za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2019

30. 8. 2019

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 3

NLB Skladi – Azija delniški 5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški 8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški 11
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški 14
NLB Skladi – Finance delniški 17
NLB Skladi – Globalni delniški 20
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 24
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 28
NLB Skladi – Naravni viri delniški 31
NLB Skladi – Nepremičnine delniški 34
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi 37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 46
NLB Skladi – Slovenija mešani 49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški 52
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 55
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški 58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški 64

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

Avgusta so bili glavni akterji na borzah politiki, ki so bili ob hkratnem upočasnjevanju globalne gospodarske rasti ključni za negativno donosnost globalnih delnic (MSCI ACWI; -1,33 %). Potem, ko je v začetku meseca Trump izjavil, da je dokaj zadovoljen z napredkom pogajanj o trgovinskem sporazumu, je kmalu sledil nepričakovan šok. Kitajska je napovedala dvig carin na 75 milijard dolarjev uvoženega blaga iz ZDA, na kar je še bolj silovito odgovoril Trump. Ob krepitvi negotovosti je upad tečajev ameriških delnic ublažila krepitev vrednosti dolarja glede na evro (S&P 500; -0,56 % v evrih). Na evropskih tleh se je nadaljevala saga o brexitu, ki je v kombinaciji z upočasnjevanjem nemškega gospodarstva vodila v nižjo donosnost evropskih delnic (STOXX Europe 600; -1,63 %). Trgovinske vojne v kombinaciji s protesti v Hongkongu in z izvolitvijo levosredinskega voditelja na primarnih volitvah v Argentini so vodile v podpovprečno donosnost trgov v razvoju (MSCI EM; -3,87 % v evrih).

Negativna gibanja svetovnih borz so se odrazila tudi pri donosnosti naših globalno razpršenih skladov. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je izgubila 0,89 % vrednosti, še nekoliko več pa je zaradi izpostavljenosti trgom v razvoju upadla vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (-1,84 %). Po drugi strani je višje znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-0,88 %) ublažila rast obvezniških naložb. Manj negativno donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (-0,38 %). Ob pesimizmu na kapitalskih trgih so se nekoliko slabše odrezale tudi delnice srednje velikih podjetij, ki so predmet naložbene politike podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-1,89 %).

Poleg slabših makroekonomskih objav je na sentiment kapitalskih trgih vplivala tudi inverzija ameriške krivulje donosnosti državnih obveznic, ki je poskrbela za manjši preplah med vlagatelji, saj jo ti ocenjujejo kot relativno dober indikator za napovedovanje recesije. V ZDA je indeks zaupanja potrošnikov Univerze v Michiganu za avgust zabeležil najvišji mesečni upad po decembru 2012 in kaže, da ameriški potrošnik vendarle ni imun na negotovosti glede razpleta trgovinskih nesoglasij. Ameriški predsednik je ob koncu meseca z izjavo, da so obeti za sklenitev trgovinskega sporazuma s Kitajsko najboljši v zadnjem času, poskrbel za vnos optimizma na kapitalske trge. Trump v luči šibkega svetovnega gospodarstva pričakuje znižanje ključne obrestne mere za kar 100 bazičnih točk in nadaljuje z izvajanjem pritiska na ameriško centralno banko. V enem izmed tvitov se je celo retorično vprašal, kdo je večji sovražnik: guverner Fed-a ali kitajski predsednik Xi. Ob vsem omenjenem je enota premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** izgubila 1,12 % vrednosti.

Ob napovedi Kitajske, da bo prenehala s kupovanjem kmetijskih pridelkov iz ZDA, je kitajski juan upadel na najnižjo raven po letu 2008. Depreciacija kitajske valute je vlagatelje prestrašila, da bi poleg trgovinske vojne lahko prišlo še do valutne vojne. Kitajska je vlagatelje pomirila in izjavila, da ne bodo dopustili dodatnega večjega upada vrednosti svoje valute. Poleg tega je Kitajska julija zabeležila najnižji nivo rasti industrijske proizvodnje v tem tisočletju, vse omenjeno pa je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-3,75 %). Za največji pretres v preteklem mesecu je poskrbela Argentina, kjer je osrednji argentinski delniški indeks (MERVAL) na račun strahu pred morebitno vrnitvijo populistične vlade, stranka Cristine de Kirchner je namreč v prvem krogu splošnih volitev zmagala, v samo enem tednu upadel za kar 44,1 % (merjeno v evrih). Umik vlagateljev v varnejše naložbe in upad cene nafte sta prispevala k 5,12 % znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**.

Zaradi ohlajanja globalnega gospodarstva vlagatelji ocenjujejo, da bi lahko prišlo do zmanjšanja povpraševanja po črnem zlatu. Nafta je tako vstopila v medvedji trend, saj je cena nafte od aprila, ko je bilo za sodček severnomorske nafte Brent potrebno plačati 75 ameriških dolarjev, upadla za več kot 20 %. Na to se je že odzvala Savdska Arabija, ki se je z več proizvajalci nafte pričela pogovarjati glede možnih ukrepov za zaustavitev padanje cene. Cena nafte se je samo v mesecu

avgustu znižala za kar 6,5 %, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-5,14 %). Znižanje cene nafte je prispevalo k znižanju tečajev vzhodnoevropskih delnic ter s tem tudi k upadu vrednosti enote premoženja podskladov **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (-4,45 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-2,33 %). Negativna donosnost turškega delniškega trga je terjala svoj davek tudi na podskladu **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-1,62 %).

Trenja v trgovinskih pogajanjih še naprej negativno vplivajo tudi na evropski proizvodni sektor, ki se sodeč po anketnih indeksih za avgust še vedno krči, pri čemer evrsko gospodarstvo nad gladino drži storitveni sektor. Posledično iz Frankfurta prihaja vse več namigov, da bi Evropska centralna banka lahko septembra še znižala že tako negativno obrestno mero ter verjetno ponovno začela odkupovati obveznice držav in podjetij iz evroobmočja. Omenjeno je v kombinaciji z avgustovskim pesimizmom poskrbelo za nove mejnike na obvezniškem trgu. Letna obrestna mera 30-letne ameriške državne obveznice je tako prvič upadla pod 2 %, medtem ko je letna zahtevana donosnost primerljive nemške obveznice upadla celo v negativno območje. Vse to je pripomoglo k zvišanju vrednosti enote podsklada N**LB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,30 %), k pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,79 %) pa je pomembno prispevala tudi 1,3-odstotna rast vrednosti dolarja glede na evro.

Z upočasnitvijo gospodarske rasti v evroobmočju je vse več pozivov o nujnosti fiskalnih spodbud tudi med evropskimi politiki. Celo iz pregovorno varčne Nemčije, ki je v preteklih 20 letih vztrajala pri zglednem vladnem proračunu, so iz vladnih krogov prišle informacije, da so pripravljeni poseči po spodbudah, če bi se to izkazalo kot potrebno. Očitno je Nemce streznila šibkost njihovega gospodarstva, ki se je v preteklem četrtletju celo skrčilo. Za negativno presenečenje na evropskih borzah je poskrbel predsednik vlade Združenega kraljestva Boris Johnson, ki je dosegel zaustavitev dela britanskega parlamenta za pet tednov in s tem znatno povečal možnosti, da Združeno kraljestvo konec oktobra letos zapusti Evropsko unijo brez dogovora. Zaradi (predvsem političnih) težav, s katerimi se sooča Evropa, je enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** izgubila 1,53 % svoje vrednosti. Boljša gospodarska slika Slovenije je v kombinaciji z manjšo odvisnostjo od Združenega kraljestva vodila v manjši padec vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi - Slovenija Mešani** (-0,62 %).

Med preostalimi panožnimi podskladi je največ izgubil ciklično naravnan podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (-4,81 %), bolje pa se je po dobrih objavah podjetja Apple, ki je presegel pričakovanja vlagateljev tako glede prihodka kot dobička, odrezal posklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-1,42 %). V času dodatnega nižanja obrestnih mer še naprej pozitivno preseneča podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,06 %). V času negotovosti se je odlično odrezal tudi neciklični podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, ki je pridobil 1,79 % vrednosti.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Alibaba** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobillske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

2) **Tencent Holdings Ltd** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.

3) **HDFC Bank Ltd** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.

4) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.

5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,50	13,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.893.559	11.106.977

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,20%
v zadnjih 36 mesecih	+3,76%
v zadnjih 60 mesecih	+8,61%

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

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

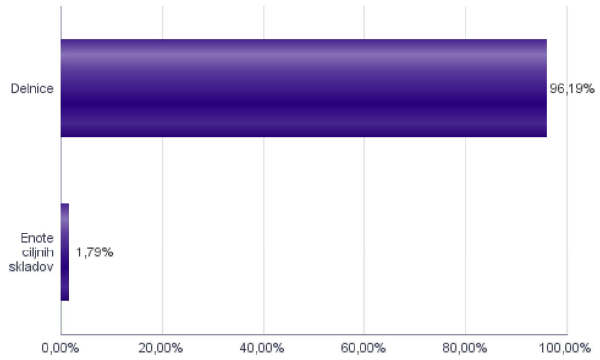
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

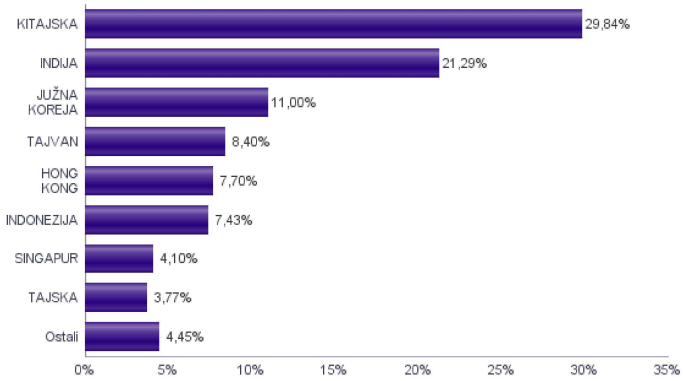
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

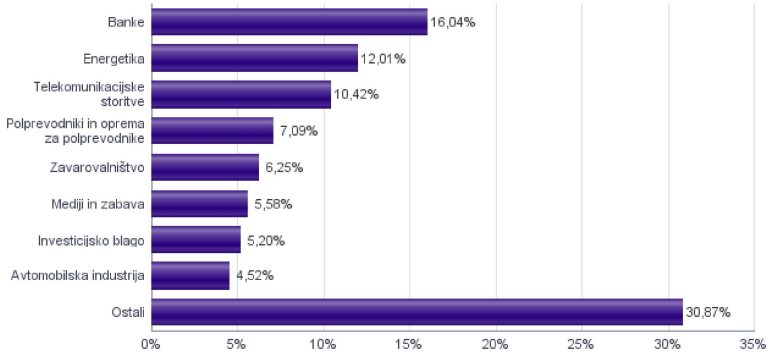
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	4,36%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,55%
3	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,30%
4	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,14%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,11%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,92%
7	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,63%
8	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,57%
9	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,49%
10	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,49%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,46%
12	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,43%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,42%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,39%
15	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,34%
16	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,30%
17	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,09%
18	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,03%
19	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,99%
20	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,92%
21	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,90%
22	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,88%
23	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,85%
24	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,85%
25	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,85%
26	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,81%
27	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,79%
28	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,79%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,76%
30	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,73%
31	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,72%
32	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,68%
33	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,66%
34	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,63%
35	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,63%
36	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,59%
37	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,53%
38	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,49%
39	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,49%
40	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,39%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,38%
42	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,37%
43	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,33%
44	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,30%
45	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,02%
46	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	0,97%
47	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	0,97%
48	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,95%
49	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,93%
50	MYL5183OO008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	0,81%

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) **Booz Allen Hamilton Holding Inc** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetsko varnostjo. Njihove stranke so podjetja, neprofitne organizacije, kot tudi ameriška vlada in vlade na Bližnjem vzhodu. Specializirani so za svetovanje podjetjem, ki se ukvarjajo s finančnimi storitvami, energetiko, zdravstvo in avtomobilsko industrijo.

2) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.

3) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

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) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja s trgovanjem in rafiniranjem nafte ter ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina ter proizvodnjo maziv. Družba s sedežem v Atenah posluje od leta 1970, njena rafinerija v korintski provinci pa spada med tri največje rafinerije v Evropi.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,41	9,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.838.998	28.271.660

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,43%
v zadnjih 36 mesecih	+22,14%
v zadnjih 60 mesecih	+37,41%

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)

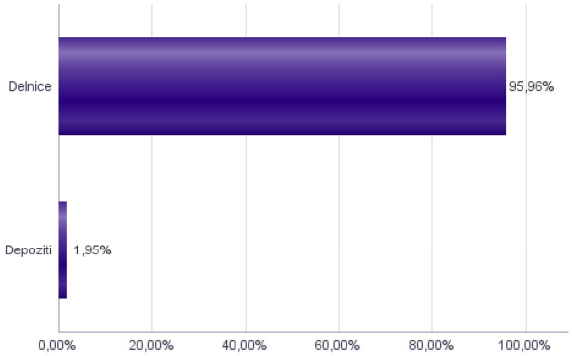
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

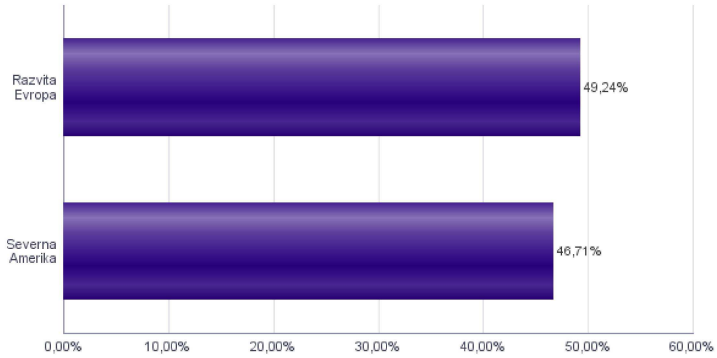
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

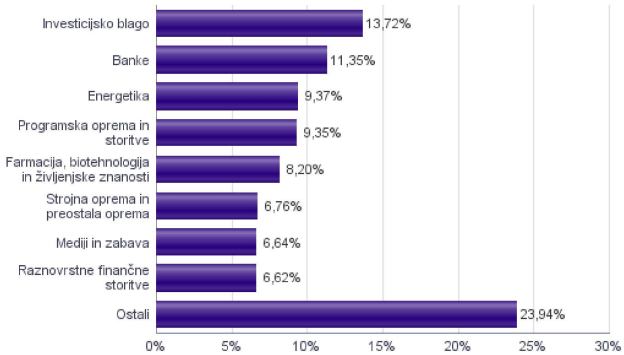
Sestava sredstev po tipih naložb



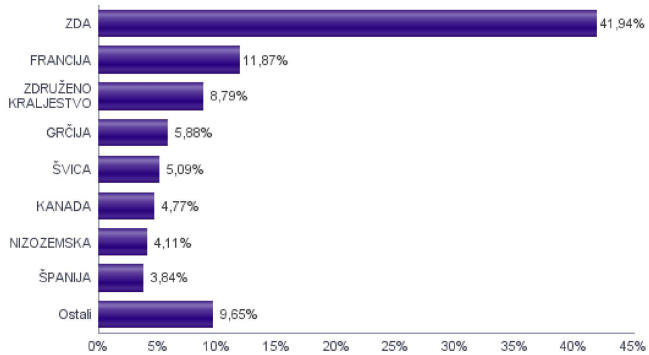
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
2	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,99%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,98%
4	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,98%
5	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,89%
6	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,74%
7	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,68%
8	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,62%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,56%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,53%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,34%
12	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,33%
13	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,19%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,17%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,15%
16	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
17	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,07%
18	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,05%
19	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,03%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,02%
21	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,01%
22	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,00%
23	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
24	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,95%
25	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,94%
26	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,93%
27	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,86%
28	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,85%
29	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,85%
30	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,84%
31	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
32	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,81%
33	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,77%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
35	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
36	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,76%
37	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,74%
38	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,65%
40	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
41	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,54%
42	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,51%
43	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
44	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,41%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,22%
46	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,19%
47	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,86%
48	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,77%
		Depoziti			1,95%

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 upravljavskih 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) **Henkel AG & CO. KGaA** je nemško podjetje s sedežem v Düsseldorfu. V več kot 140-letni zgodovini se je razvilo v mednarodno podjetje, ki deluje v industriji osnovnih potrošnjih dobrin. Njihovi proizvodi spadajo tako v področje osebne nege (šamponi Schwarzkopf), kot tudi v področje pranja in čiščenja (pralni prašek Persil) in lepil.

2) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arterosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

3) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitev v oblakih.

4) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

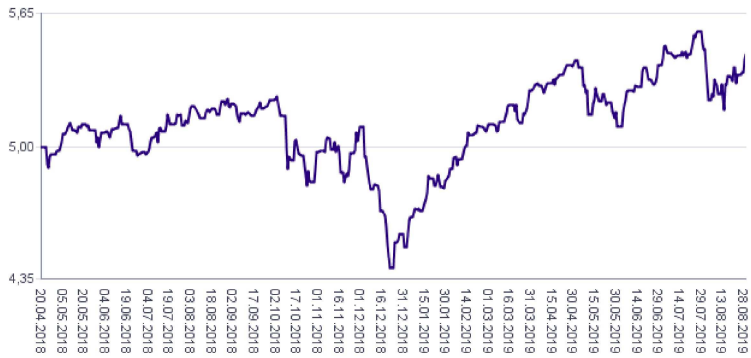
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,47	5,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.678.592	4.749.685

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,99%
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)



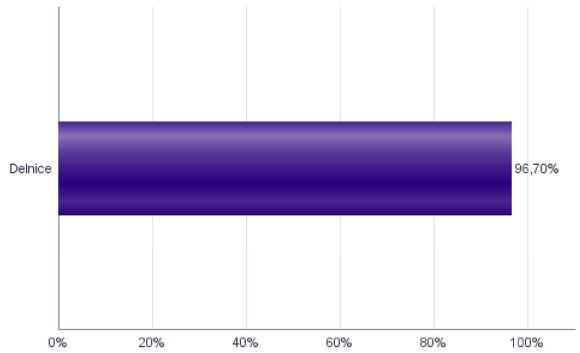
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

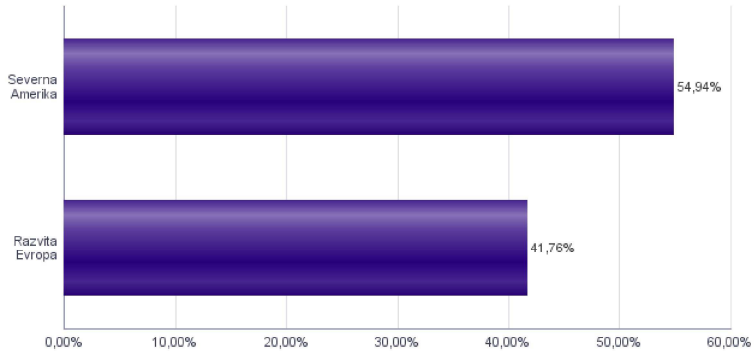
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

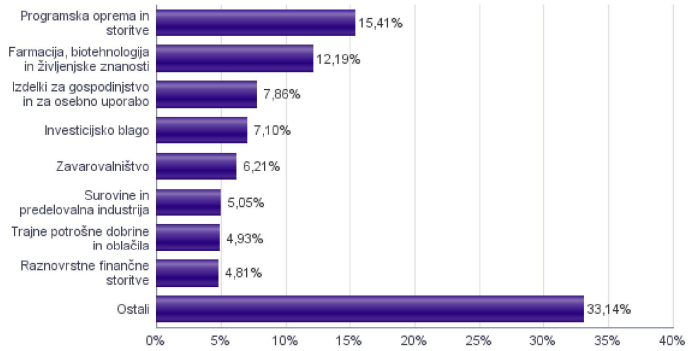
Sestava sredstev po tipih naložb



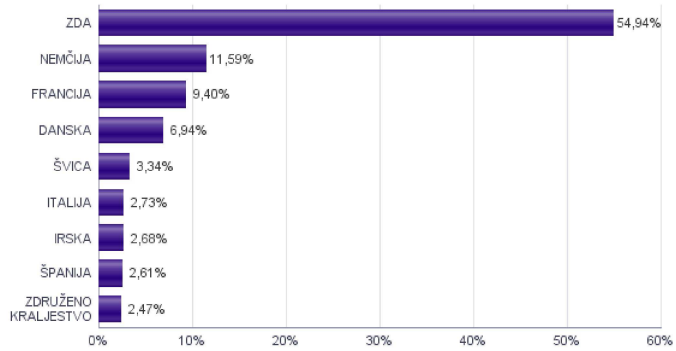
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,83%
2	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,68%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,39%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,34%
5	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,33%
6	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,30%
7	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	3,26%
8	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,10%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,79%
10	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,73%
11	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,68%
12	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,61%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,40%
14	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,38%
15	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,38%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,37%
17	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,35%
18	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,28%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,28%
20	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,24%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,10%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,08%
23	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,07%
24	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,06%
25	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,06%
26	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,05%
27	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	2,03%
28	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,99%
29	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,80%
30	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,77%
31	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,72%
32	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,67%
33	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,62%
34	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,56%
35	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,53%
36	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,52%
37	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
38	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,41%
39	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,36%
40	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,32%
41	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,99%
43	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	0,96%
44	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,94%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,89%

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) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisu.

2) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

3) **Thermo Fisher Scientific Inc** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laborotorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.

4) **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.

5) **Bayer AG** je nemško farmacevtsko podjetje, ki proizvaja tudi kmetijske proizvode in izdelke iz polimerov. Družba proizvaja predvsem antibiotike, zdravila za zdravljenje vnetij, srca, ožilja in živčnega sistema. Poleg tega proizvaja izdelke za diagnostiko, veterino in zaščito pridelkov.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

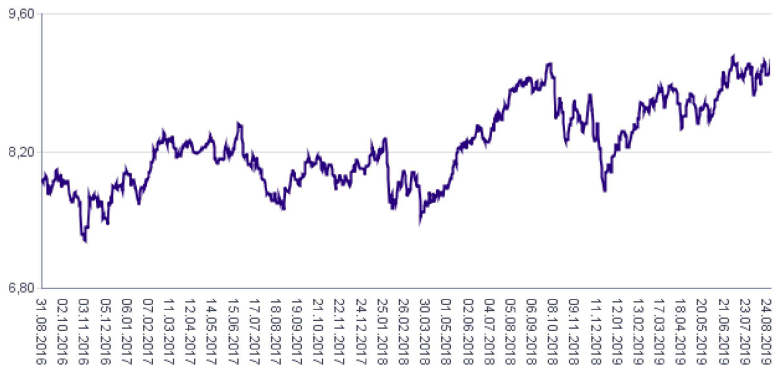
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,98	9,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	59.019.563	60.124.276

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,43%
v zadnjih 36 mesecih	+15,48%
v zadnjih 60 mesecih	+34,81%

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

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



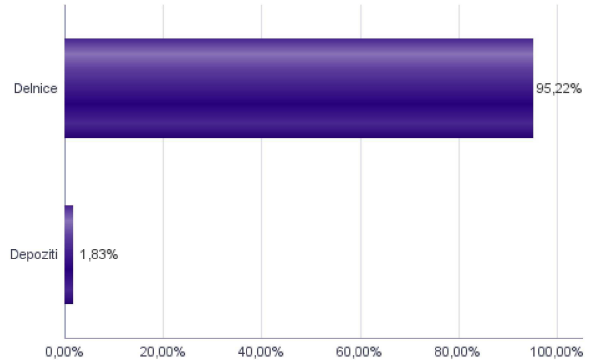
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

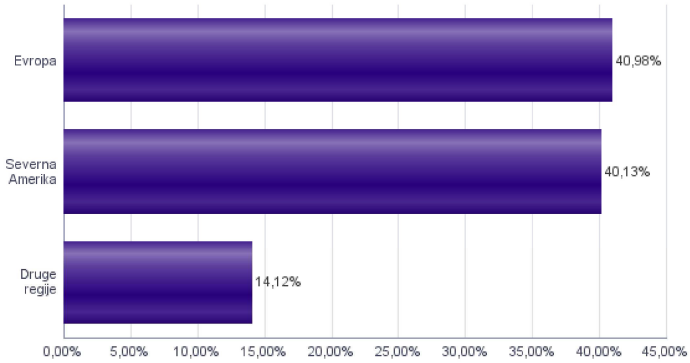
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

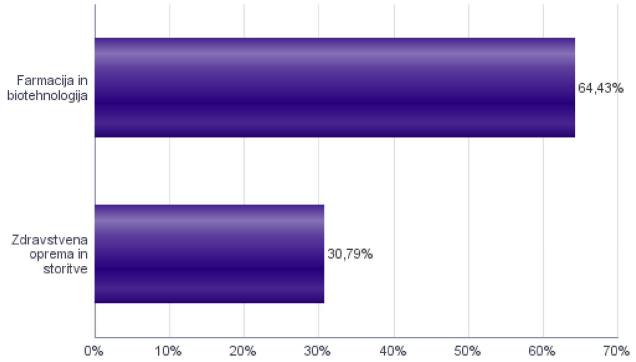
Sestava sredstev po tipih naložb



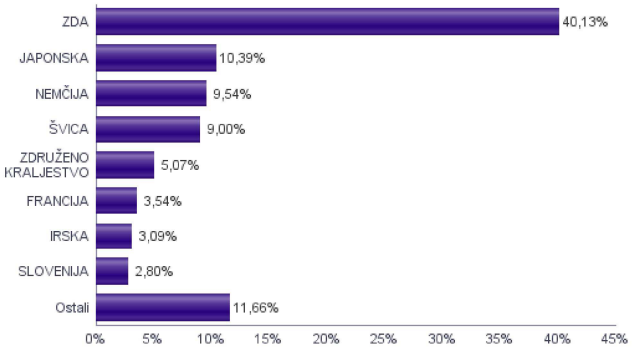
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,14%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,09%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,07%
4	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,93%
5	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,92%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,80%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,70%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,68%
9	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,67%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
12	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,58%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
15	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,36%
16	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,33%
17	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,30%
18	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,30%
19	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,19%
20	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,07%
21	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,05%
22	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,05%
23	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
24	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
25	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,93%
26	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,82%
28	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,82%
29	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,81%
30	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,79%
31	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
32	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,78%
33	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,76%
34	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,74%
35	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,72%
36	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,66%
37	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,63%
38	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,62%
39	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,50%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,50%
41	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,47%
42	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,43%
43	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,41%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,36%
45	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,24%
		Depoziti			1,83%

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 finančnege 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) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. ING je ena vodilnih evropskih bank, tako po sredstvih kot tudi po številu strank.

