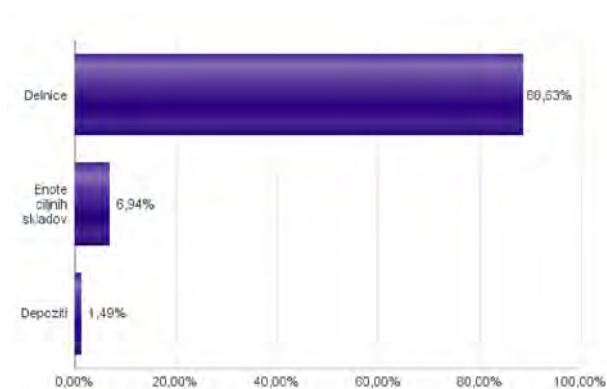
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

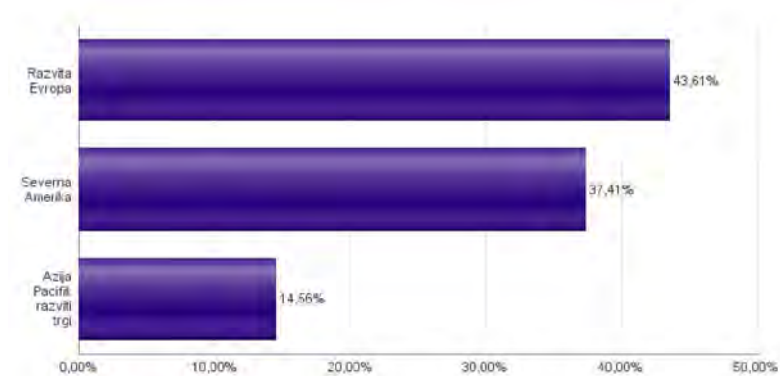
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

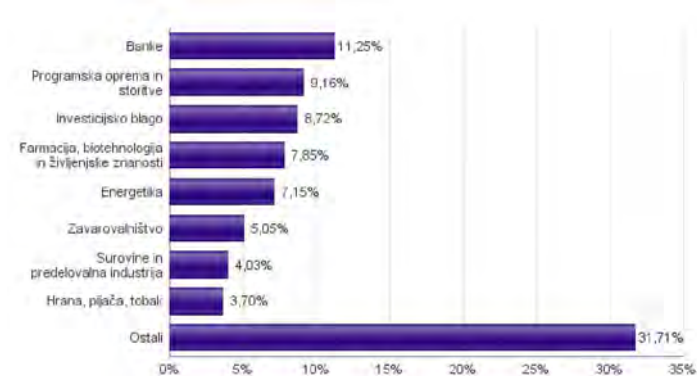
Sestava sredstev po tipih naložb



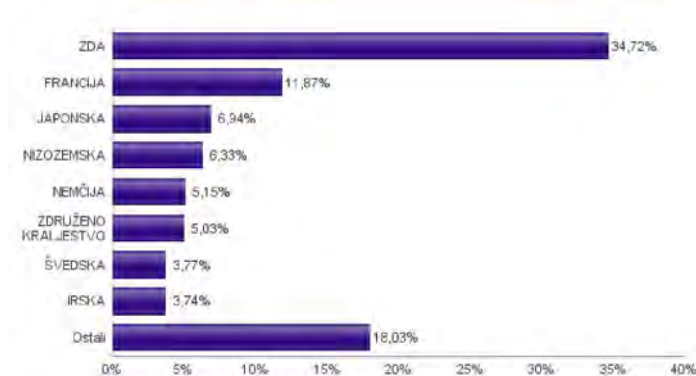
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	6,94%
2	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,61%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,45%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,34%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,20%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,09%
7	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,01%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,95%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,89%
10	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,86%
11	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,82%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,77%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,75%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,73%
15	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,64%
16	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,60%
17	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,60%
18	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,60%
19	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,56%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,51%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,50%
22	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,49%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,47%
24	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
25	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
26	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,43%
27	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,43%
28	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,42%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,38%
30	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,26%
31	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,26%
32	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,26%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
34	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,24%
35	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,22%
36	JE0088KF9B49	WPP PLC	Mediji	JERSEY	1,20%
37	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,19%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,14%
39	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,09%
40	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,08%
41	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,07%
42	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,04%
43	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,03%
44	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,02%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,99%
46	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,98%
47	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,97%
48	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,97%
49	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,97%
50	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
51	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,92%
52	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
53	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,88%
54	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,84%
55	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,83%
56	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
57	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,78%
58	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
59	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
60	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,74%
61	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,73%
62	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,72%
63	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,71%
64	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,70%
65	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,70%
66	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
67	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,67%
68	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,63%
69	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,62%
70	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,60%
71	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,53%
72	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,45%
73	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,42%
		Depoziti			1,49%

