



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

December 2019

31. 12. 2019



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	5
NLB Skladi – Azija delniški	5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	8
NLB Skladi – 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 uravnoreženi	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 uravnoreženi	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

Zadnji mesec preteklega leta je poskrbel za praznično vzdušje tudi na borznem parketu (MSCI ACWI; +1,43 %), kar je letvico lanskoletne donosnosti vključujoč dividende in v evrih dvignilo na izjemnih 29,8 %. K rasti delniških tečajev je tudi decembra najbolj pripomoglo znižanje geopolitičnega tveganja. V Evropi (STOXX Europe 600; +2,19 %) je poleg nekaterih gospodarskih objav za krepitev optimizma poskrbela prepričljiva zmaga Borisa Johnsona na predčasnih britanskih parlamentarnih volitvah. Nadaljnja umiritev trgovinskih napetosti na relaciji Washington-Peking pa je poskrbela tudi za optimizem na trgih v razvoju (MSCI EM; +5,14 %). Nekaj nižjo donosnost so ob znižanju vrednosti dolarja glede na evro zabeležile ameriške delnice (S&P 500; +0,91 %). Centralne banke po svetu so z nižnji obrestnih mer pripomogle k izjemnemu letu tudi na obvezniškem trgu (iBoxx indeks evrskih podjetniških obveznic: +6,29 %), posebno upoštevaje nizke izhodiščne obrestne mere.

Splošen optimizem se je odrazil v pozitivni donosnosti globalno razpršenih skladov. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je tako pridobila 1,04 % vrednosti. Nekoliko nižjo donosnost je dosegel manj tvegan podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,48 %), v katerem skoraj polovico naložb predstavljajo obveznice. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki nima izpotavljenosti naložbam iz trgov v razvoju, je ostala praktično nepremenjena (+0,04 %). Pozitivno donosnost sta zabeležila tudi preostala dva globalno in panožno razpršena podsklada, **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+1,08 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+0,23 %).

Na obvezniških trgih smo v decembru videli precej majhne premike, saj so vesti iz Evropske in ameriške centralne banke nakazovale bolj ali manj nespremenjeno monetarno politiko tudi v prihodnje. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je malenkostno upadla (-0,21 %). K negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,23 %) je v pomembni meri pripomogel upad vrednosti dolarja glede na evro. Negativni učinek krepitev evra v primerjavi z dolarjem je bil namreč večji od pozitivnega vpliva znižanja pribitkov bolj tveganih obveznic, zaradi dviga pričakovanj glede prihodnje gospodarske aktivnosti.

Vlagatelji so decembra toplo pozdravili kompozitni PMI indeks za evroobmočje. Slednji je bil z vrednostjo 50,9 najvišji v zadnjem četrtletju. Še posebej dobro gre storitvenemu sektorju, medtem ko je stanje v proizvodnem sektorju še vedno dokaj šibko. Omenimo še, da se je razpoloženje nemških podjetnikov, merjeno pri inštitutu za ekonomske raziskave IFO, povečalo že tretji mesec zapored. Vse bolj se zdi, da se ohlajanje evropskega gospodarstva končuje. Vlagatelje je dodatno pomiril avstrijski guverner centralne banke, ki je potrdil, da tekom leta 2020 najverjetneje še ne bo prišlo do dviga obrestne mere. Za piko na i donosnemu mesecu in tudi letu so poskrbele britanske predčasne parlamentarne volitve. Boris Johnson je namreč osvojil večino v njihovem parlamentu, tako da se je verjetnost novih zapletov pri brexitu zmanjšala. Že omenjeni indeks STOXX Europe 600 je tako tekom meseca dosegel rekordno vrednost. Opisano je pozitivno vplivalo na podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+2,20 %) in **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,94 %).

V ZDA se tudi v zadnjem četrtletju nadaljuje zmerna, a stabilna gospodarska rast. Vlagatelji so sicer še posebej toplo sprejeli napovedano sklenitev prve faze trgovskega sporazuma s Kitajsko. Poleg tega je Fed, podobno kot ECB, napovedal ohranitev monetarne politike nizkih obrestnih mer tudi v letu 2020. Vse to je bilo dovolj, da sta oba osrednja ameriška delniška indeksa, S&P 500 in NASDAQ, dosegla rekordne vrednosti. Še posebej dobro so se odrezale tehnološke delnice. Apple je samo v decembru pridobil 7,8 %, merjeno v evrih, v celem letu pa kar 92,7 %. O dobrem razpoloženju ameriškega potrošnika priča podatek Mastercarda o praznični prodaji v ZDA. Slednja



je bila za 3,4 % višja kot v enakem obdobju lani. Vrednost enote premoženja našega podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je sicer upadla za 0,3 %, razlog pa gre iskati v skoraj 2-odstotnem znižanju vrednosti ameriškega dolarja v primerjavi z evrom.

Lepe donosnosti so dosegli tudi naši preostali geografsko osredotočeni podskladi. Vrednost enot premoženja vseh treh podskladov **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,83 %), **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (+1,37 %) in **NLB Skladi - Slovenija mešani** (+0,75 %) se je zvišala. V Sloveniji je SURS objavil podatek, da je bila letna rast cen, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, v decembru 2019 2,0-odstotna, povprečna 12-mesečna rast cen pa 1,7 odstotna. Omenimo še, da je tekom decembra Intereuropa dokončno prešla v roke Pošte Slovenije.

Že omenjeni napredek v trgovinskih pogajanjih je povzročil navdušenje azijskih vlagateljev. Preko večine leta 2019 so azijske naložbe zaostajale za evropskimi in ameriškimi, vseeno pa so decembra našle svoj prostor pod soncem. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je kljub nadaljevanju protestov v Hong Kongu pridobil 3,39 % vrednosti. Vlagatelj v podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je na krilih več kot 10-odstotne rasti brazilskih delnic zaslužil 3,77 %.

Najvišjo donosnost v decembru je dosegel podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+4,85 %). Zlato je namreč pridobilo kar dobre 4 % svoje vrednosti, cena nafte je poskočila še nekoliko več. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški** je leto zaključila z 2,11 % mesečno rastjo, medtem ko je v celem letu podsklad pridobil kar 34,74 % vrednosti. Zelo solidni gospodarski podatki so bili voda na mlin bančnim in zavarovalniškim naložbam v podskladu **NLB Skladi - Finance delniški**, katerega vrednost enote premoženja je porasla za 1,32 %. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-0,53 %) je bil pretekli mesec podsklad iz naše ponudbe z najnižjo donosnostjo, saj je že omenjena deprecijacija dolarja znižala evrsko vrednost ameriških naložb podsklada, ki predstavljajo približno 60 % sredstev sklada. Podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški** je uspešno leto končal z 0,49 % mesečno rastjo.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba Group Holding Limited** 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 avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Tencent Holdings Limited** 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 Limited** 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, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,75	15,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.937.458	12.668.437

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,24%
v zadnjih 36 mesecih	+13,06%
v zadnjih 60 mesecih	+15,64%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

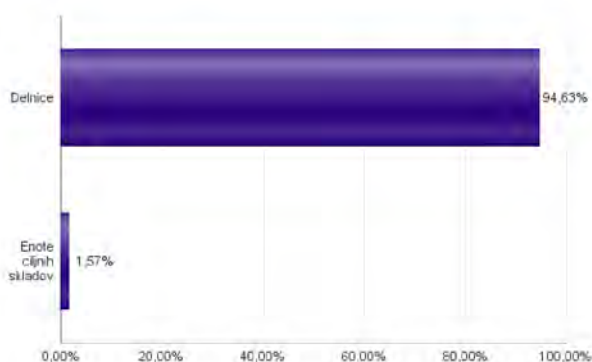


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

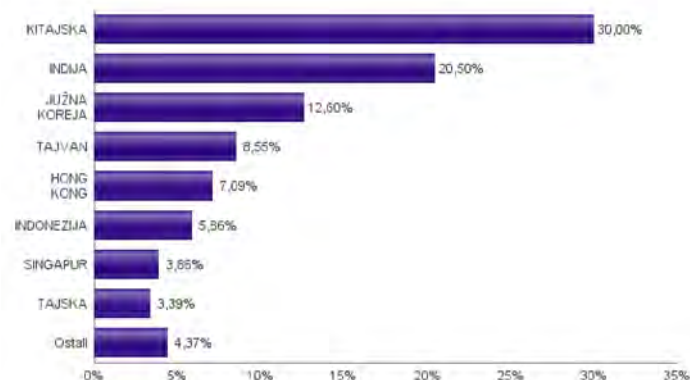
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

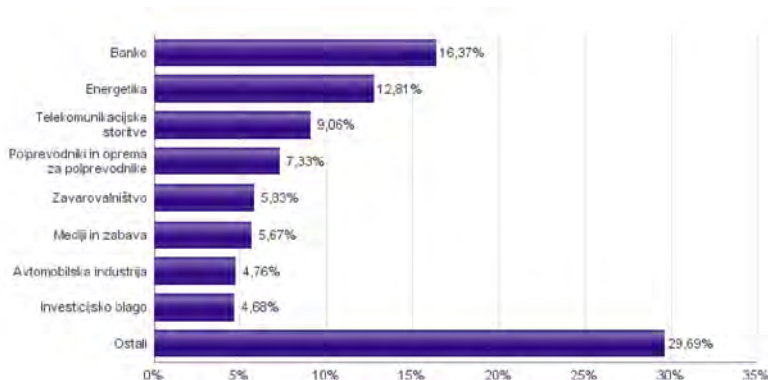
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	4,05%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,56%
3	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,34%
4	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,32%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,04%
6	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,97%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,72%
8	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,50%
9	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,38%
10	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	2,37%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,29%
12	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,26%
13	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,23%
14	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,21%
15	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,21%
16	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,14%
17	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,12%
18	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,11%
19	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	2,07%
20	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,07%
21	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,06%
22	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,06%
23	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,96%
24	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,87%
25	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,84%
26	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,83%
27	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,83%
28	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,75%
29	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,72%
30	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,70%
31	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,66%
32	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,66%
33	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,65%
34	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,63%
35	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,59%
36	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,57%
37	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,55%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,41%
39	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,33%
40	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,24%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,16%
42	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,15%
43	MYL5183O0008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	1,14%
44	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,09%
45	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,05%
46	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,01%
47	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	0,96%
48	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	0,94%
49	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,92%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,90%