2) **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 Merril Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju imajo več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitev.

4) **Credit Suisse Group AG** je švicarska banka, ki nudi raznovrstne finančne storitve. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi storitvami, upravljanjem premoženja in investicijskim bančništvom. Banka je bila ustanovljena leta 1856, danes pa posluje v vseh pomembnejših finančnih mestih po svetu. Poslovna struktura je razdeljena v dva dela: upravljanje premoženja in investicijsko bančništvo.

5) **Barclays Bank Plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanje premoženja in druge podobne storitve. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

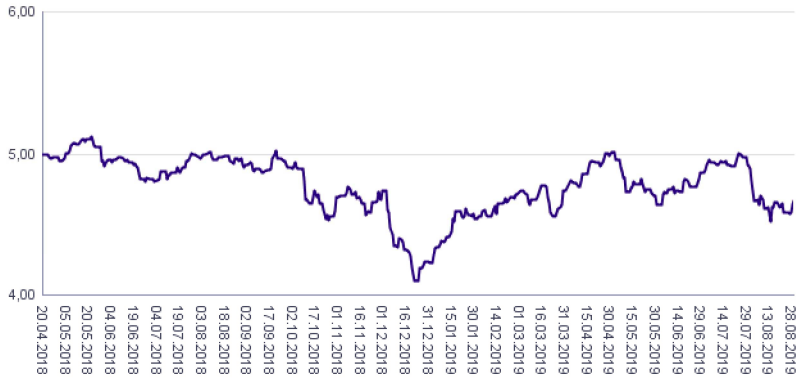
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,91	4,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.550.338	2.260.191

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,78%
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)



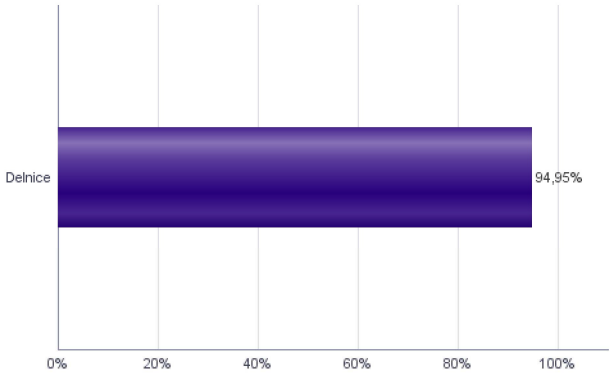
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

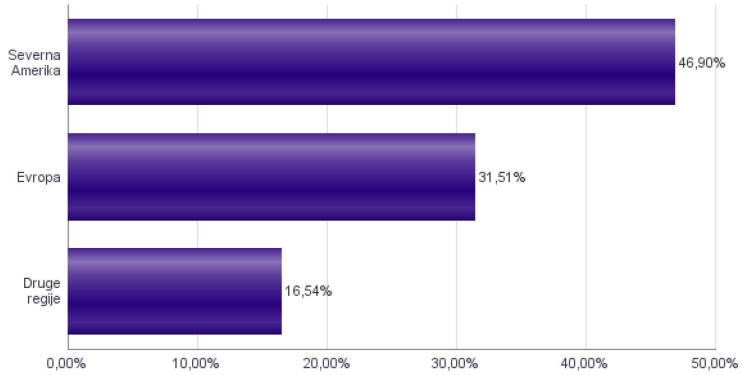
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

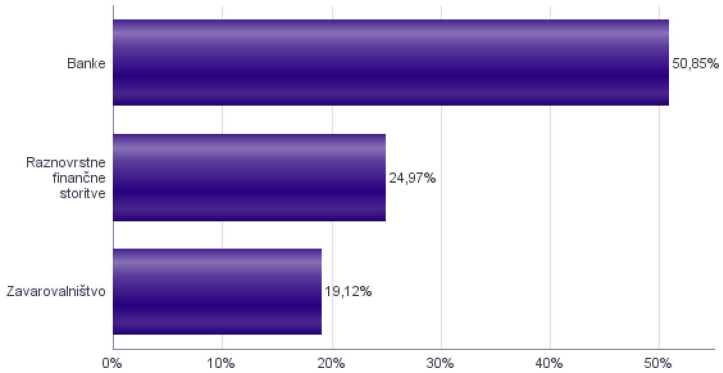
Sestava sredstev po tipih naložb



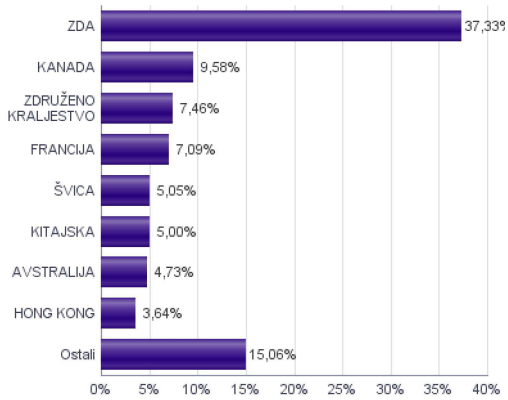
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,89%
2	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,76%
3	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,74%
4	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,72%
5	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,67%
6	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,64%
7	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,61%
8	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,54%
9	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,53%
10	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
11	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,45%
12	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,45%
13	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,43%
14	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,34%
15	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,33%
16	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,32%
17	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,31%
18	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,31%
19	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,25%
20	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,25%
21	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,24%
22	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,24%
23	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,09%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,07%
25	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,00%
26	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,95%
27	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,93%
28	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,92%
29	US12572Q1058	CME GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,92%
30	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,91%
31	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,88%
32	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,87%
33	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,82%
34	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,79%
35	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,77%
36	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,70%
37	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,68%
38	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,66%
39	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,65%
40	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,64%
41	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,57%
42	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,56%
43	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,50%
44	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,46%
45	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,14%

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) **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.

2) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

3) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

4) **BASF SE** je eno izmed največjih kemijskih podjetij, z več kot 120.000 zaposlenimi. Portfelj podjetja združuje šest segmentov: kemikalije, materiali, industrijske rešitve, tehnologije obdelave površin, prehrana in nega ter rešitve za kmetijstvo. BASF posledično ponuja produkte, storitve in rešitve za širok nabor industrij.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

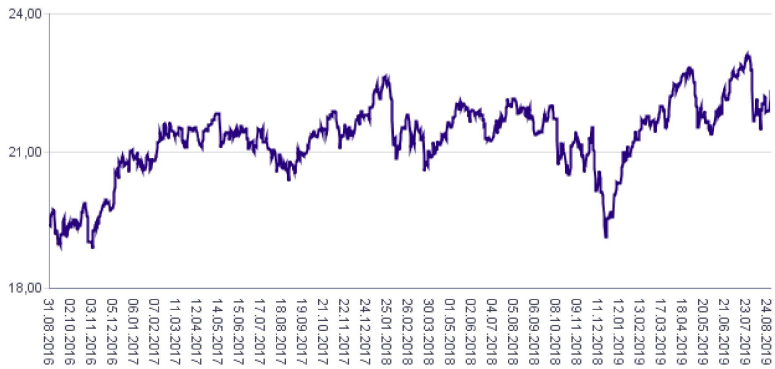
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,77	22,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	95.000.122	93.636.659

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,83%
v zadnjih 36 mesecih	+15,12%
v zadnjih 60 mesecih	+25,15%

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

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



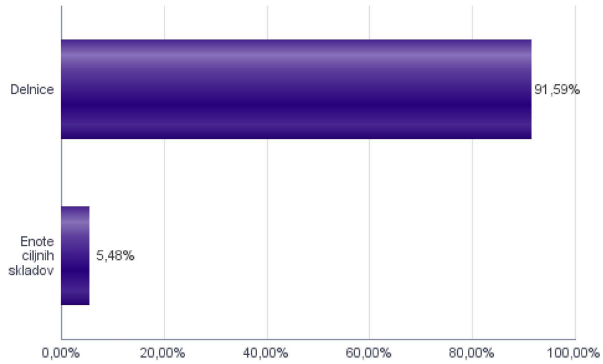
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

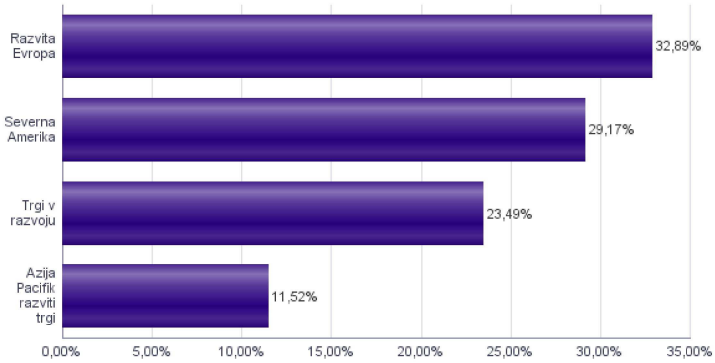
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

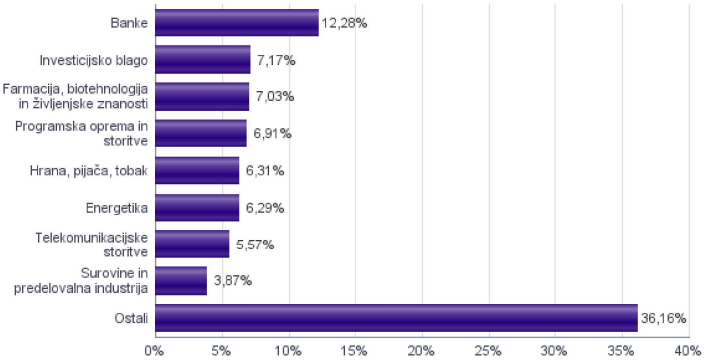
Sestava sredstev po tipih naložb



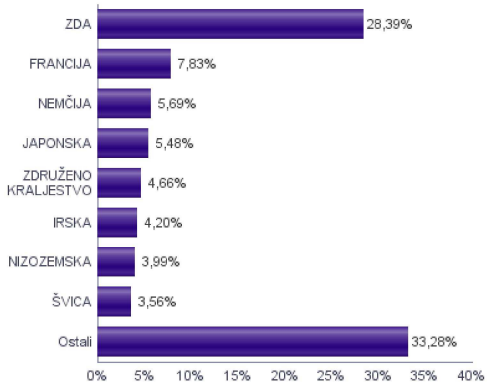
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,48%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,11%
3	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,09%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,07%
5	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,93%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,87%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,87%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,77%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,69%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,54%
11	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,48%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,46%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,41%
14	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,37%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,28%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,23%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,21%
18	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,20%
20	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,11%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
22	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,09%
23	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,08%
24	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,07%
25	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,07%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,06%
28	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,05%
29	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,01%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,99%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,98%
32	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
33	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,86%
34	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,85%
35	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
36	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,84%
37	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,83%
38	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
39	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,81%
40	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,79%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,79%
42	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,79%
43	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,78%
44	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,76%
45	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,76%
46	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
47	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,74%
48	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,72%
49	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,71%
50	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,70%
51	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
52	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,68%
53	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,66%
54	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,66%
55	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,64%
56	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,64%
57	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,62%
58	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,61%
59	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,61%
60	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,61%
61	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
62	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,60%
63	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,59%
64	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,58%
65	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,57%
66	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
67	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,56%
68	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,56%
69	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,56%
70	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,55%
71	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,55%
72	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,54%
73	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,54%
74	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,54%
75	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,54%
76	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,54%
77	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,53%
78	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,53%
79	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,53%
80	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,52%

Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,52%
82	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,52%
83	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,50%
84	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,49%
85	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,47%
86	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,47%
87	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,47%
88	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,47%
89	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,46%
90	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,46%
91	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,46%
92	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,46%
93	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,45%
94	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,45%
95	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,44%
96	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,44%
97	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,44%
98	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,44%
99	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,44%
100	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,43%
101	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,42%
102	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,42%
103	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,41%
104	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,41%
105	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,40%
106	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,40%
107	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,40%
108	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,39%
109	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,39%
110	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,39%
111	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
112	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,38%
113	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,38%
114	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,37%
115	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,37%
116	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,36%
117	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,36%
118	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,36%
119	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
120	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,35%
121	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,34%
122	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,29%
123	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

2) **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. Storitev irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb z lestvice Fortune 500.