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) **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.
- 3) **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.
- 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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,24	11,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	53.490.750	53.511.122

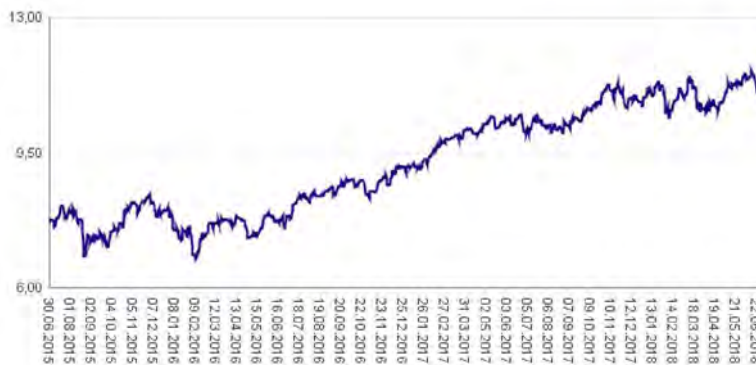
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,60%
v zadnjih 36 mesecih	+43,73%
v zadnjih 60 mesecih	+118,02%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

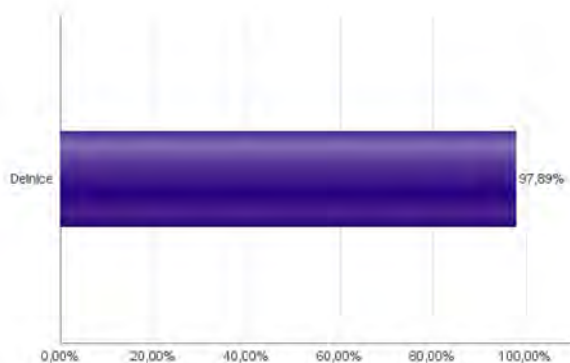
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