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) **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) **Korian SA** je francoska družba, ki upravlja z več kot 700 objekti kot so domovi za ostarele, rehabilitacijski centri in oskrbovana stanovanja. Ponuja pa tudi pomoč starejšim na domu. Družba deluje v Belgiji, Franciji, Italiji in Nemčiji.
- 3) **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, elektram itd.
- 4) **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.
- 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 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.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,08	10,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.726.696	32.113.534

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+33,70%
v zadnjih 36 mesecih	+21,19%
v zadnjih 60 mesecih	+48,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

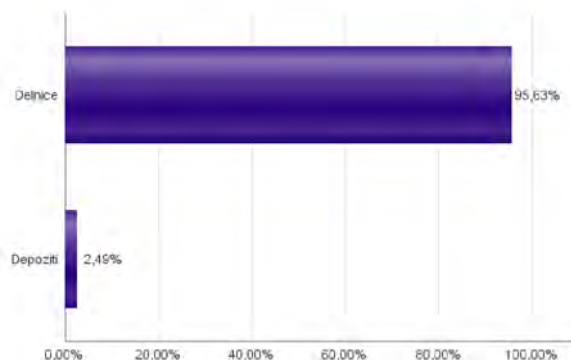
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

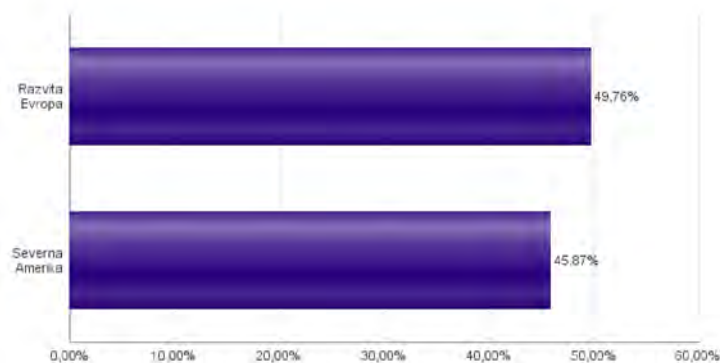
Višja pričakovana
donosnost

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

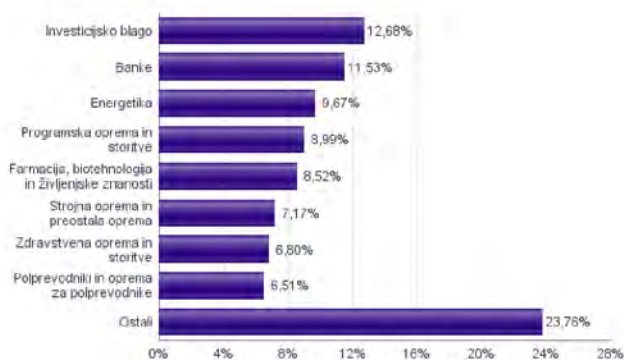
Sestava sredstev po tipih naložb



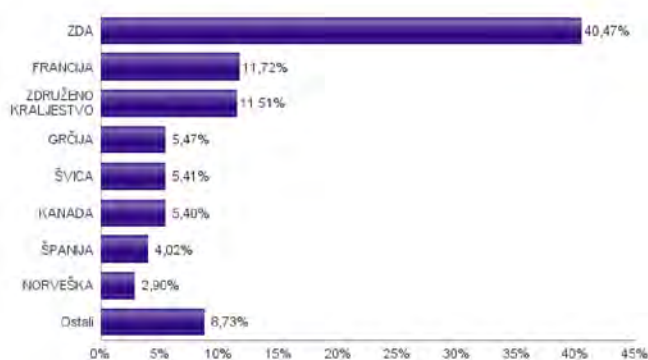
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,85%
2	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,66%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,63%
4	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,62%
5	GRS426003000	MOTOR OIL HELIAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,62%
6	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,61%
7	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,49%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,47%
10	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,46%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,43%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOŽEMSKA	2,35%
13	GB00B0D85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,32%
14	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,31%
15	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,28%
16	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,25%
17	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
18	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,19%
19	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,18%
20	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,17%
21	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,17%
22	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,00%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,98%
24	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,98%
25	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,97%
26	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,97%
27	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,95%
28	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,92%
29	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,85%
30	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,83%
31	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
33	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,81%
34	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,71%
35	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
36	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,67%
37	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
38	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,66%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,61%
40	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,58%
41	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,56%
42	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,55%
43	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,53%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
45	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,39%
46	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,14%
47	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,93%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,84%
		Depoziti			2,49%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Henkel AG & Company, 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 potrošnih dobrin. Njihovi proizvodi spadajo tako v področje osebne nege (šamponi Schwarzkopf) kot tudi v področje pranja in čiščenja (pralni prašek Persil) ter lepil.
- 2) **Allianz SE** je nemška finančna družba, katere glavne dejavnosti so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe je v Münchenu in spada med večja svetovna finančna podjetja.
- 3) **Roche Holding AG** 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.
- 4) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena 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.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,95	5,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.249.240	6.686.908

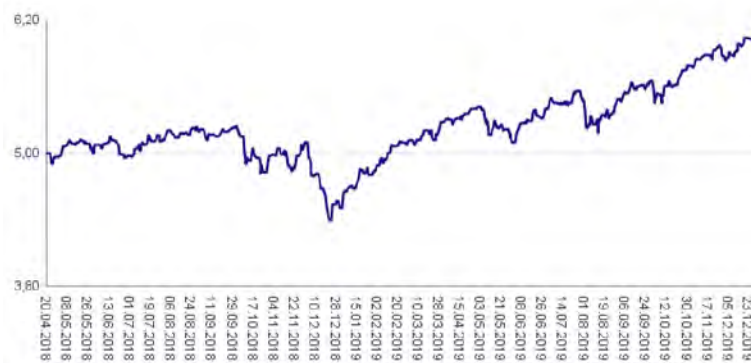
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+30,33%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

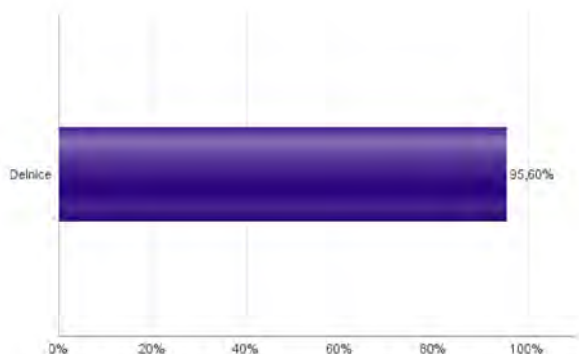


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

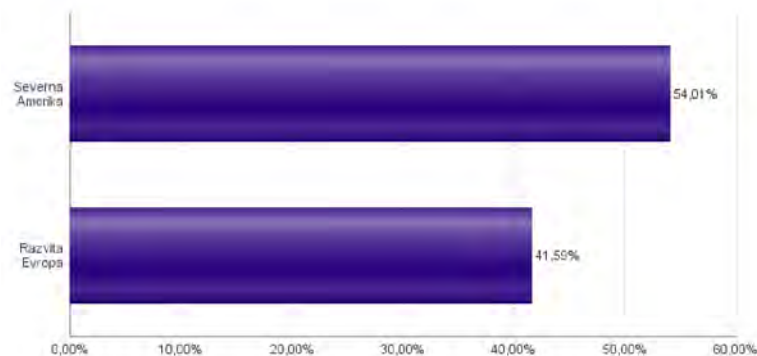
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

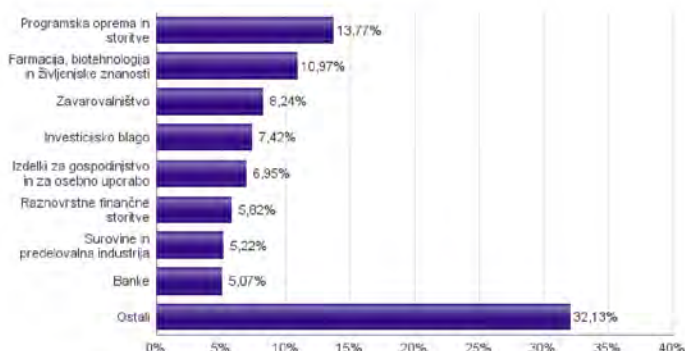
Sestava sredstev po tipih naložb



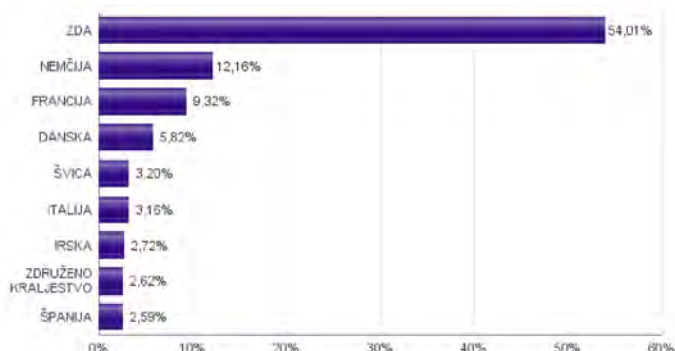
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,58%
2	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,27%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,20%
4	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,16%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,15%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,10%
7	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,03%
8	FR000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,85%
9	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,81%
10	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,73%
11	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,72%
12	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,62%
13	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,53%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,50%
15	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,43%
16	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,41%
17	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,37%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,27%
19	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
20	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,21%
21	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,19%
22	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,17%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,16%
24	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,12%
25	US67066G1040	VIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,00%
26	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,93%
27	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,91%
28	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,90%
29	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,89%
30	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,77%
31	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,75%
32	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,74%
33	IE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
34	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,69%
35	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,55%
36	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,54%
37	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,52%
38	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,47%
39	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,44%
40	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,34%
41	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	1,02%
42	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,95%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komericalne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
44	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,88%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,85%