3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

4) **BASF SE** je eno izmed največjih kemijskih podjetij, z več kot 120.000 zaposlenimi. Portfelj podjetja združuje šest segmentov: kemikalije, materiali, industrijske rešitve, tehnologije obdelave površin, prehrana in nega ter rešitve za kmetijstvo. BASF posledično ponuja produkte, storitve in rešitve za širok nabor industrij.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,97	6,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	361.559.451	358.673.372

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,16%
v zadnjih 36 mesecih	+7,95%
v zadnjih 60 mesecih	+16,18%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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

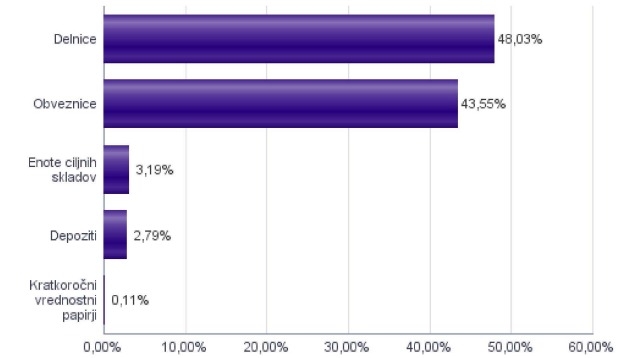
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

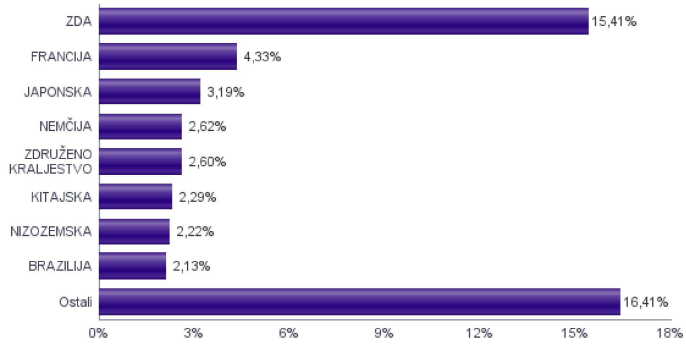
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravna svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednotne 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 prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

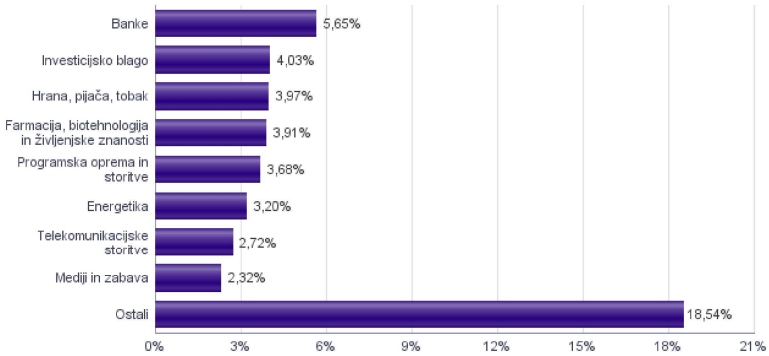
Sestava sredstev po tipih naložb



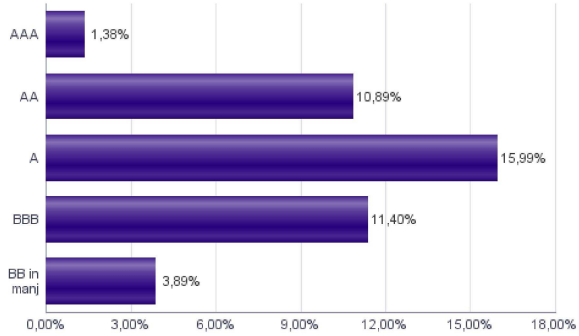
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,19%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,24%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,19%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,01%
5	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,99%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,95%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,94%
8	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,79%
9	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,74%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,74%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,74%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,73%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,72%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
15	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,69%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,67%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
18	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,65%
19	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,64%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,62%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,61%
22	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,61%
23	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,60%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,60%
25	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,58%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,58%
27	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,56%
28	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,55%
29	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,51%
30	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,51%
31	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,51%
32	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,50%
33	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,50%
34	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,50%
35	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,50%
36	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,49%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,49%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,49%
39	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,49%
40	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,49%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,47%
42	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
43	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,47%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,46%
45	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,46%
46	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,45%
47	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,45%
48	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,44%
49	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,43%
50	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,43%
51	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
52	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,42%
53	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,42%
54	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
55	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,42%
56	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,41%
57	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
58	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,40%
59	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,40%
60	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,39%
61	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,39%
62	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,38%
63	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,38%
64	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,38%
65	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,38%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,37%
67	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,37%
68	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,37%
69	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,37%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,36%
71	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,36%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
73	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,36%
74	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,35%
75	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,35%
76	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,35%
77	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,34%
78	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
79	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,34%
80	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,17%
3	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,65%
4	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,51%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
6	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	1,39%
7	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,38%
8	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,36%
9	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,32%
10	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,28%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,20%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
13	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,05%
15	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,03%
16	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,00%
17	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,00%
18	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,99%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,98%
20	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,98%
21	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,94%
22	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,93%
23	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,91%
24	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,88%
25	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,88%
26	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,85%
27	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
28	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,84%
29	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	0,75%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,69%
31	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,67%
32	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	0,63%
33	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,59%
34	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,57%
35	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,51%
36	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,51%
37	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,50%
38	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,49%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,48%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,48%
41	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,47%
42	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,45%
43	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,42%
44	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
45	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,36%
46	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	0,31%
47	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,30%
48	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,30%
49	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	0,24%
50	SI0032103424	GORENJE DOO/SLOVENIA	SLOVENIJA	0,15%

Naložbe podsklada v delnice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,33%
82	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,33%
83	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,33%
84	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,32%
85	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,32%
86	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,32%
87	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,30%
88	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,30%
89	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
90	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,29%
91	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,29%
92	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,28%
93	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,26%
94	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
95	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,25%
96	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,24%
97	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,24%
98	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,23%
99	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,21%
100	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,21%
101	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,16%
102	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,15%
103	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,15%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,11%
		Depoziti		2,79%

***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) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

2) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.

3) **OPAP SA** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisotni pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

4) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

5) **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. Podjetje je s svojimi izdelki prisotno po celem svetu, predvsem v najbolj razvitih državah.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

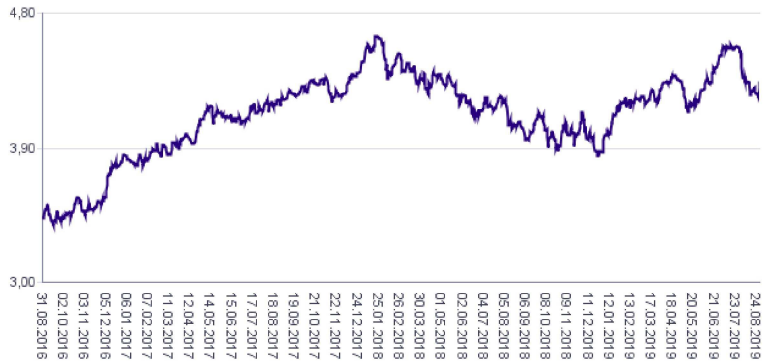
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,54	4,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.875.025	15.801.625

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,60%
v zadnjih 36 mesecih	+26,49%
v zadnjih 60 mesecih	+18,42%

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)



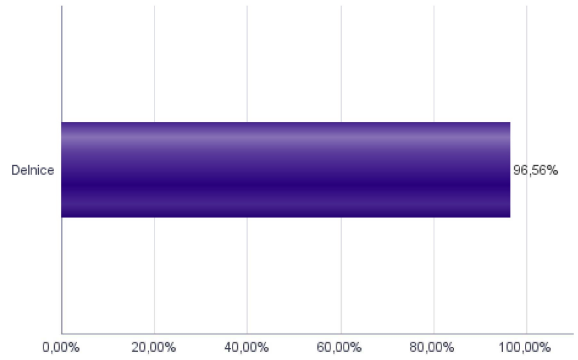
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

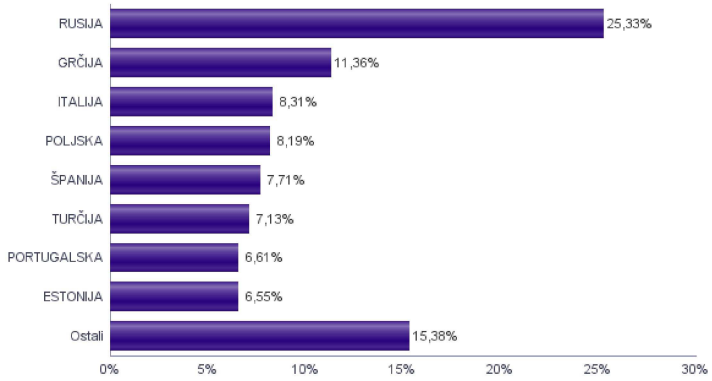
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

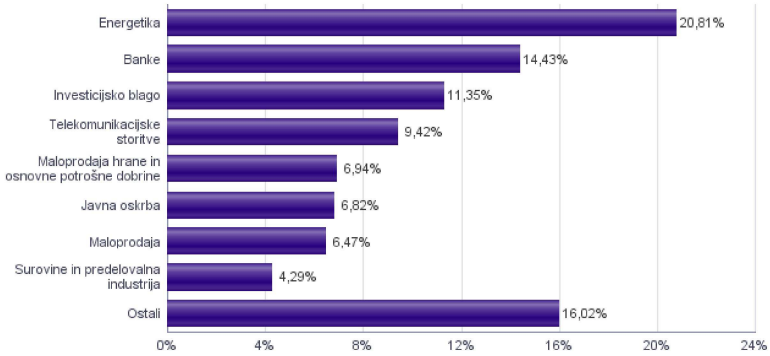
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	4,25%
2	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,73%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,37%
4	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,19%
5	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,15%
6	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,06%
7	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,05%
8	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,02%
9	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,99%
10	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,93%
11	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,89%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,86%
13	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,76%
14	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,67%
15	PTEDP0AM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,60%
16	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,57%
17	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,42%
18	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,37%
19	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,22%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,20%
21	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,19%
22	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,12%
23	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,11%
24	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,08%
25	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,88%
26	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,86%
27	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,82%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,82%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,70%
30	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,65%
31	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,59%
32	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,44%
33	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,41%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,41%
35	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,40%
36	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,37%
37	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,36%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,34%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,28%
40	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,27%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,26%
42	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,26%
43	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,10%
44	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,87%
45	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	0,67%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,01%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

2) **BHP Group Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.

3) **Cenovus Energy Inc.** je kanadsko naftno in plinsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo surove nafte, utekočinjenega plina in zemeljskega plina. Poleg tega ima družba tudi polovični lastniški delež v dveh ameriških rafinerijah.

4) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.

5) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

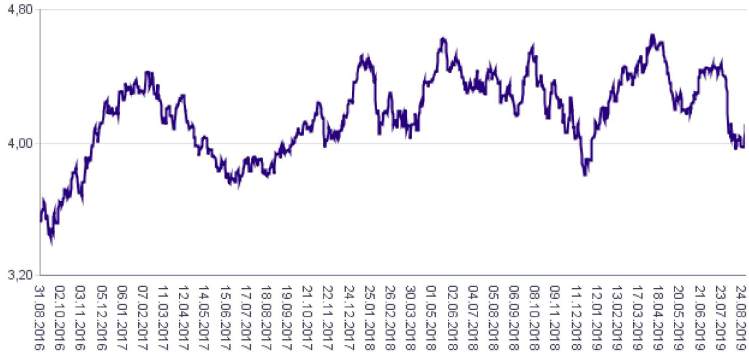
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,34	4,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.855.916	8.071.207

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,76%
v zadnjih 36 mesecih	+16,78%
v zadnjih 60 mesecih	-5,45%

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)



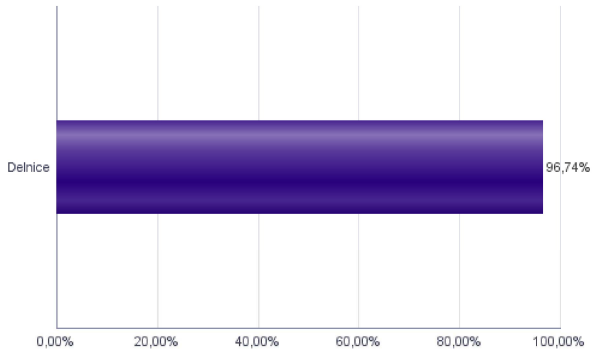
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

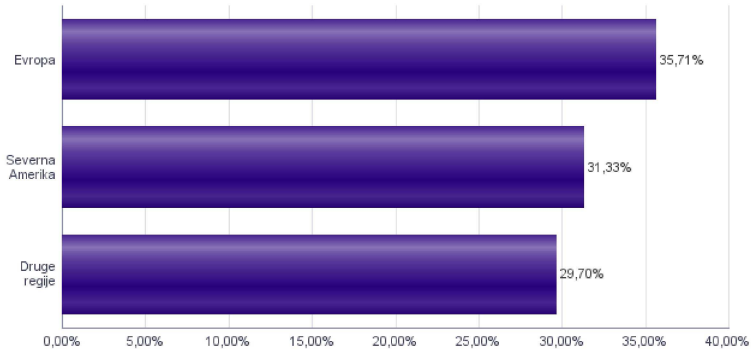
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