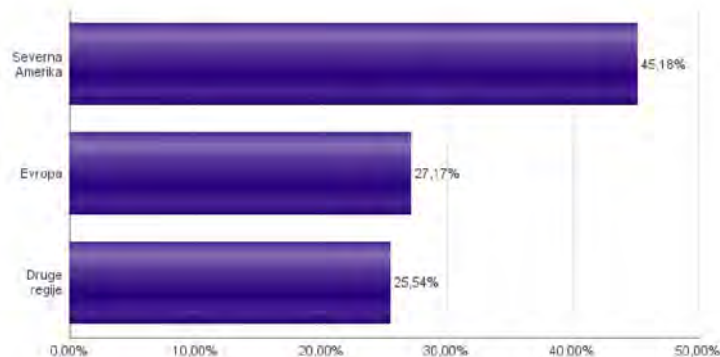
Višja pričakovana
donosnost

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

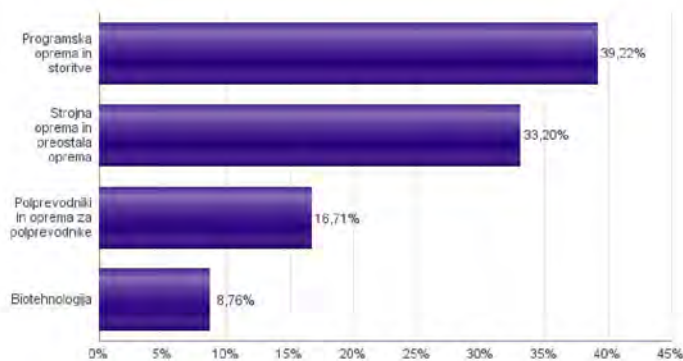
Sestava sredstev po tipih naložb



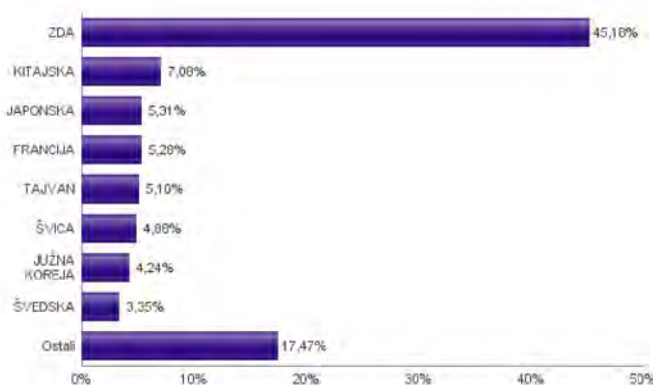
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,50%
2	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,26%
3	IE0084BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,12%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,81%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,76%
6	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	2,75%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,61%
8	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,59%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,58%
10	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,56%
11	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,56%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,54%
13	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,54%
14	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,47%
15	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
16	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,41%
17	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
18	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,32%
19	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,31%
20	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,31%
21	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,30%
22	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,27%
23	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,17%
24	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,13%
25	US0567521085	BAIDU, INC.	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,10%
26	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,09%
27	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
28	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,05%
29	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,02%
30	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,89%
31	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,85%
32	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,84%
33	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,84%
34	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,83%
35	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
36	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,68%
37	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,63%
38	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,60%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,58%
40	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,52%
41	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,49%
42	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,48%
43	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,48%
44	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,21%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	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) **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.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **Magnit PJSC** je rusko maloprodajno podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Družba upravlja z verigo trgovin in hipermarketov na več kot 1700 lokacijah po Rusiji.
- 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

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	5,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.253.414	17.634.748

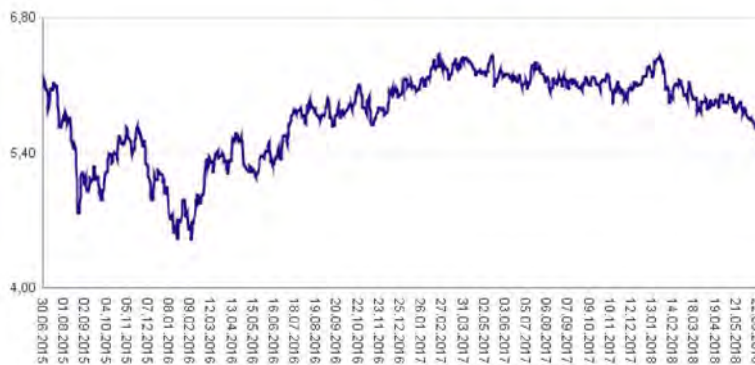
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,80%
v zadnjih 36 mesecih	-7,69%
v zadnjih 60 mesecih	+10,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

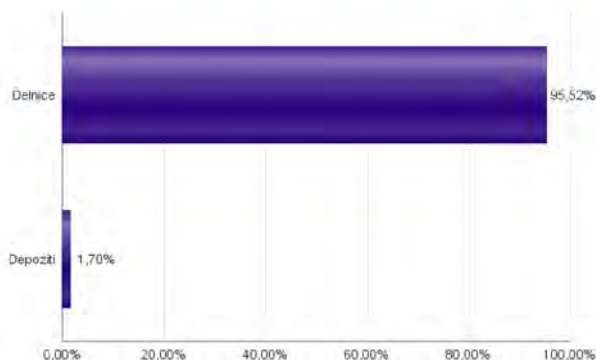
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