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) **UnitedHealth Group Incorporated** 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.
- 2) **Amgen Inc.** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.
- 3) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 4) **Thermo Fisher Scientific** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.
- 5) **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.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,07	10,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	68.682.637	69.557.911

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,36%
v zadnjih 36 mesecih	+29,64%
v zadnjih 60 mesecih	+35,62%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

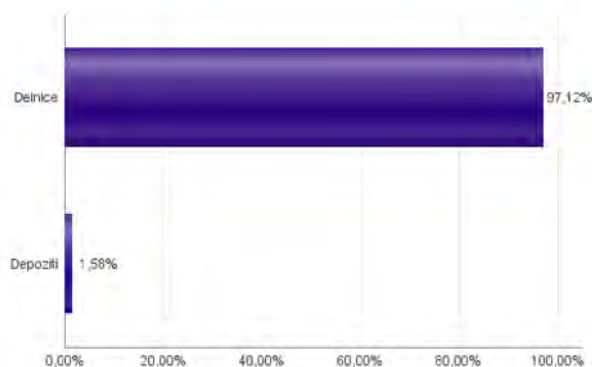


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

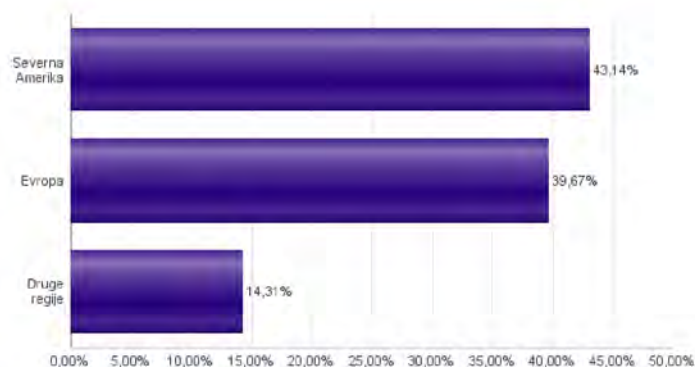
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

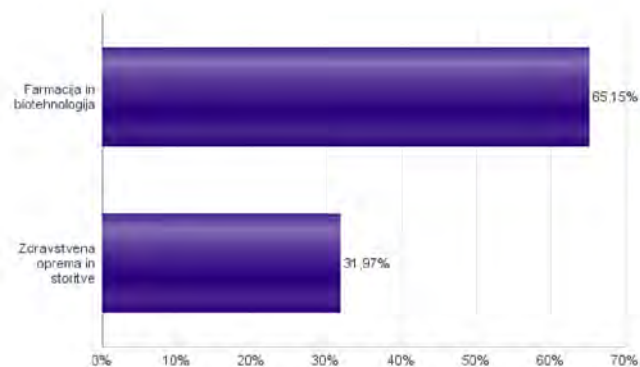
Sestava sredstev po tipih naložb



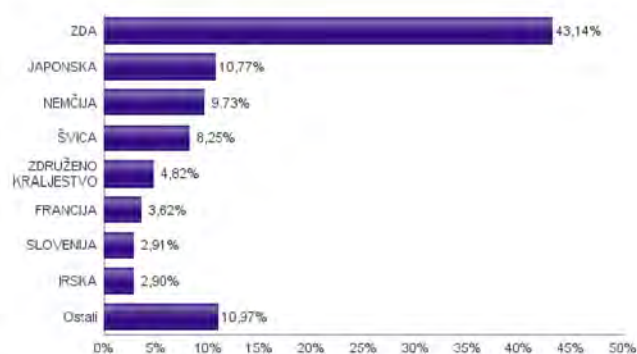
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,12%
2	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,09%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,00%
4	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,95%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,91%
6	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,90%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,85%
8	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,85%
9	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,72%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,56%
11	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,53%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,50%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,50%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,47%
15	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,40%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
17	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,34%
18	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,29%
19	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
20	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,14%
21	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,11%
22	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,08%
23	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,07%
24	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,05%
25	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
26	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,01%
27	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,99%
28	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,94%
29	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
30	US375581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,87%
31	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,83%
32	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,82%
33	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,81%
34	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,76%
35	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,73%
36	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,71%
37	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
38	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,67%
39	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,63%
40	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,63%
41	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,59%
42	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,46%
43	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,46%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,36%
45	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,15%
46	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,05%
		Depoziti			1,58%

NLB Skladi – Finance delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 2) **BNP Paribas S.A.** je francoska banka, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. Sedež ima v Parizu, Franciji.
- 3) **Barclays plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in druge podobne storitve. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.
- 5) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

29.11.2019 31.12.2019

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,17	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.091.144	4.274.654

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,76%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

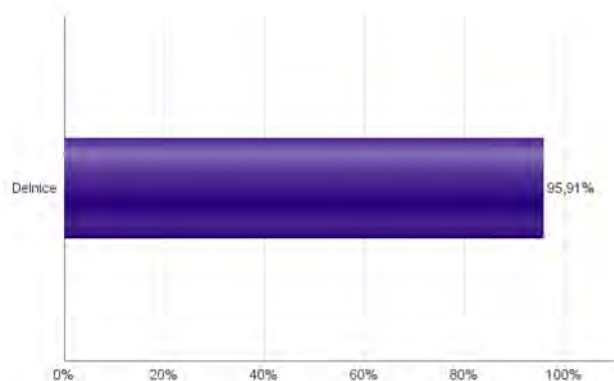
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

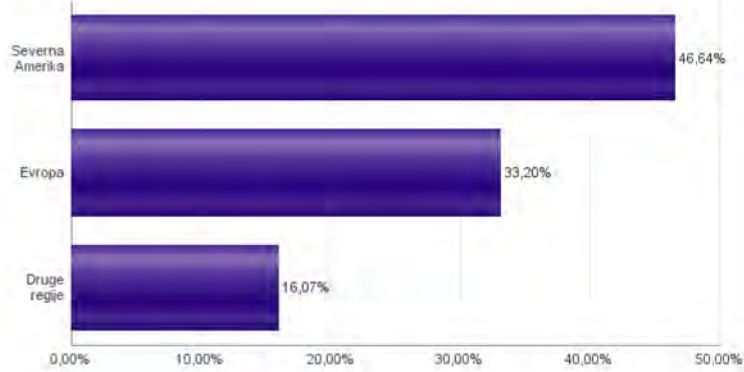
Višja pričakovana
donosnost

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

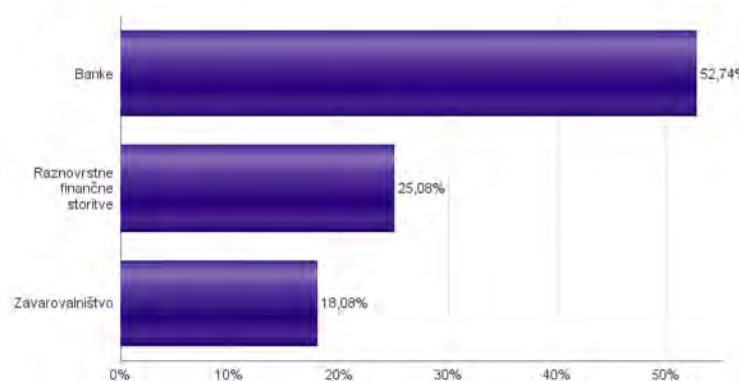
Sestava sredstev po tipih naložb



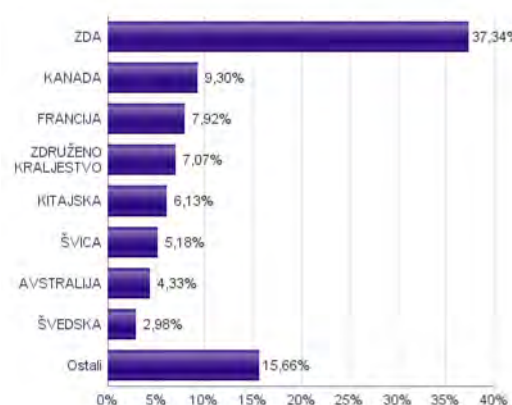
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,98%
2	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,97%
3	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
4	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,90%
5	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,90%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,75%
7	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,71%
8	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,66%
9	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,63%
10	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,57%
11	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,54%
12	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,47%
13	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,47%
14	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,44%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
16	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,36%
17	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,34%
18	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,34%
19	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,33%
20	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,25%
21	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,24%
22	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,15%
23	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,14%
24	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
25	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,07%
26	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,06%
27	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
28	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,98%
29	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,94%
30	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,92%
31	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,90%
32	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,88%
33	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,86%
34	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,75%
35	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,73%
36	US12572Q1058	CME GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,67%
37	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,65%
38	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,65%
39	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,52%
40	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,51%
41	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,49%
42	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,41%
43	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,40%
44	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,15%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	0,79%

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) **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. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu. Z dostavo pošilk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošilk, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.
- 4) **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 kadrovske rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in 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 – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,15	24,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	100.488.979	101.435.993

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,87%
v zadnjih 36 mesecih	+18,64%
v zadnjih 60 mesecih	+34,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