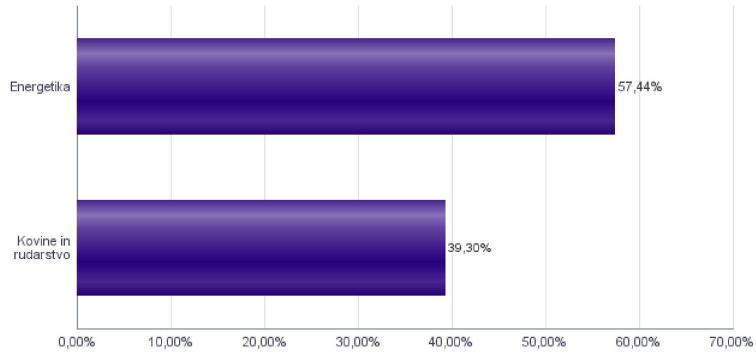
Sestava sredstev po tipih naložb



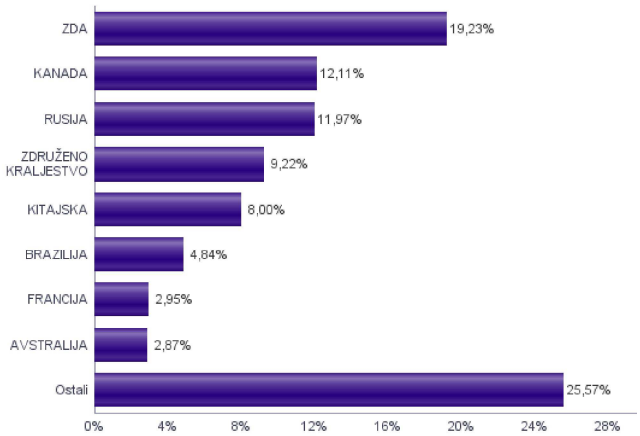
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,95%
2	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,87%
3	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,85%
4	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,81%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,78%
6	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,75%
7	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,69%
8	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,62%
9	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,61%
10	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,61%
11	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,58%
12	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,56%
13	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,52%
14	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,50%
15	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,49%
16	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,45%
17	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,42%
18	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,42%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,38%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
21	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	2,19%
22	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,17%
23	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,10%
24	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,10%
25	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
26	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,03%
27	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,98%
28	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,97%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,88%
30	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,88%
31	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,87%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,82%
33	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,78%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,75%
35	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,73%
36	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,71%
37	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,68%
38	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,62%
39	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,59%
40	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,57%
41	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,55%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,49%
43	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,46%
44	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,43%
45	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,26%

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) **Equinix, Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.

3) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem, modernizacijo in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje družbe je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih, prisotna pa je tudi v Avstriji.

4) **Digital Realty Trust Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Angliji. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.

5) **Crown Castle International Corp** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočeni so predvsem na stolpe namenjenimi brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,96	8,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.563.269	3.638.648

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+12,95%
v zadnjih 36 mesecih	+10,73%
v zadnjih 60 mesecih	+39,60%

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

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

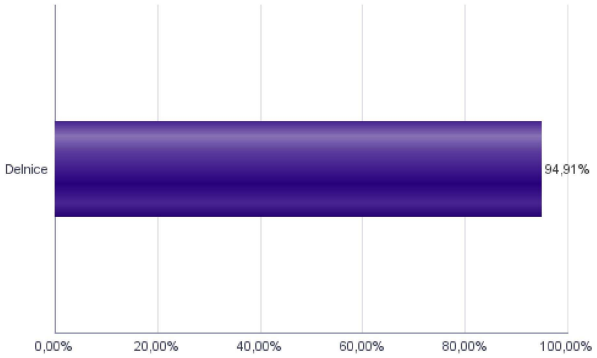
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

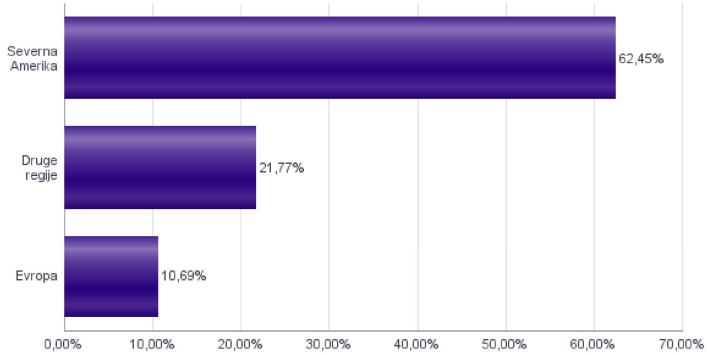
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

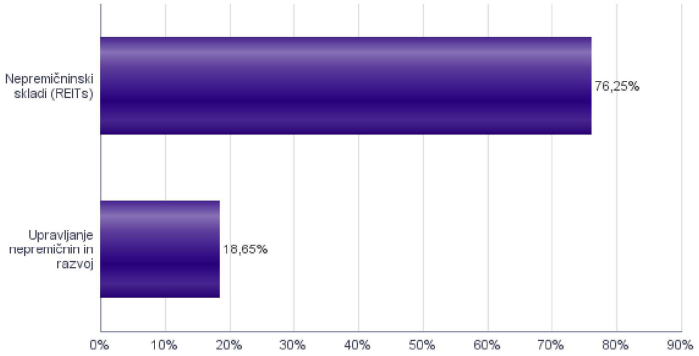
Sestava sredstev po tipih naložb



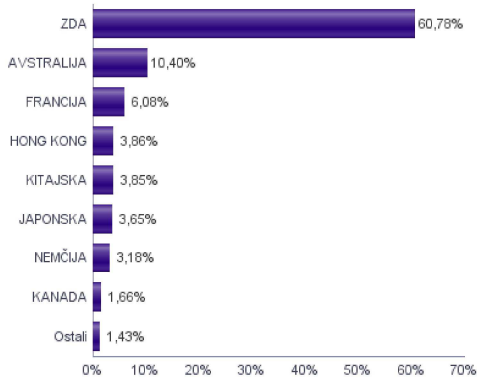
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,44%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,19%
3	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,18%
4	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,11%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,96%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,95%
7	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,83%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,81%
9	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,68%
10	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,56%
11	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,53%
12	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,50%
13	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,49%
14	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,39%
15	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,23%
16	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,22%
17	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,15%
18	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,13%
19	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,10%
20	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
21	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,00%
22	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
23	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,88%
24	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,87%
25	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,85%
26	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,83%
27	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,83%
28	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,82%
29	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,78%
30	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,76%
31	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,72%
32	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,70%
33	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
34	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,67%
35	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,67%
36	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,67%
37	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,66%
38	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,64%
39	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,56%
40	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
41	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,51%
42	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,51%
43	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,50%
44	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,43%
45	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

2) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Poslujejo tako v Sloveniji, kot v bivših jugoslovanskih republikah.

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. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

4) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.

5) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

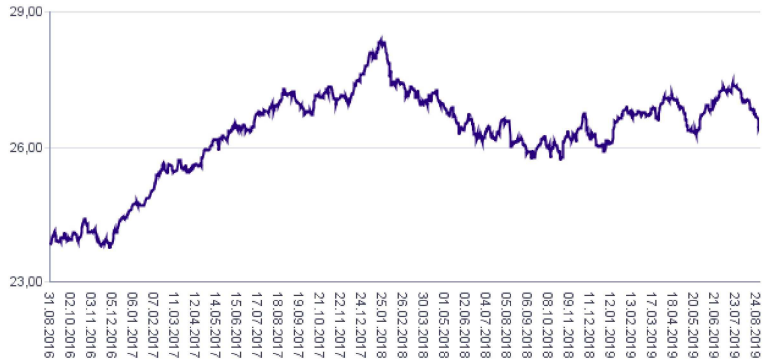
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,27	26,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.544.651	6.377.926

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,23%
v zadnjih 36 mesecih	+11,67%
v zadnjih 60 mesecih	+18,87%

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)



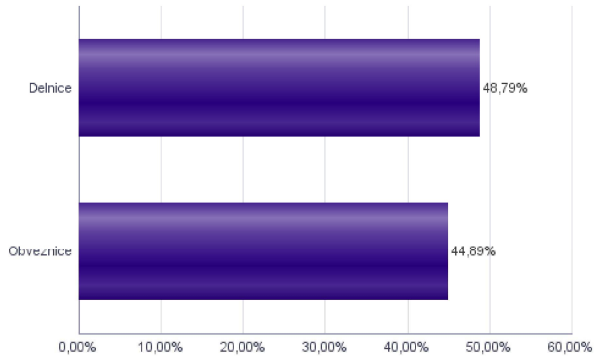
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

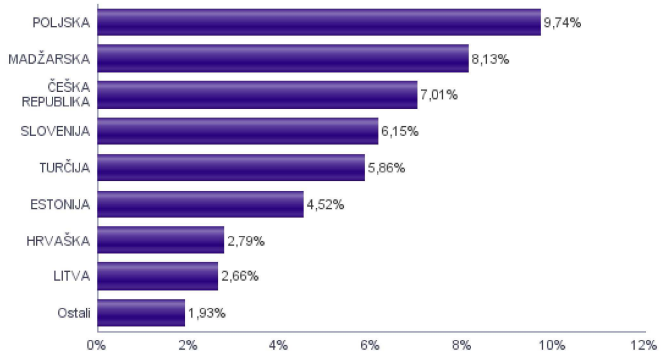
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravna svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednotne 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

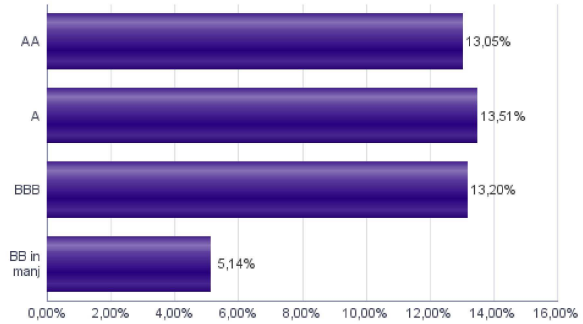
Sestava sredstev po tipih naložb



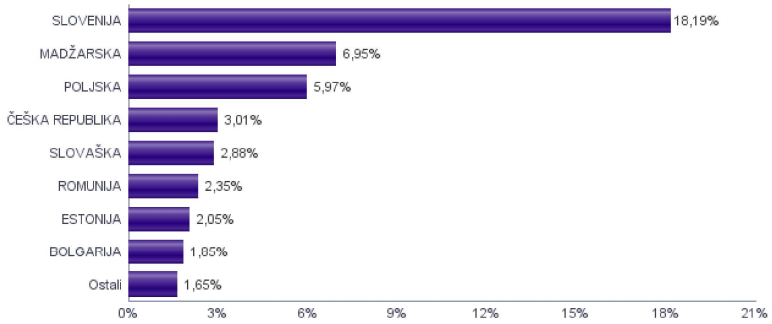
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,86%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,33%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,11%
4	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,98%
5	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,92%
6	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,86%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,83%
8	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,82%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,71%
10	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,66%
11	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,60%
12	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,60%
13	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,58%
14	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,55%
15	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,55%
16	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,52%
17	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,52%
18	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,51%
19	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,50%
20	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,42%
21	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,37%
22	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,28%
23	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,22%
24	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,22%
25	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,19%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,19%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,07%
28	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,07%
29	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	0,95%
30	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,95%
31	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,89%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,88%
33	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	0,09%
34	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
35	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
36	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,50%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,74%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,52%
4	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,50%
5	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,43%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,11%
7	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,01%
8	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,88%
9	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,47%
10	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,36%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,35%
12	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,05%
13	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,85%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,70%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,65%
16	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,16%
17	SI0032103424	GORENJE DOO/SLOVENIA	SLOVENIJA	0,81%
18	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,81%

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 dospetja. 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) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.

2) **Colombia Telecomunicaciones SA** je eden izmed vodilnih telekomunikacijskih operaterjev v Kolumbiji, ki posluje pod blagovno znamko Movistar. Podjetje ponuja fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku.

3) **Unilabs Subholding AB** je holding, ki ponuja diagnostične storitve. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1987 z vzpostavitvijo treh diagnostičnih labaratorijev v Švici. S kombinacijo organske rasti in prevzemi manjših podjetij ima holding danes v lasti več kot 250 diagnostičnih labaratorijev in zaposluje več kot 12.000 ljudi, od tega kar 1.300 zdravnikov.

4) **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.