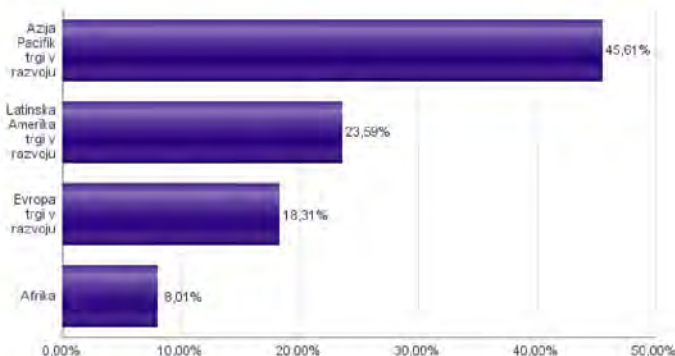
Višja pričakovana
donosnost

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

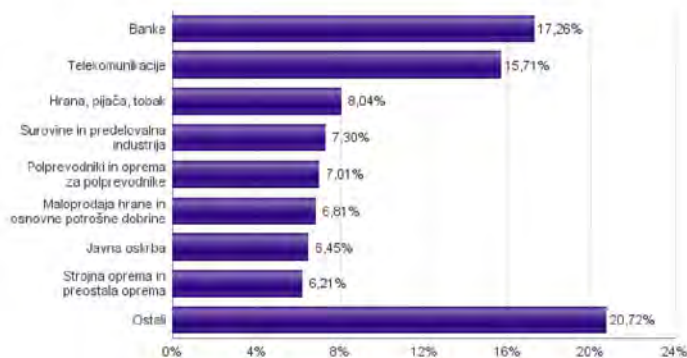
Sestava sredstev po tipih naložb



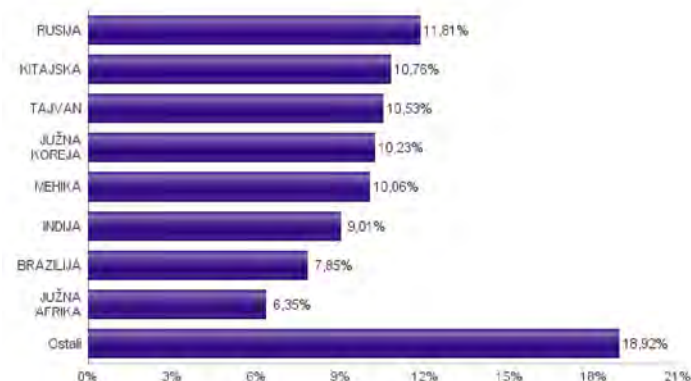
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,91%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,68%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,58%
4	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,52%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,50%
6	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,50%
7	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,47%
8	US5851772096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,42%
9	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,39%
10	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,38%
11	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Investicijsko blago	PERU	2,38%
12	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,26%
13	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,23%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,20%
15	US2044072015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,19%
16	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,10%
17	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	2,06%
18	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,97%
19	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,97%
20	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	1,96%
21	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,92%
22	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,92%
23	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	1,91%
24	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilaska industrija	JUŽNA KOREJA	1,90%
25	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,89%
26	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,88%
27	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	1,81%
28	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	1,81%
29	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,79%
30	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,79%
31	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,76%
32	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	1,76%
33	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,74%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,70%
35	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,67%
36	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,67%
37	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,66%
38	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,63%
39	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,58%
40	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,52%
41	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,51%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,45%
43	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,38%
44	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,36%
45	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,35%
46	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,34%
47	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJA	1,33%
48	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,30%
49	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	1,26%
50	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,24%
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			1,70%

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) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 4) **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.
- 5) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništva in energetike.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,52	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.385.587	8.574.641