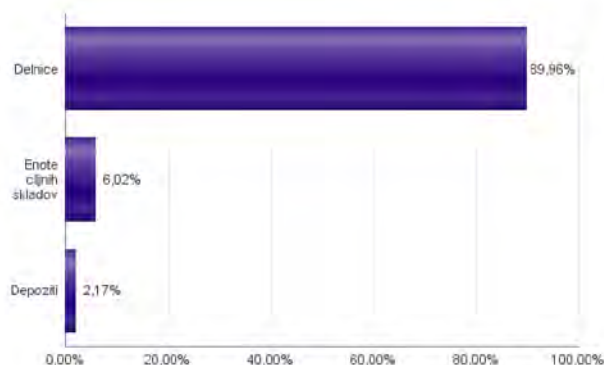


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

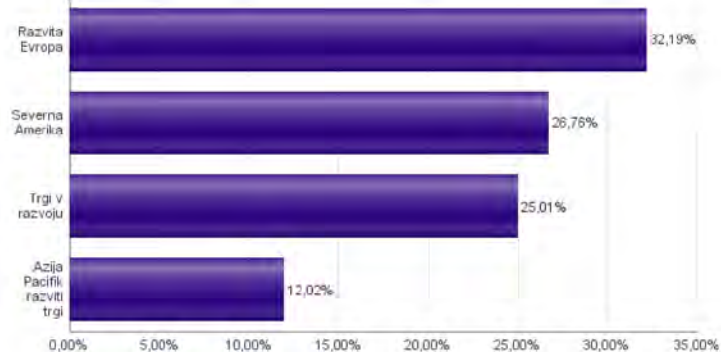
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

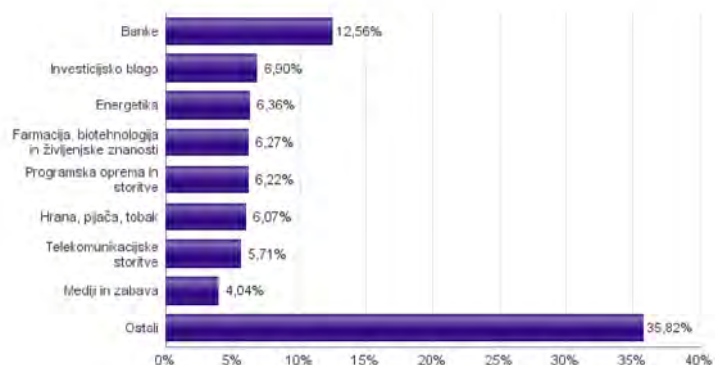
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,02%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,12%
3	IE00B4BNM34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,85%
4	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,73%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,72%
6	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,70%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,64%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,60%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,59%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,52%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,45%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,38%
13	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,36%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,24%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,12%
16	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,10%
17	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
18	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,08%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,08%
20	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,08%
21	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,08%
22	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,06%
23	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,05%
24	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,03%
25	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,98%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,96%
27	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,92%
28	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,92%
29	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
30	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,90%
31	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,89%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
33	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,87%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,86%
35	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,85%
36	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,83%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
38	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,82%
39	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,81%
40	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
41	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,74%
42	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,74%
43	US2044072015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,73%
44	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,72%
45	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,72%
46	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,71%
47	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,71%
48	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,70%
49	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITajska	0,69%
50	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
51	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,67%
52	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
53	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,65%
54	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,64%
55	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,63%
56	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,63%
57	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,63%
58	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,62%
59	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,61%
60	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,60%
61	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,59%
62	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,59%
63	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,59%
64	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,58%
65	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,58%
66	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,58%
67	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,58%
68	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,58%
69	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,58%
70	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,56%
71	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,55%
72	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,55%
73	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,55%
74	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,54%
75	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,54%
76	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,54%
77	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,54%
78	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,54%
79	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,53%
80	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,53%

Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,53%
82	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,53%
83	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,53%
84	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,53%
85	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,53%
86	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	0,52%
87	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,52%
88	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,52%
89	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,51%
90	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,51%
91	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,51%
92	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,51%
93	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	0,50%
94	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,50%
95	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,50%
96	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,50%
97	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,50%
98	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,50%
99	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,50%
100	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,49%
101	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,47%
102	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,46%
103	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
104	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,46%
105	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,45%
106	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,45%
107	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,45%
108	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,45%
109	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,44%
110	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
111	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,43%
112	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,42%
113	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,41%
114	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,41%
115	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,40%
116	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,39%
117	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,37%
118	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,36%
119	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,35%
120	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,34%
121	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,33%
122	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,33%
123	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,29%
124	TRAIISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,17%

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. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb z lestvice Fortune 500.
- 3) **Lam Research Corporation** 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.
- 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) **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.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,13	7,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	387.682.034	392.597.026

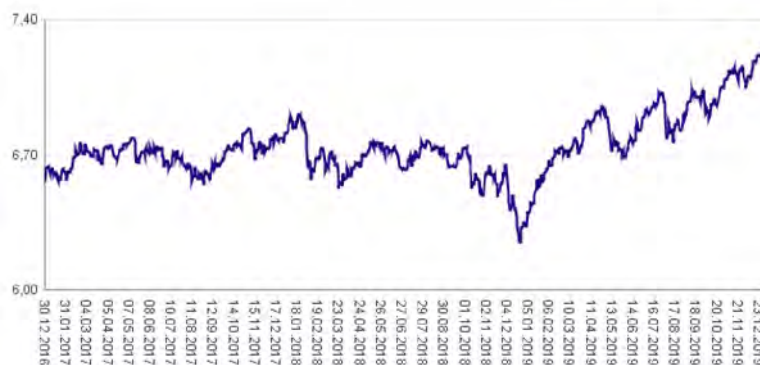
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,89%
v zadnjih 36 mesecih	+9,23%
v zadnjih 60 mesecih	+18,42%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

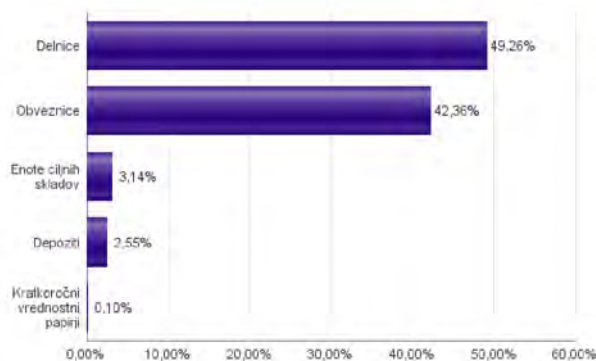
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

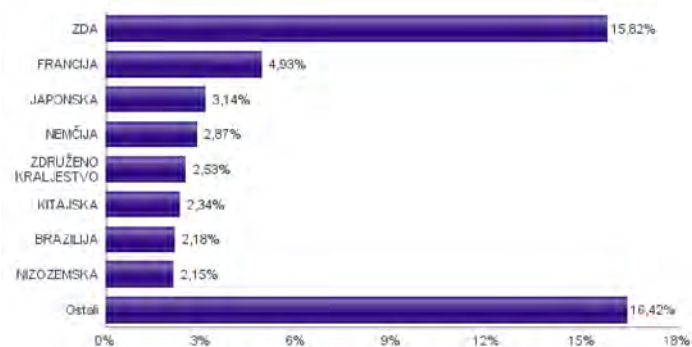
Višja pričakovana
donosnost

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

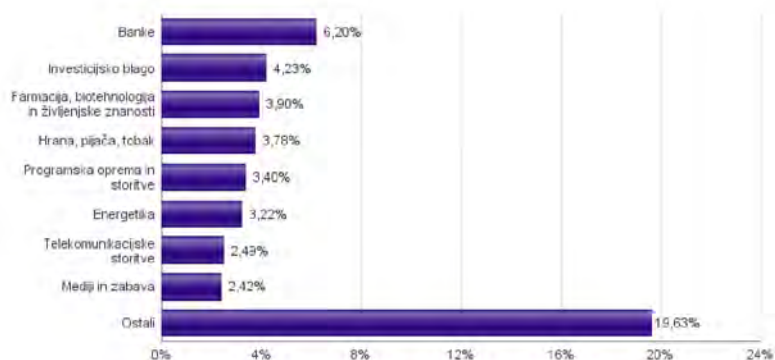
Sestava sredstev po tipih naložb



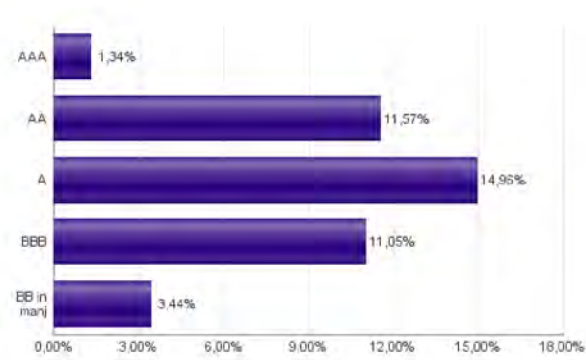
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,14%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,31%
3	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,13%
4	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,05%
5	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,01%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,92%
7	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,88%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,81%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,77%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,77%
11	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,76%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,76%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,70%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,69%
15	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,68%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,67%
17	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
18	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,65%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,63%
20	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,62%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,61%
22	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,61%
23	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,61%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,59%
25	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,57%
26	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,57%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,57%
28	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,56%
29	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,56%
30	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,56%
31	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,55%
32	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,54%
33	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,54%
34	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,52%
35	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,51%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,51%
37	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,50%
38	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,49%
39	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,49%
40	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,49%
41	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,48%
42	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,48%
43	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,48%
44	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,48%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,47%
46	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,47%
47	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,47%
48	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,47%
49	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,46%
50	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,46%
51	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,44%
52	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,44%
53	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,44%
54	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,43%
55	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,43%
56	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,43%
57	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
58	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,42%
59	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,41%
60	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,41%
61	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,41%
62	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,40%
63	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,40%
64	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,40%
65	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,39%
66	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,39%
67	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
68	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,39%
69	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,38%
70	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,38%
71	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,37%
72	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
73	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,37%
74	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
75	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,36%
76	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,36%
77	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,35%
78	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,35%
79	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,35%
80	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,35%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
2	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,03%
3	XS020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,95%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,92%
5	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,57%
6	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,49%
7	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,40%
8	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIA	1,39%
9	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
10	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,24%
11	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,21%
12	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,17%
13	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,12%
14	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,09%
15	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
16	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIA	1,03%
17	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,01%
18	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,00%
19	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
20	XS1062493934	AON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
21	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,93%
22	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,92%
23	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,89%
24	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,89%
25	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,88%
26	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,87%
27	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,85%
28	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,83%
29	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
30	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,76%
31	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,63%
32	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,58%
33	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,54%
34	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIA	0,51%
35	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,46%
36	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIA	0,46%
37	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,44%
38	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,44%
39	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,44%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
41	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,42%
42	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,42%
43	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,41%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,32%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,27%