5) **Petrobras Global Finance B.V.** je hčerinsko podjetje brazilske naftne družbe Petróleo Brasileiro S.A. Namen podjetja je izdajanje dožniških vrednostnih papirjev za Petróleo Brasileiro, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Nafto pridobiva tako na kopnem kot tudi na morju in iz skrilavcev. Družba izdeluje tudi biogoriva in trguje z električno energijo.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,26	6,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.296.106	14.080.598

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,60%
v zadnjih 36 mesecih	+5,79%
v zadnjih 60 mesecih	+21,04%

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)

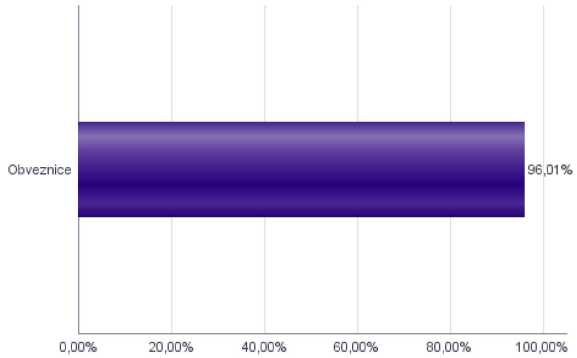
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

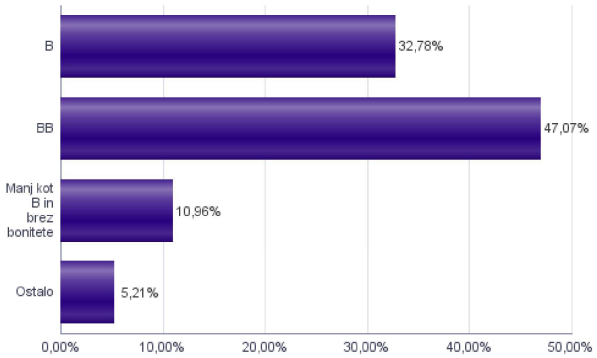
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 poravna 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

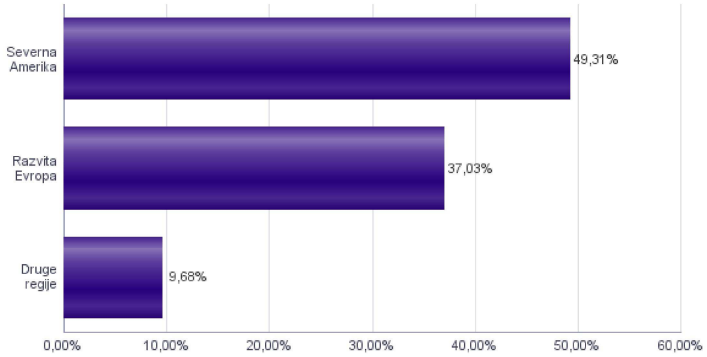
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,15%
2	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,57%
3	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,48%
4	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,48%
5	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,43%
6	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,42%
7	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,34%
8	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,33%
9	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,32%
10	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,32%
11	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,31%
12	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	2,23%
13	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,22%
14	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,22%
15	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	2,21%
16	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,18%
17	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	2,15%
18	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	2,14%
19	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	2,12%
20	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	2,08%
21	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,07%
22	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	2,07%
23	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	2,04%
24	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,03%
25	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,02%
26	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,01%
27	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,00%
28	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	1,98%
29	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,94%
30	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	1,92%
31	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	1,91%
32	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B+	1,91%
33	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,86%
34	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,85%
35	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	1,83%
36	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	1,82%
37	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	1,79%
38	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,79%
39	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	1,77%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,70%
41	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,65%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,62%
43	US88830MAK80	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 1/2 11/30/23	ZDA	CCC+	1,57%
44	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHLD 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,41%
45	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,17%
46	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,03%
47	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	B-	1,02%
48	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	0,96%
49	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	0,42%
50	SI0032103424	GORENJE DOO/SLOVENIA	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%

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) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.

2) **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.

3) **GlaxoSmithKline Capital Plc** deluje kot finančna družba v skupini GlaxoSmithKline in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. GlaxoSmithKline Plc je sicer angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

4) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.

5) **Air France–KLM** je francosko-nizozemski letalski prevoznik, ki je nastal leta 2004, ko sta se združila francoski Air France in nizozemski KLM. Specializirani so predvsem na prevoz potnikov, nudijo pa tudi letalski prevoz tovora, vzdrževana letal in storitve postrežbe na letalu. Družba leti na več kot 300 destinacij v več kot 100 držav po svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

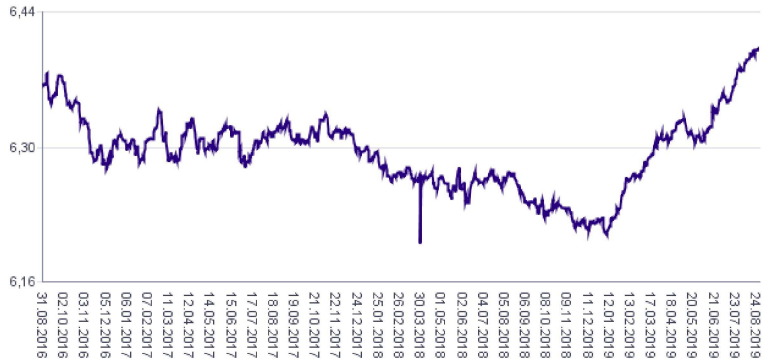
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,38	6,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.879.585	81.276.885

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,36%
v zadnjih 36 mesecih	+0,56%
v zadnjih 60 mesecih	+4,57%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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



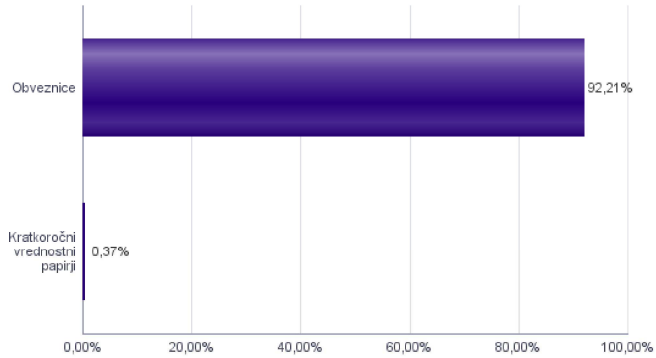
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

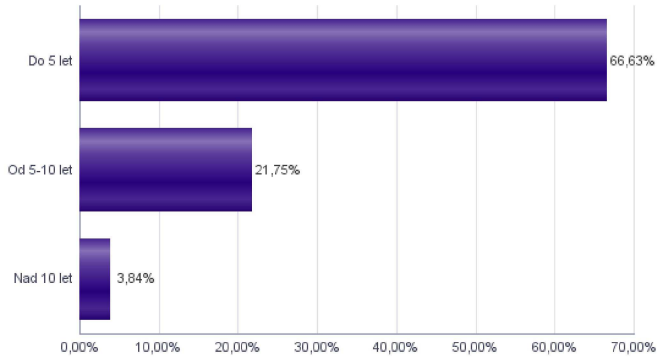
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške Obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravna 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

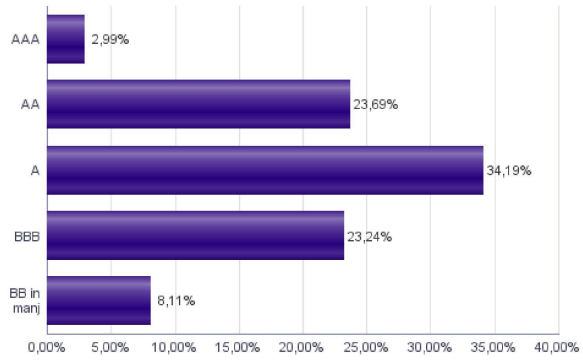
Sestava sredstev po tipih naložb



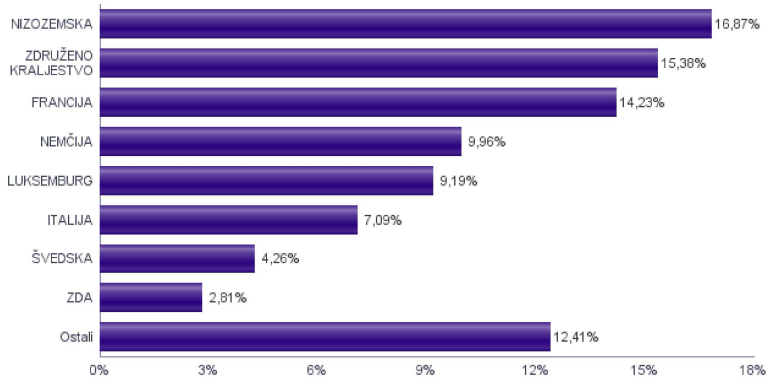
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	5,08%
2	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,53%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,24%
4	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,22%
5	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,89%
6	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,69%
7	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,64%
8	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,57%
9	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,57%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,55%
11	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,53%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,51%
13	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,48%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,45%
15	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,40%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,36%
17	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,28%
18	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,22%
19	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,22%
20	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,18%
21	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	2,12%
22	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	2,10%
23	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,03%
24	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,94%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	1,94%
26	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,82%
27	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB	1,82%
28	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	1,72%
29	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,67%
30	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	1,63%
31	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,60%
32	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,53%
33	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,51%
34	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,48%
35	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,43%
36	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,28%
37	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,16%
38	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,01%
39	DE000A19S4U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	1,01%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,94%
41	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	0,93%
42	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	0,93%
43	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,87%
44	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	0,84%
45	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,64%
46	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	AA-	0,60%
47	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,53%
48	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,45%
49	SI0032103424	GORENJE DOO/SLOVENIA	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN08	SLOVENIJA		0,37%

***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) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.

2) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

3) **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.

4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

5) **Diageo Plc** je družba iz Velike Britanije, ki proizvaja, destilira in trži alkoholno pijačo. Med znane produkte spadajo Smirnoff vodka, škotski viski Johnnie Walker, liker Baileys ter pivo Guinness.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

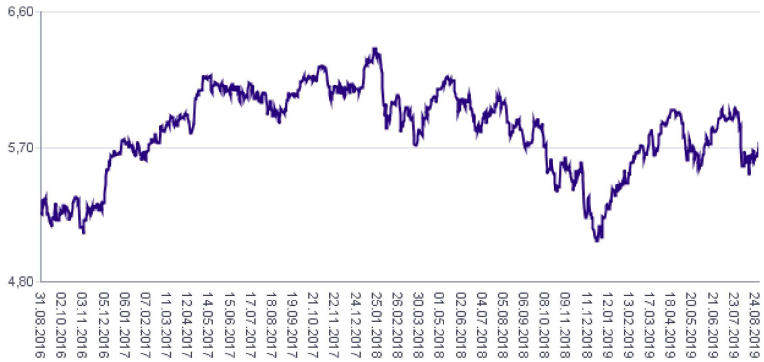
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,83	5,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.495.558	30.483.110

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,23%
v zadnjih 36 mesecih	+9,01%
v zadnjih 60 mesecih	+11,99%

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)



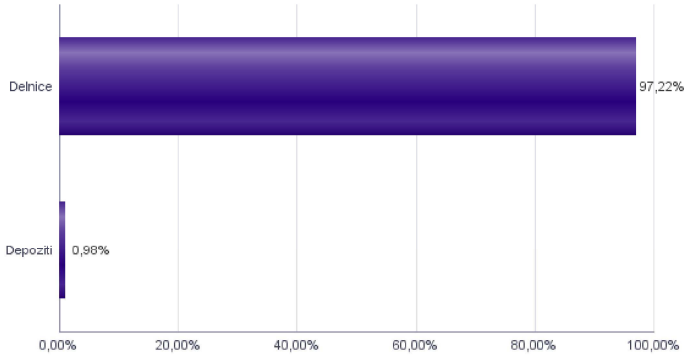
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

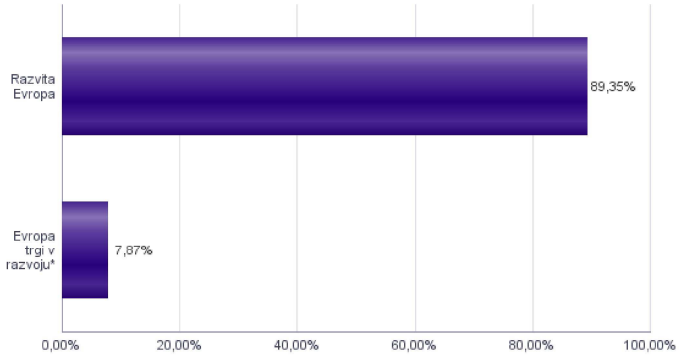
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

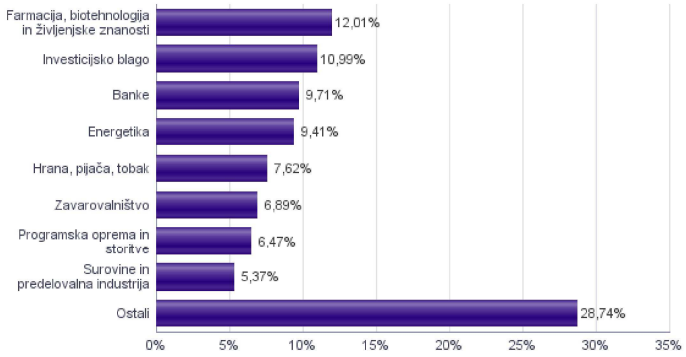


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

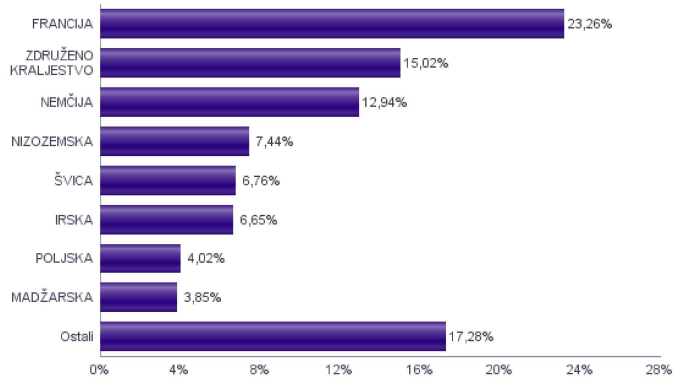


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,92%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,79%
3	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,37%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,31%
5	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
6	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,14%
7	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,14%
8	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,13%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,10%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,07%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,07%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,01%
13	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,99%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,97%
16	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,96%
17	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,96%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,95%
19	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,95%
20	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,91%
21	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,90%
22	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,90%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,89%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,89%
25	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,87%
26	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,85%
27	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,81%
28	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,77%
29	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,74%
30	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
31	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,71%
32	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,70%
33	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,65%
35	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,63%
36	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
37	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,62%
38	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,56%
39	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,49%
40	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
41	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,40%
42	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,37%
43	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,34%
44	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,34%
45	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
46	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
47	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,32%
48	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,30%
49	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,24%
50	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,13%
51	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,12%
52	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,08%
53	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,97%
54	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,95%
56	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	0,90%
57	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
		Depoziti			0,98%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

2) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

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 prihodkov.