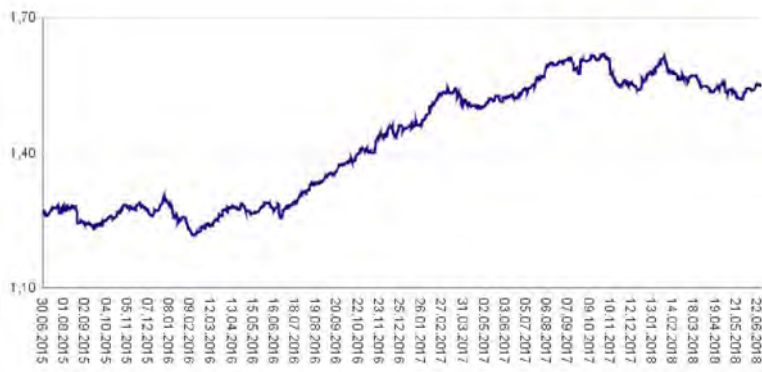
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,14%
v zadnjih 36 mesecih	+22,19%
v zadnjih 60 mesecih	+30,67%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

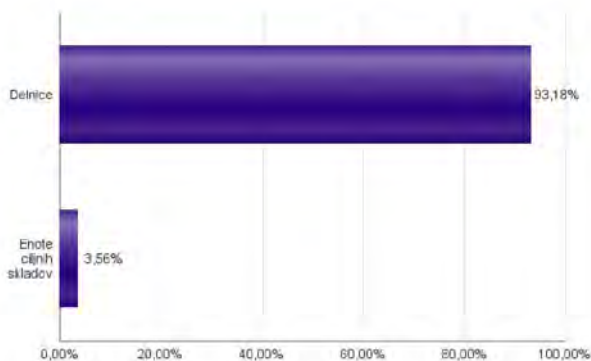
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

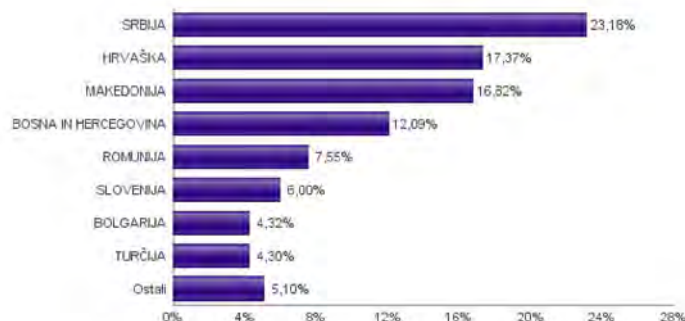
Višja pričakovana
donosnost

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

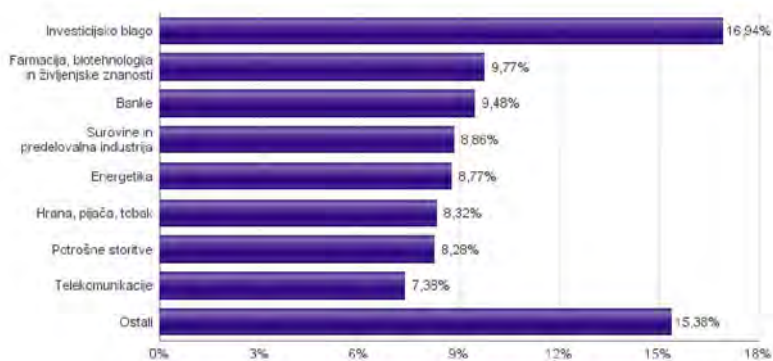
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,78%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,77%
3	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,76%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,73%
5	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,65%
6	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,56%
7	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,41%
8	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	2,38%
9	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,33%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,33%
11	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,32%
12	MKMTUR101018	MAKEDONIA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,32%
13	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,31%
14	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,23%
15	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,20%
16	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,20%
17	HRRIIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,19%
18	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,15%
19	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,05%
20	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,01%
21	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,96%
22	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,92%
23	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,89%
24	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	CRNA GORA	1,89%
25	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,86%
26	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,85%
27	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,85%
28	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,71%
29	MKALKKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,70%
30	HRADRSPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,67%
31	BA100FTRPUA6	DUJIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,62%
32	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,61%
33	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	1,58%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,53%
35	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,53%
36	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	1,53%
37	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,53%
38	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,50%
39	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,49%
40	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,36%
41	BA100OPTPUA2	DUJIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,33%
42	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,31%
43	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,28%
44	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,27%
45	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,19%
46	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,15%
47	BAJPESR000008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,14%
48	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,13%
49	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	1,12%
50	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,12%
51	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacije	MAKEDONIJA	0,76%
52	BA100MMSPUA5	DUJIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,61%
53	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,56%
54	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,45%
55	BA100ZPTPRB2	ZMIF U PREOBLIKOVANJU ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,09%
56	TRAEREG1G1G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
57	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) **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.
- 3) **Alphabet Inc** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 4) **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.
- 5) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.06.2018