Naložbe podsklada v delnice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,34%
82	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,34%
83	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,33%
84	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,33%
85	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
86	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
87	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,31%
88	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,31%
89	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,30%
90	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,30%
91	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,30%
92	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,30%
93	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,29%
94	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,29%
95	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,27%
96	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,26%
97	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,26%
98	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,24%
99	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,23%
100	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,20%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,17%
102	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,16%
103	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,14%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,10%
		Depoziti		2,55%

***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) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 2) **Jumbo S.A.** 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) **Mytilineos S.A.** 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) **Surgutneftegas** išče, črpa, prevaža, rafinira in trži nafto ter zemeljski plin, ki jih pridobiva predvsem iz polj v Zahodni Sibiriji. Upravlja z naftnimi polji ter pridobiva tekoče ogljikovodike in propan. Sedež družbe se nahaja v Rusiji.
- 5) **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.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,72	4,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.973.531	17.334.523

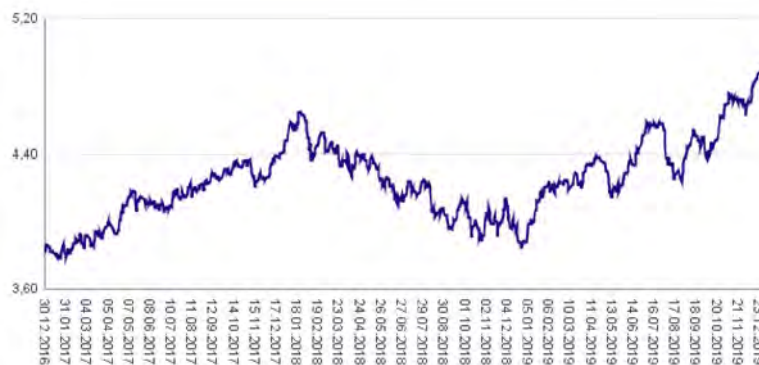
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+25,12%
v zadnjih 36 mesecih	+27,60%
v zadnjih 60 mesecih	+51,67%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

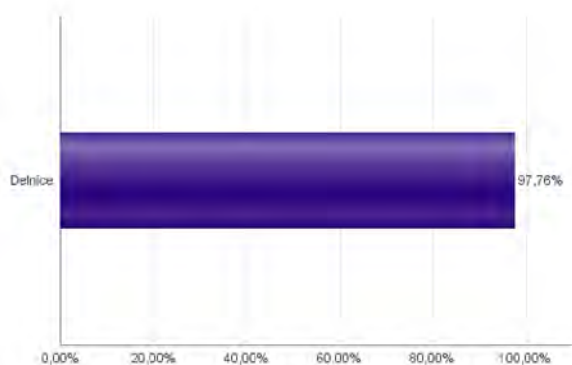
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

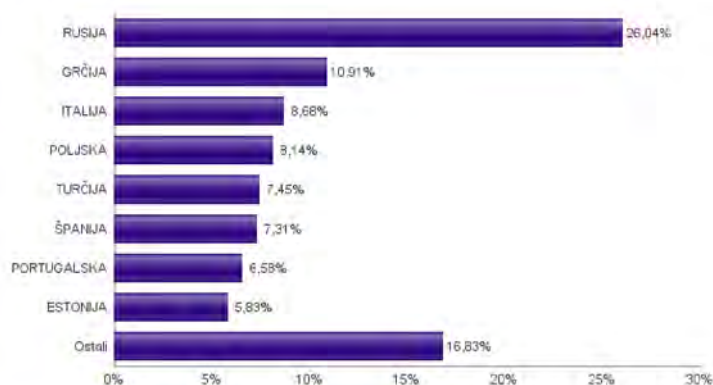
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalnih trgov in upošteva 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.

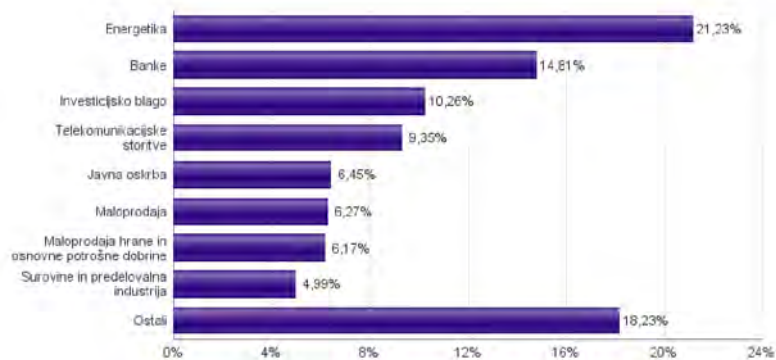
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,72%
2	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,61%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,58%
4	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	3,50%
5	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,40%
6	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,37%
7	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	3,16%
8	US55315131025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,09%
9	PLSOFB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,94%
10	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,89%
11	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,88%
12	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,81%
13	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,71%
14	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,68%
15	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,66%
16	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,63%
17	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,54%
18	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,50%
19	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,28%
20	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,18%
21	HRADRSAPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,15%
22	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,05%
23	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,99%
24	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,98%
25	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,88%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,81%
27	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,70%
28	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,66%
29	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,64%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,60%
31	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,56%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,56%
33	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,51%
34	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,50%
35	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,44%
36	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,41%
37	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,40%
38	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,30%
39	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,28%
40	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,25%
41	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,25%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,25%
43	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,17%
44	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,07%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,87%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,34%
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) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Veliki Britaniji. Večinoma pridobivajo železo, mangan, baker in nikelj. V lasti imajo rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 2) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 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) **Petroleo Brasileiro SA** je brazilsko podjetje, 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.
- 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.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,37	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.240.382	8.276.963

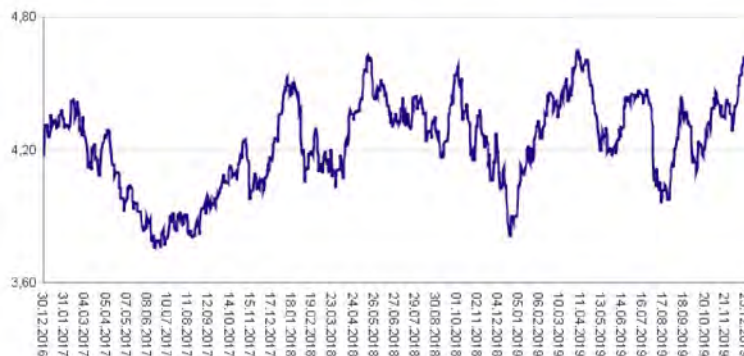
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,33%
v zadnjih 36 mesecih	+9,74%
v zadnjih 60 mesecih	+28,34%

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

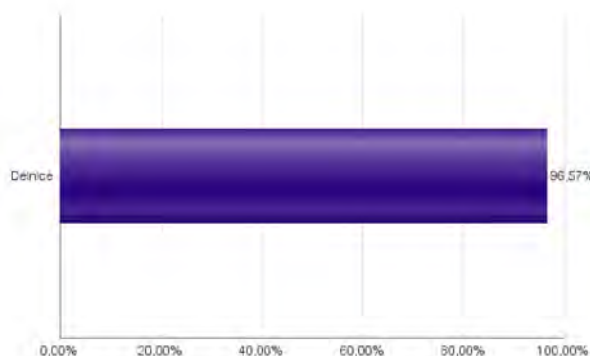


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

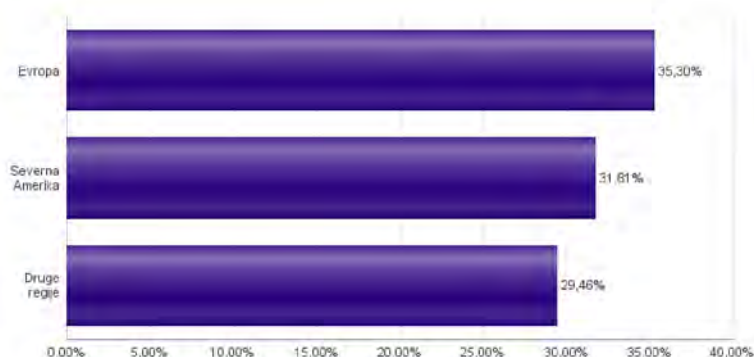
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