4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

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.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

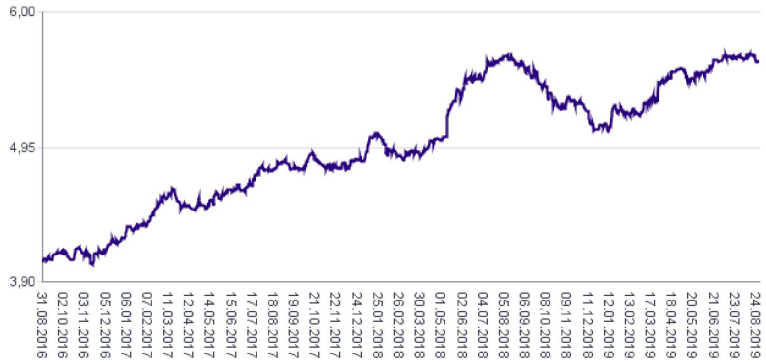
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,65	5,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.284.690	28.147.597

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,56%
v zadnjih 36 mesecih	+38,52%
v zadnjih 60 mesecih	+37,72%

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)



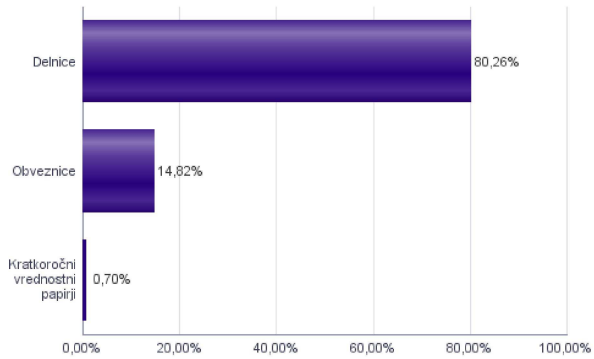
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

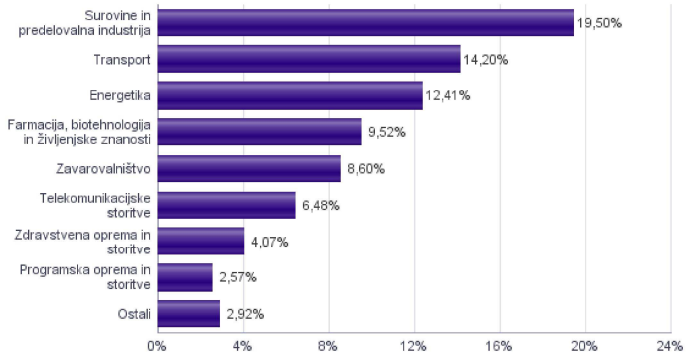
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,52%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,45%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,33%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,14%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,33%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,28%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,26%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,07%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	3,88%
10	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	SLOVENIJA	3,58%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,44%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,08%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,73%
14	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	2,57%
15	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,27%
16	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,19%
17	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,47%
18	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	SRBIJA	0,47%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,18%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,70%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,18%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,11%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,97%
4	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,57%

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) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

5) **BASF SE** je eno izmed največjih kemijskih podjetij, z več kot 120.000 zaposlenimi. Portfelj podjetja združuje šest segmentov: kemikalije, materiali, industrijske rešitve, tehnologije obdelave površin, prehrana in nega ter rešitve za kmetijstvo. BASF posledično ponuja produkte, storitve in rešitve za širok nabor industrij.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,28	8,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	75.621.085	76.741.229

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,55%
v zadnjih 36 mesecih	+20,44%
v zadnjih 60 mesecih	+36,56%

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)

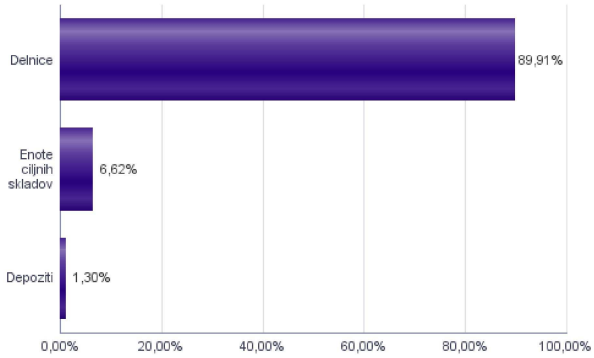
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

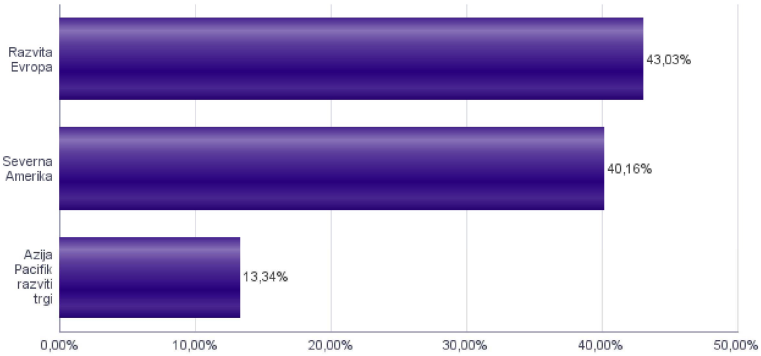
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

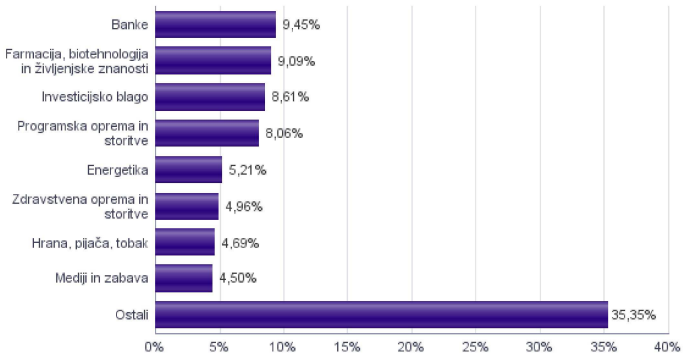
Sestava sredstev po tipih naložb



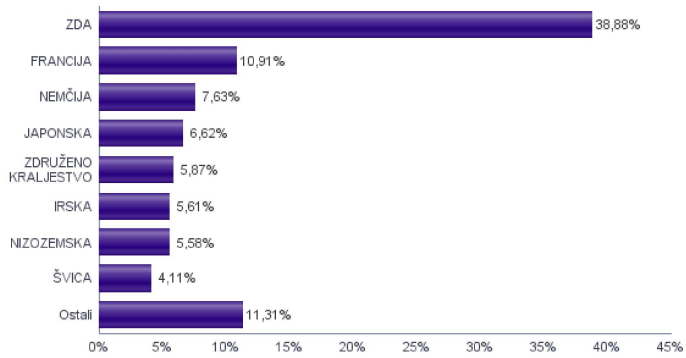
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,62%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,99%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,81%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,81%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,80%
6	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,59%
7	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,50%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,49%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,16%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,88%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,87%
12	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,73%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,62%
14	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,62%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,61%
16	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,59%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,56%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,54%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
20	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,49%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,46%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,42%
23	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,37%
24	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,36%
25	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
26	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,29%
27	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,28%
28	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,26%
29	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,23%
30	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,23%
31	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,22%
32	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,15%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,13%
34	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,12%
35	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
36	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,10%
37	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,05%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
39	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,04%
40	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,04%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,03%
42	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
43	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,01%
44	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
45	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,99%
46	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,97%
47	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,97%
48	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,97%
49	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,95%
50	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,94%
51	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
52	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,92%
53	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,91%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,90%
55	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,89%
56	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,87%
57	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,83%
58	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,76%
59	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,74%
60	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,74%
61	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,74%
62	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,74%
63	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,73%
64	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
65	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,70%
66	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,61%
67	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,60%
68	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,59%
69	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,58%
70	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,57%
71	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,55%
72	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,54%
73	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
		Depoziti			1,30%

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) **Western Digital Corporation** (Western Digital) je družba, ki izdeluje in razvija rešitve za shranjevanje, katere omogočajo ljudem ustvarjati, upravljati in ohranjati digitalno vsebino.

2) **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. Storitev irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

3) **Apple Inc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

4) **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 storitev v oblakih.

5) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogočijo več kot 100 milijard transakcij.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,84	11,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	63.177.710	62.031.019

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,43%
v zadnjih 36 mesecih	+37,31%
v zadnjih 60 mesecih	+74,40%

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)

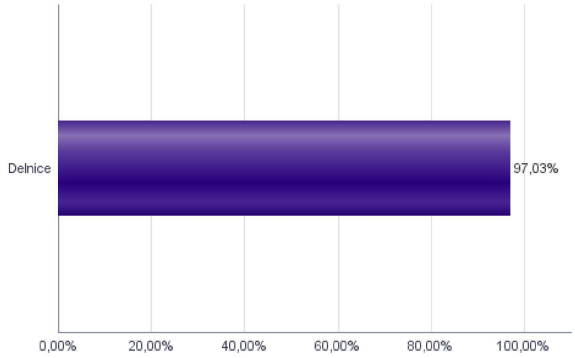
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

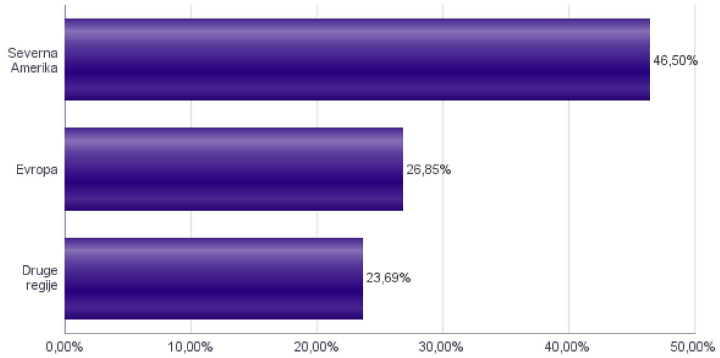
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

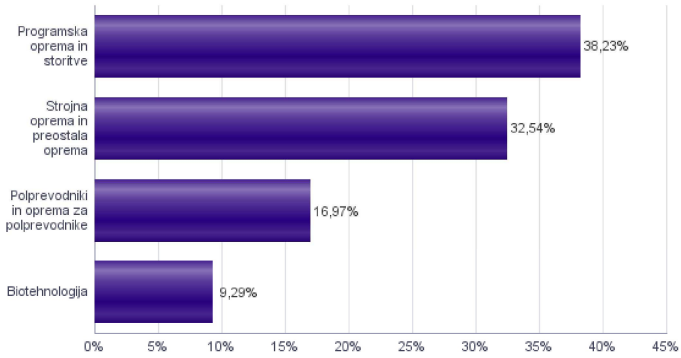
Sestava sredstev po tipih naložb



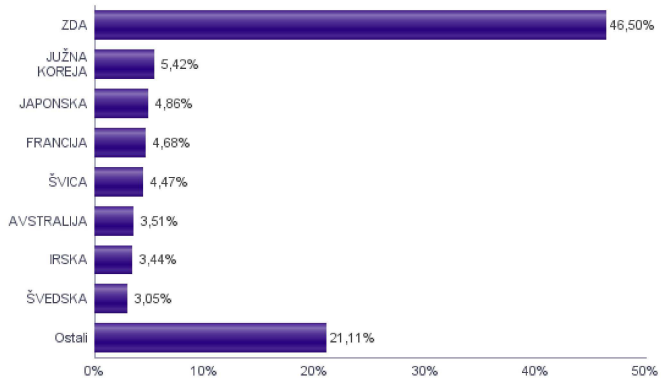
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,65%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,44%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,43%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
5	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,91%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,86%
8	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,80%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,70%
10	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,67%
11	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,62%
12	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,61%
13	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,56%
14	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,47%
15	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,41%
16	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,39%
17	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,35%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,32%
19	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,26%
20	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,23%
21	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,22%
22	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,20%
23	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,12%
24	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,11%
25	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,07%
26	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,06%
27	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,00%
28	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,85%
29	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,80%
30	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,78%
31	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,68%
32	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,66%
33	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,65%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,64%
35	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,63%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
37	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,60%
38	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,48%
39	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,48%
40	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,39%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,34%
42	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,32%
43	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,25%
44	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,17%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%

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 močneje 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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

3) **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) **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.