Osnovni podatki

	31.05.2018	29.06.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,66	7,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.568.933	6.543.328

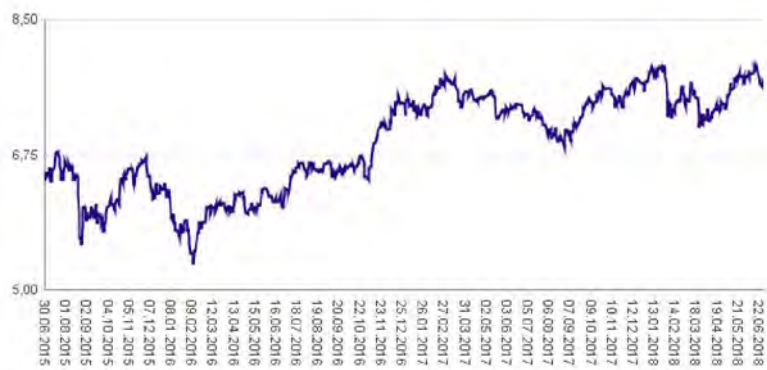
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,42%
v zadnjih 36 mesecih	+19,03%
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

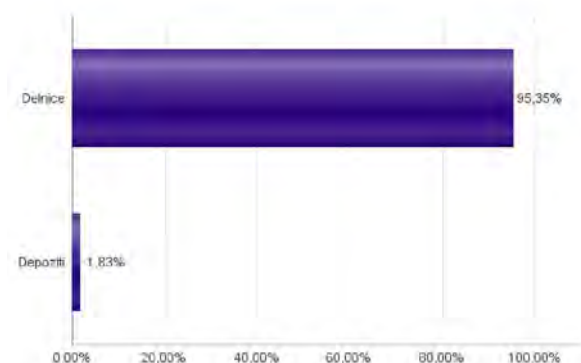
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

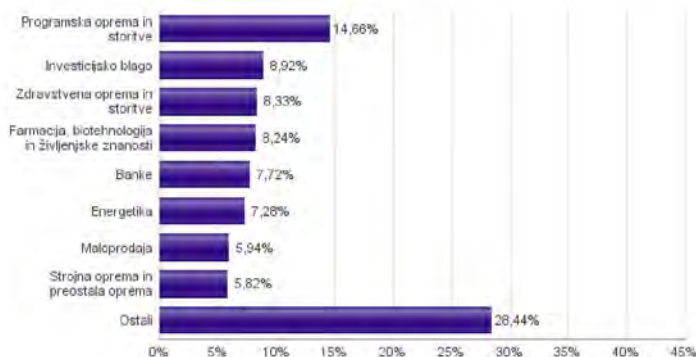
Višja pričakovana
donosnost

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 29.06.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,63%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,49%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
4	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,28%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,07%
6	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	3,02%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,96%
8	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,88%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,87%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,85%
11	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovidne finančne storitve	ZDA	2,75%
12	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,71%
13	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,66%
14	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,65%
15	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,62%
16	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovidne finančne storitve	ZDA	2,58%
17	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,53%
18	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,48%
19	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,42%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,36%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,26%
23	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	2,20%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,17%
25	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
26	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,92%
27	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,90%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,82%
29	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,81%
30	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,77%
31	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,75%
32	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,74%
33	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,74%
34	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
35	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,56%
36	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji	ZDA	1,55%
37	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,31%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,07%
39	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
40	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,91%
41	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,86%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacije	ZDA	0,86%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,77%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,61%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,58%
		Depoziti			1,83%