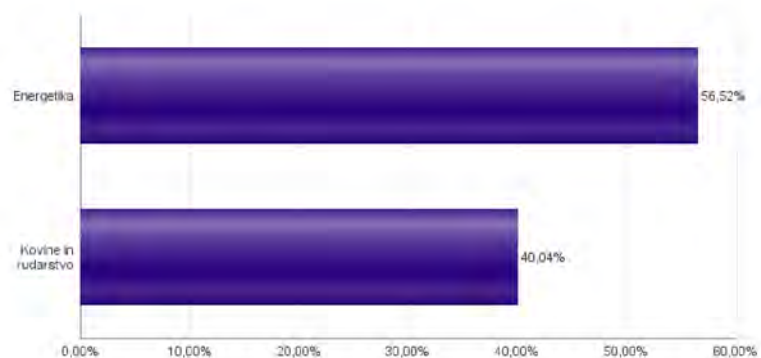
Sestava sredstev po tipih naložb



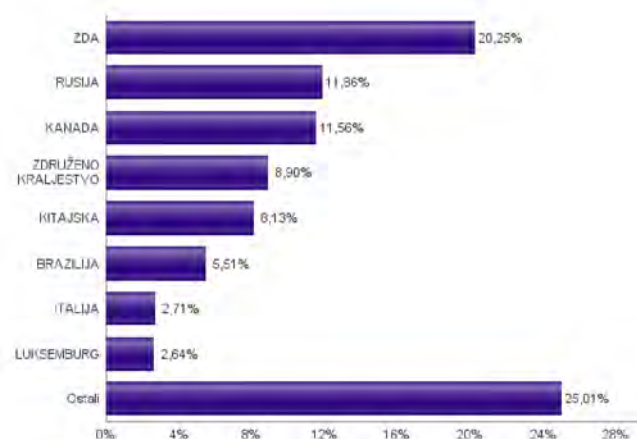
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,79%
2	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	2,78%
3	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,73%
4	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	2,73%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,72%
6	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJ	2,71%
7	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,64%
8	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,64%
9	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,62%
10	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJ	2,61%
11	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,60%
12	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,59%
13	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,59%
14	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,56%
15	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,47%
16	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,44%
17	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,40%
18	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
19	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,20%
20	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,17%
21	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,14%
22	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,13%
23	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,08%
24	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,06%
25	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,04%
26	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,03%
27	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
28	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,99%
29	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,92%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,89%
31	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,87%
32	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,86%
33	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,80%
34	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,79%
35	US67812M2070	ROSNFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,76%
36	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
37	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,68%
38	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,68%
39	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,65%
40	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,65%
41	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,64%
42	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,62%
43	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,59%
44	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,40%
45	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,22%

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 Corporation** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 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 namenjeni brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,25	8,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.893.854	3.899.580

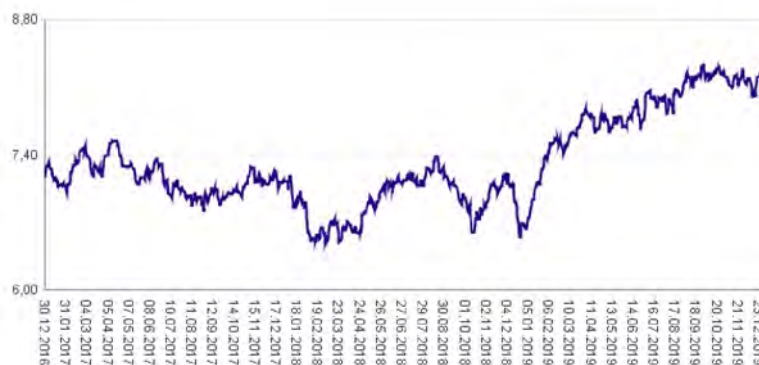
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,91%
v zadnjih 36 mesecih	+14,58%
v zadnjih 60 mesecih	+27,38%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

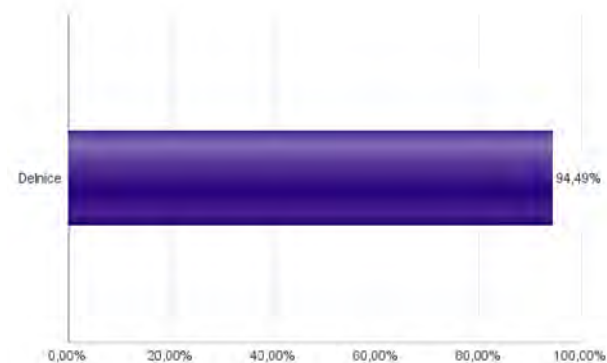
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

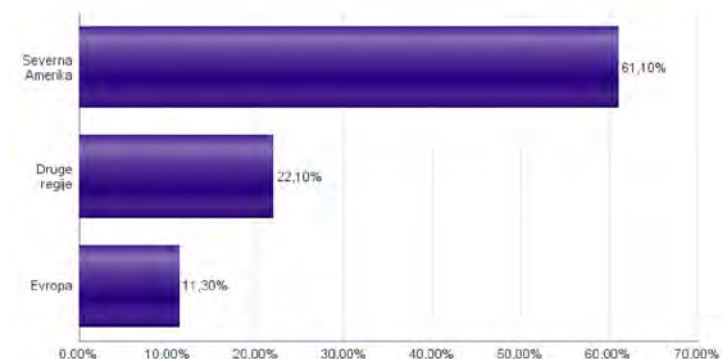
Višja pričakovana
donosnost

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

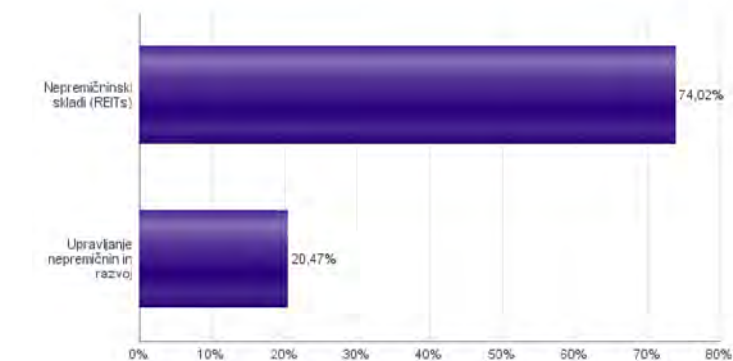
Sestava sredstev po tipih naložb



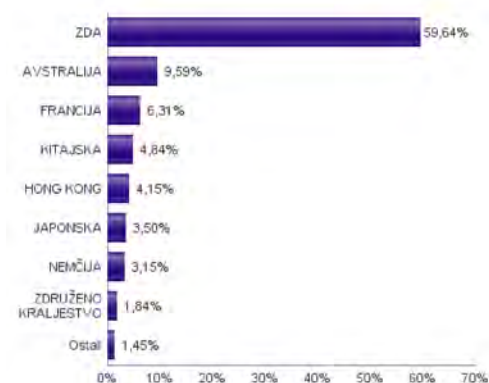
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,51%
2	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,15%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,06%
4	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,01%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,99%
6	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,89%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,66%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
9	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
10	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,45%
11	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,44%
12	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,44%
13	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,41%
14	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
15	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,31%
16	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
17	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
18	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,14%
19	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
20	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,10%
21	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,08%
22	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,06%
23	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,88%
24	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,85%
25	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,84%
26	GB00B5ZN1N88	SEGR0 PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
27	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,82%
28	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
29	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,78%
30	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
31	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,72%
32	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,71%
33	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
34	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,70%
35	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,67%
36	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,67%
37	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,64%
38	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,63%
39	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,63%
40	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,61%
41	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,56%
42	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
43	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
44	CA31943B1031	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,45%
45	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,45%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi 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 uravnoreženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** 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.
- 2) **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.
- 3) **Richter Gedeon Nyrt.** je madžarska farmacevtska in biotehnološka družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba z več kot 100-letno zgodovino proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih srednje in vzhodne Evrope.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,08	27,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.240.260	6.208.819

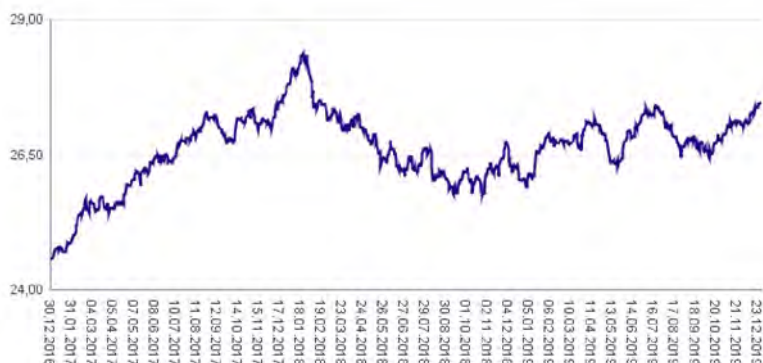
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,34%
v zadnjih 36 mesecih	+11,85%
v zadnjih 60 mesecih	+21,21%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

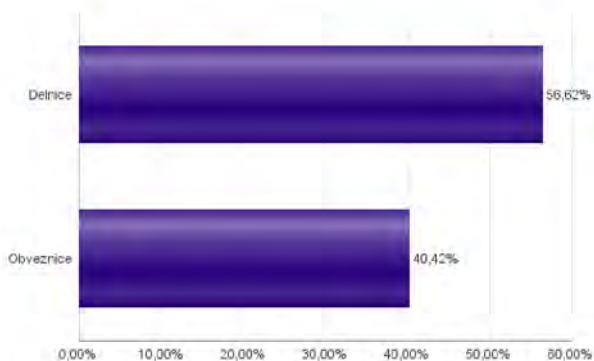
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