5) **Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V**. je mehiški holding, ki se primarno ukvarja z vzrejo piščancev in proizvodnjo piščančjih izdelkov. Dodatno vzgaja tudi prašiče ter proizvaja uravnoteženo krmo za prehrano živali in druge stranske proizvode.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

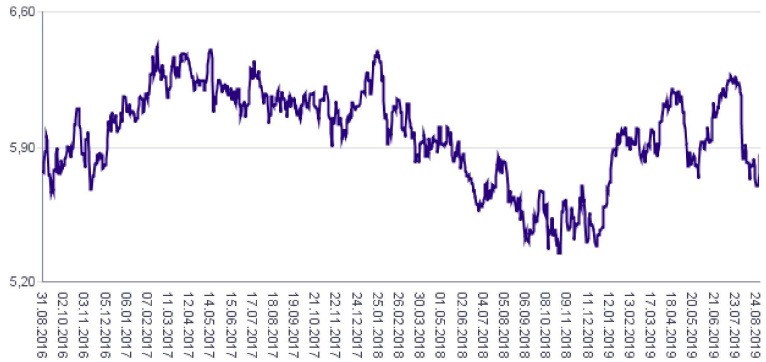
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,18	5,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.547.927	18.482.834

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,46%
v zadnjih 36 mesecih	+1,46%
v zadnjih 60 mesecih	-0,75%

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

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



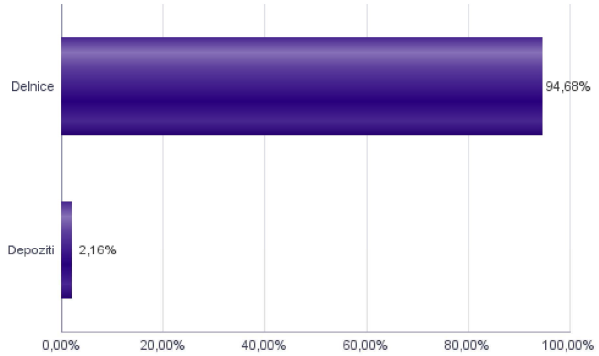
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

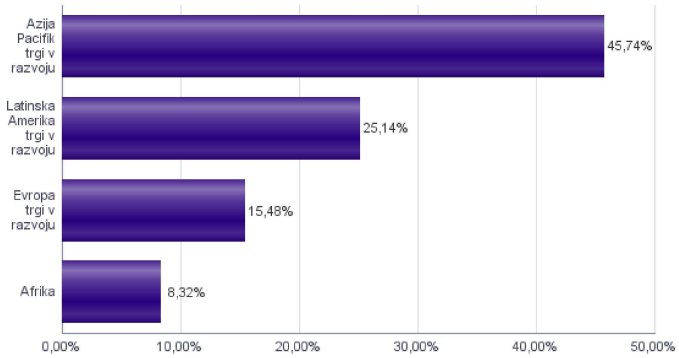
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

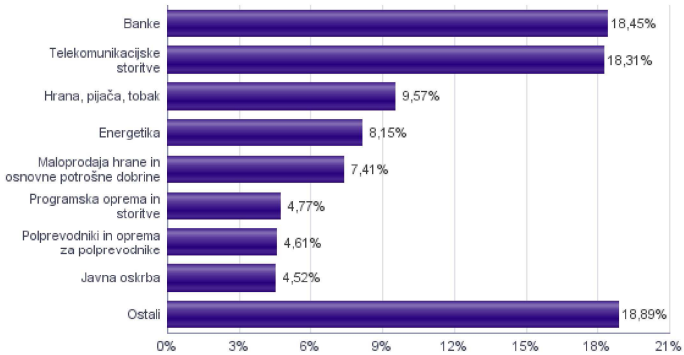
Sestava sredstev po tipih naložb



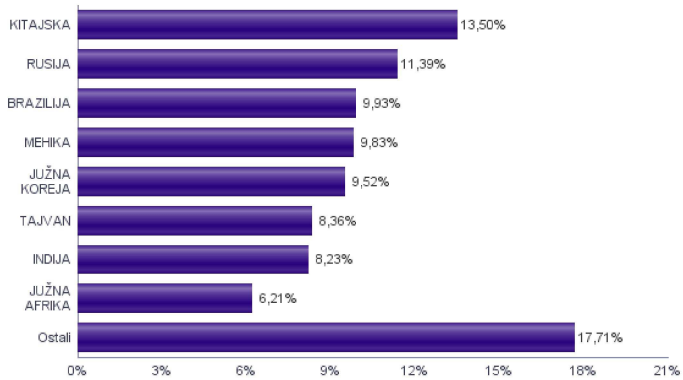
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,98%
2	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,77%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,72%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,66%
5	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,59%
6	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,56%
7	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,50%
8	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,45%
9	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,40%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,37%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,36%
12	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,35%
13	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,33%
14	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,25%
15	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,20%
16	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,20%
17	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,13%
18	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,11%
19	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,07%
20	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,03%
21	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,97%
22	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,97%
23	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	1,95%
24	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,94%
25	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,90%
26	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,89%
27	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,88%
28	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,83%
29	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,81%
30	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,81%
31	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,74%
32	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,72%
33	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,71%
34	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,66%
35	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,62%
36	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,59%
37	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,56%
38	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,55%
39	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,54%
40	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,50%
41	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,43%
42	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,42%
43	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,37%
44	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,34%
45	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,32%
46	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,29%
47	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,24%
48	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,22%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,90%
50	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,16%

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) **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. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

2) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi, poleg tega pa je tudi ponudnik električne energije. Posluje v Sloveniji, na Hrvaškem, v BiH, Črni gori, Srbiji in na Kosovu.

3) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

4) **OPAP SA** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisotni pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

5) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

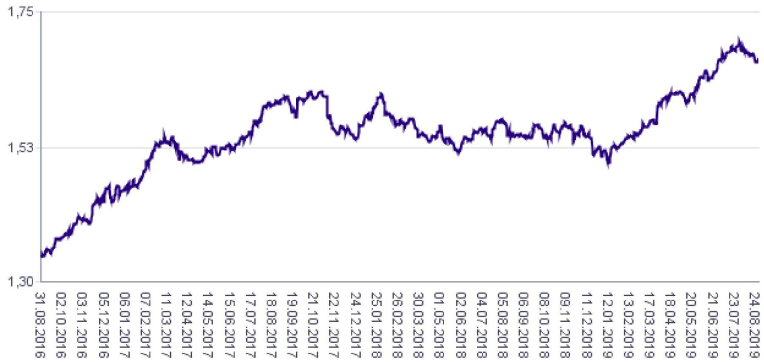
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,70	1,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.744.131	9.347.978

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,09%
v zadnjih 36 mesecih	+24,62%
v zadnjih 60 mesecih	+32,90%

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

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



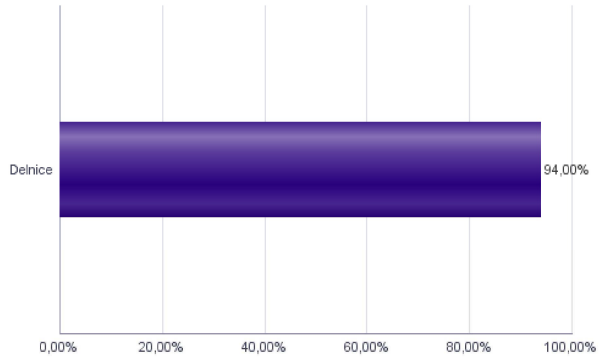
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

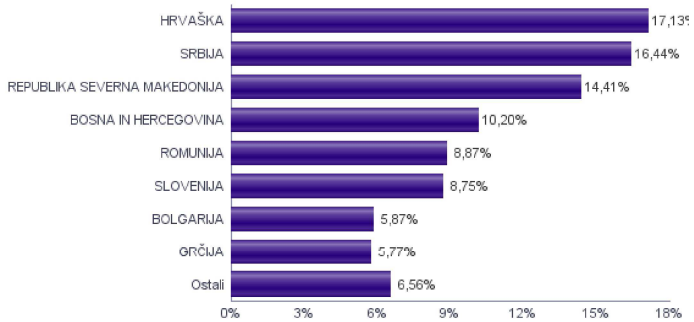
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

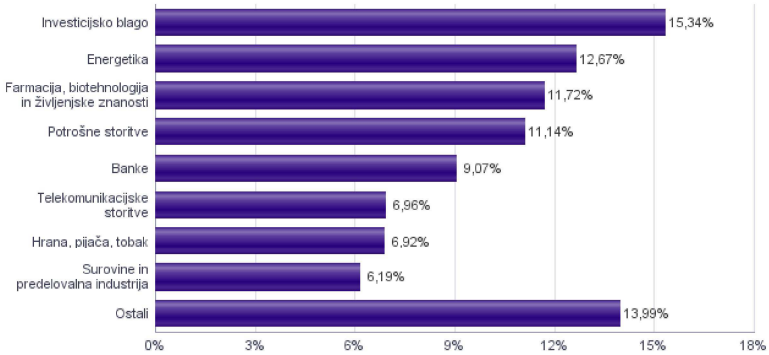
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	3,00%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,94%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,94%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,83%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,81%
6	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,75%
7	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,59%
8	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,56%
9	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,55%
10	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,51%
11	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,43%
12	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,42%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,39%
14	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,33%
15	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,32%
16	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,28%
17	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,24%
18	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,12%
19	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,11%
20	RSFITOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,03%
21	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,99%
22	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,98%
23	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,95%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,91%
25	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,85%
26	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
27	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,82%
28	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
29	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,76%
30	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,76%
31	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,74%
32	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
33	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
34	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,69%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,68%
36	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,66%
37	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,60%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,52%
39	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,52%
40	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,47%
41	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,46%
42	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,45%
43	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,28%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,16%
45	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,15%
46	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,11%
47	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,04%
48	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke	SRBIJA	0,18%
49	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	0,12%
50	RSVODAE88544	VODA VRNJCI AD	Hrana, pijača, tobak	SRBIJA	0,00%
51	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 našteto se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Podklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

2) **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 storitev v oblakih.

3) **CVS Health corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.

4) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

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.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.08.2019**

Osnovni podatki	31.07.2019	30.08.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,91	8,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.979.188	9.621.714

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,30%
v zadnjih 36 mesecih	+32,75%
v zadnjih 60 mesecih	+57,34%

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)

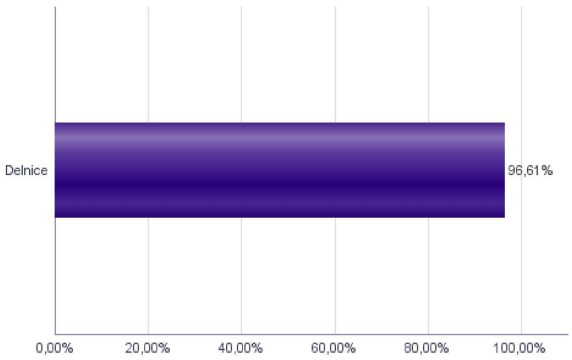
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

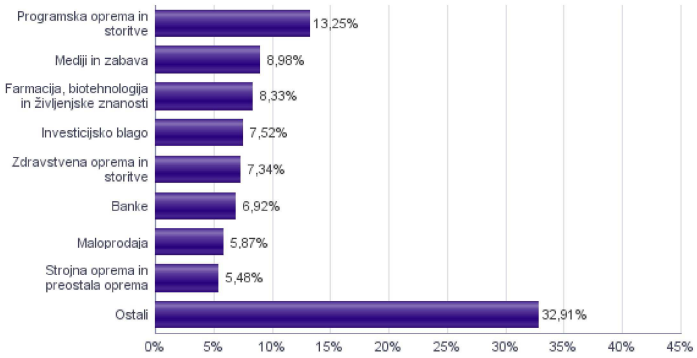
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.08.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,96%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,89%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,73%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,62%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,52%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,44%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,25%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,24%
9	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,15%
10	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,82%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,70%
12	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
13	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,59%
14	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,58%
15	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,55%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,54%
17	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,41%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,40%
19	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,35%
20	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,26%
21	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,26%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,19%
23	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,18%
24	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,16%
25	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,12%
26	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,92%
27	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
28	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,83%
29	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,76%
30	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,70%
31	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,55%
32	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,54%
33	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,49%
34	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	1,39%
35	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,35%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,24%
37	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
38	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,12%
39	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,03%
40	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,00%
41	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,99%
42	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,92%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,91%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,68%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,52%