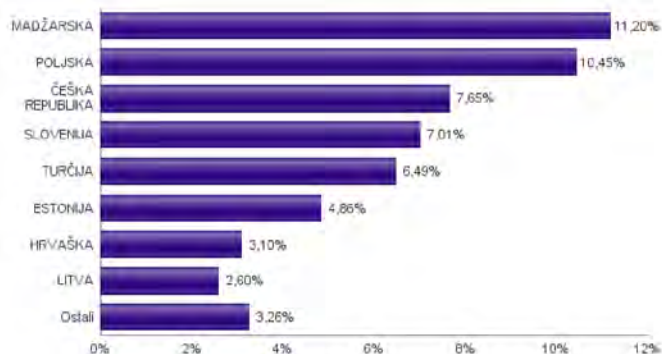
Višja pričakovana
donosnost

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

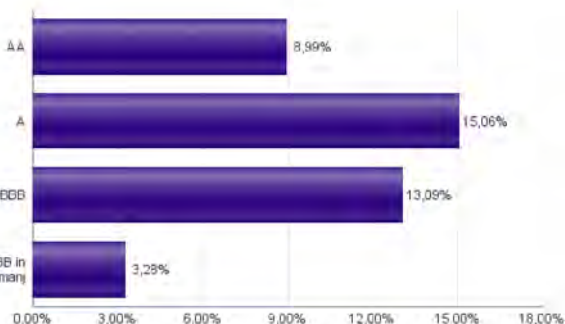
Sestava sredstev po tipih naložb



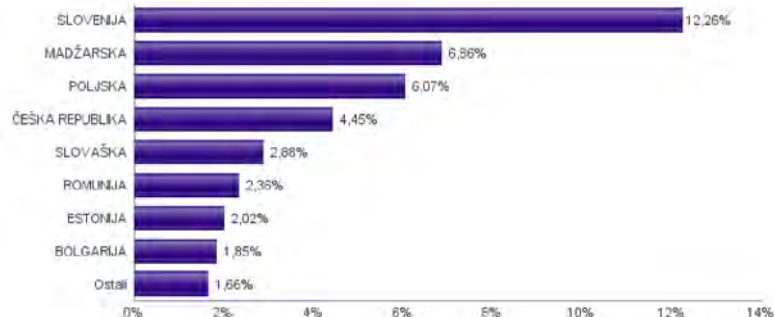
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,66%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,53%
3	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,34%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,30%
5	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,16%
6	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,12%
7	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,05%
8	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,98%
9	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,93%
10	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,88%
11	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,79%
12	HRADRSAP0009	ADRIAS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,75%
13	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,73%
14	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,72%
15	PLPZU00000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,72%
16	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,70%
17	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,64%
18	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,63%
19	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,56%
20	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,54%
21	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,50%
22	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,49%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,48%
24	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,44%
25	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,40%
26	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,36%
27	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,35%
28	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,34%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,32%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,30%
31	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,26%
32	BG11SOS0BT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,95%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,89%
34	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	0,82%
35	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
37	TRATISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,45%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,76%
3	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,56%
4	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,51%
5	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,36%
6	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,99%
7	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,88%
8	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,51%
9	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,44%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,36%
11	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,25%
12	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,02%
13	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,85%
14	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,66%
15	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,84%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Obvezniške naložbe veljajo za manj tvegano in posledično tudi manj donosno naložbo. Z izbiro obveznic zunaj naložbenega razreda pa lahko dosežemo tudi višje donosnosti do dospelja. Cilj podsklada NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti je doseganje nadpovprečne donosnosti v primerjavi z obveznicami naložbenega razreda ob sprejeti rahlo nadpovprečni ravni tveganja. Podsklad bo nalagal zlasti v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Teollisuuden Voima Oyj** je finsko energetska podjetje, ki proizvaja električno energijo, proizvedeno iz jedrskih in premogovnih elektrarn. Podjetje je glavni finski dobavitelj jedrske energije. Ustanovitev podjetja, ki je v privatni lasti sega v leto 1969.
- 2) **Allegheny Technologies Incorporated** je ameriško podjetje, ki deluje v kovinski industriji. Podjetje izdeluje titanove in nikljeve zlitine, izdelke iz nerjavečega jekla, premaze itd. Produkte prodajajo predvsem letalski, energetski, električni in obrambni industriji. Sedež podjetja je v Pittzburgu.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Rackspace Hosting, Inc.** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem s ponujanjem storitev na področju računalništva v oblaku. Ponujajo tudi aplikacije, ki jih podjetja potrebujejo za ohranjanje svoje baze strank. Poleg ZDA so glavni trgi podjetja še Evropa, Hong Kong, Singapur in Avstralija. Sedež podjetja je v Teksasu.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,33	6,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.487.333	16.653.174

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,26%
v zadnjih 36 mesecih	+1,62%
v zadnjih 60 mesecih	+17,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

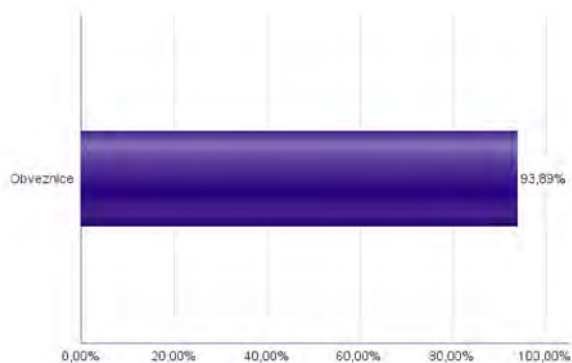
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

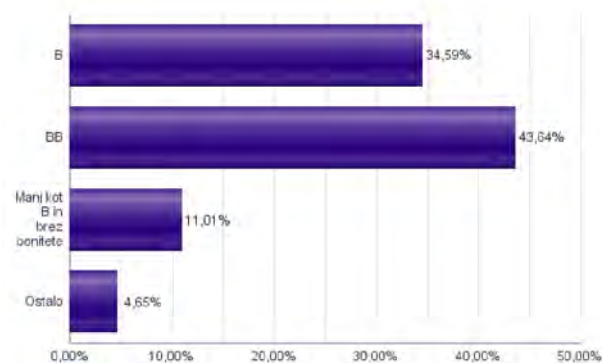
Višja pričakovana
donosnost

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

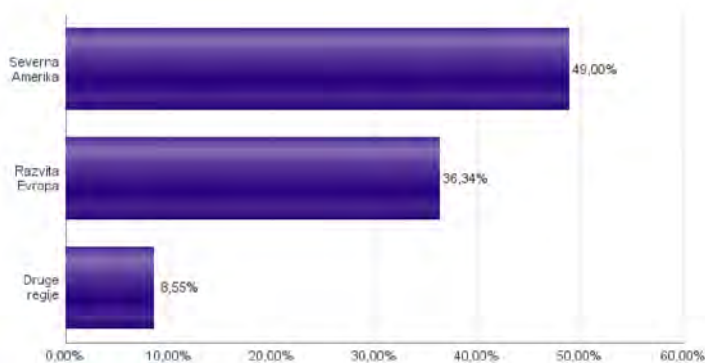
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,94%
2	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,77%
3	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,69%
4	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,68%
5	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	2,59%
6	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,59%
7	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,56%
8	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,48%
9	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,48%
10	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,46%
11	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,42%
12	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,38%
13	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,32%
14	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	2,23%
15	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,22%
16	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	2,16%
17	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,15%
18	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,12%
19	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	2,11%
20	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	2,10%
21	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,07%
22	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,07%
23	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,06%
24	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,05%
25	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,98%
26	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	1,97%
27	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,97%
28	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,96%
29	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,92%
30	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,88%
31	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	CCC+	1,78%
32	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHL 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,77%
33	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	1,75%
34	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,75%
35	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,70%
36	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	1,69%
37	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,67%
38	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	B+	1,67%
39	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,65%
40	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	1,65%
41	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,61%
42	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,43%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,38%
44	USU1468GAA23	CARVANA CO	CVNA 8 7/8 10/01/23	ZDA	CCC+	1,15%
45	US896818AL57	TRIUMPH GROUP INC	TGI 5 1/4 06/01/22	ZDA	CCC	1,07%
46	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	0,96%
47	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	0,84%

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) **Shell International Finance B.V.** deluje kot finančna družba v skupini Royal Dutch Shell PLC in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Royal Dutch Shell PLC je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 2) **Novartis Finance S.A.** 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, nevrozanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 3) **Robert Bosch Investment** deluje kot finančna družba v skupini Robert Bosch GmbH in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Matična družba Bosch proizvaja vrsto proizvodov za avtomobilsko industrijo, gospodinjske aparate, varnostno opremo in razvija storitve interneta stvari.
- 4) **Unione di Banche Italiane S.p.A.** je ena izmed največjih italijanskih bank in nudi klasične bančne storitve kot so depoziti, poslovne in hipotekarne kredite ter komercialno in privatno bančništvo. UBI banka trži tudi druge storitve kot so zavarovalništvo, borzno posredništvo, vzajemni skladi in storitve investicijskega bančništva.
- 5) **Daimler AG** je nemško podjetje, ki proizvaja in trži osebne avtomobile, tovornjake in avtobuse, dodatno pa nudi tudi finančne storitve povezane z njihovo primarno dejavnostjo. Pod okrilje Daimlerja spadajo blagovne znamke Mercedes-Benz, Mercedes-AMG, Smart Automobile in Setra.

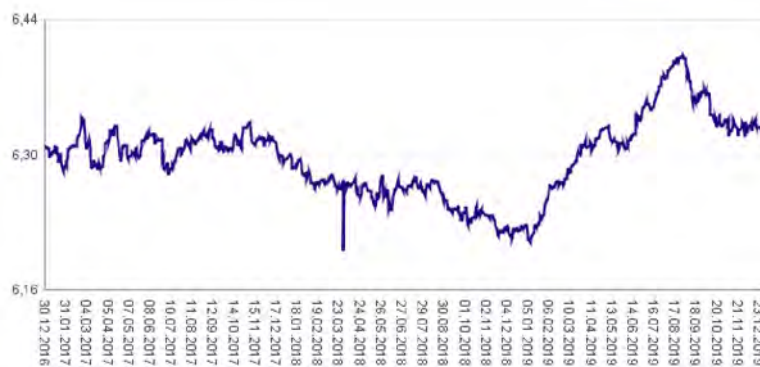
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,33	6,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.534.870	87.796.005

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,49%
v zadnjih 36 mesecih	+0,12%
v zadnjih 60 mesecih	+2,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe

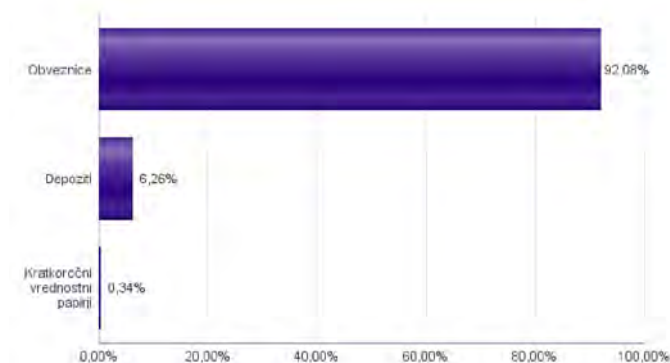


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

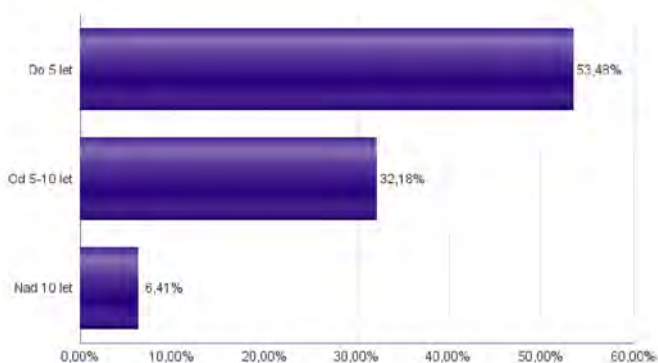
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

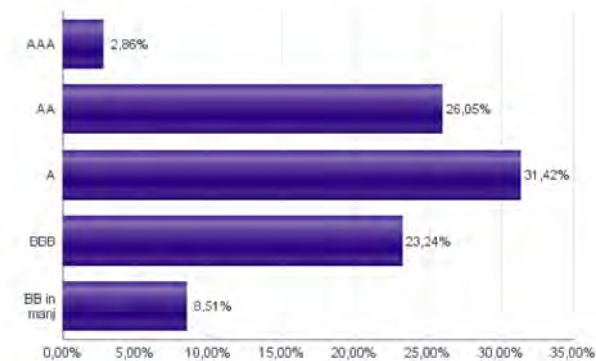
Sestava sredstev po tipih naložb



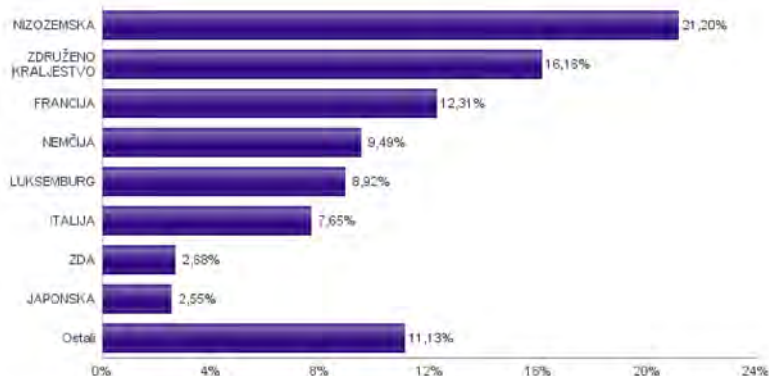
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,06%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,35%
3	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	AA-	4,14%
4	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,77%
5	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A	3,24%
6	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	3,18%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,97%
8	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,95%
9	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,64%
10	XS1062493934	AON PLC	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,62%
11	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,55%
12	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,42%
13	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,37%
14	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,36%
15	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,35%
16	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,30%
17	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,29%
18	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,29%
19	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,25%
20	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,25%
21	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,17%
22	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB-	2,13%
23	XS1788515788	METRO AG	MEGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,10%
24	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,00%
25	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	1,93%
26	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	1,86%
27	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,78%
28	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,74%
29	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,66%
30	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,61%
31	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	1,52%
32	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,50%
33	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,47%
34	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,36%
35	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,34%
36	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,24%
37	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,11%
38	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	1,05%
39	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,93%
40	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	0,90%
41	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,85%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,60%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,49%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,40%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN08	SLOVENIJA		0,34%
		Depoziti				6,26%

*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) **Heineken NV** je nizozemsko podjetje, ki proizvaja in prodaja pijače v več kot 70 državah po celem svetu. Podjetje je drugi največji pivovar na svetu in ima v lasti blagovne znamke kot so Heineken, Laško, Union, Amstel, Affligem, Moretti, Sol in Desperados.
- 2) **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.
- 3) **Medtronic plc** 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.
- 4) **Airbus SE** je francosko podjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.
- 5) **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.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,23	6,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.076.932	32.923.535

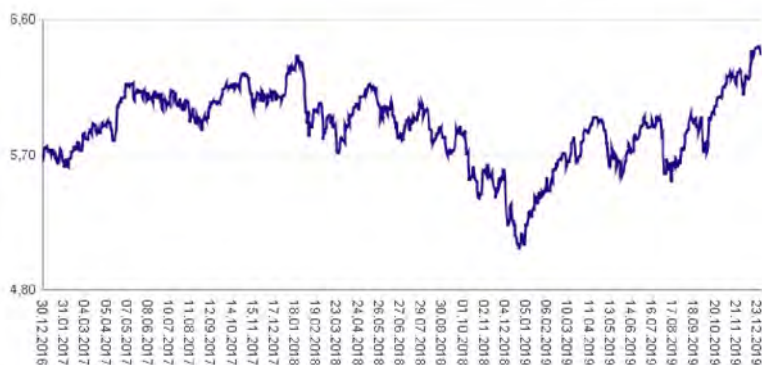
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,04%
v zadnjih 36 mesecih	+12,53%
v zadnjih 60 mesecih	+25,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

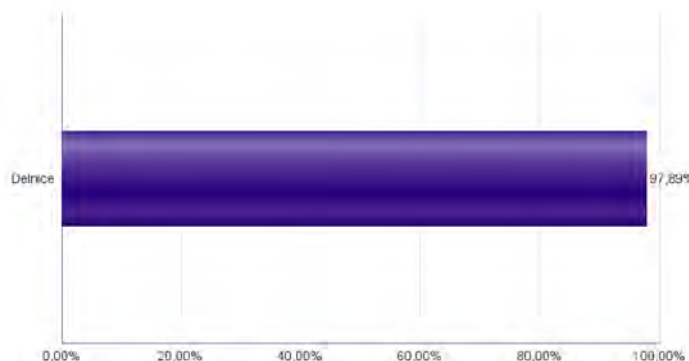
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

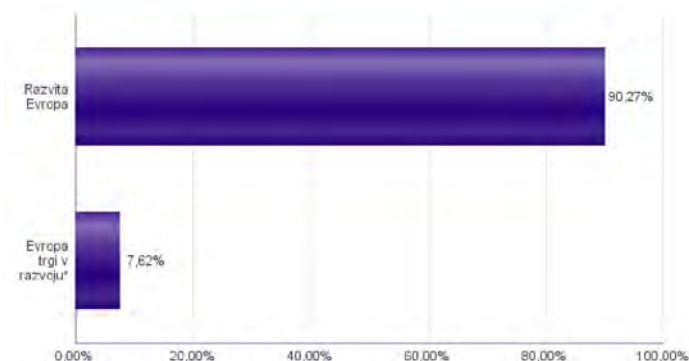
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

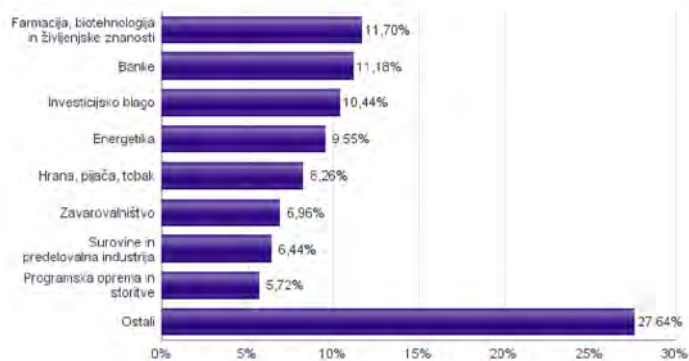


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

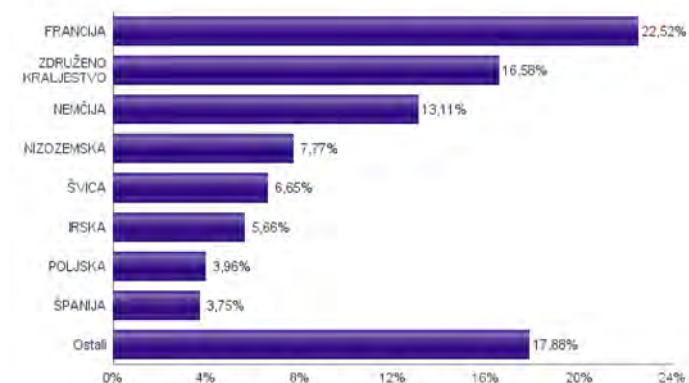


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,31%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,23%
3	IE0008TNY115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,20%
4	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,18%
5	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,17%
6	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,05%
8	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,03%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,01%
11	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,01%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,01%
13	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
14	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,98%
15	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,97%
16	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,95%
17	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,95%
18	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,93%
19	GB00083MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,92%
20	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,92%
21	GB000BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
22	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,91%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,89%
24	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,88%
25	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,87%
26	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,86%
27	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,85%
28	GB0001348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
29	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,78%
30	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,77%
31	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,77%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,76%
33	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,75%
34	IE00048NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,74%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,74%
36	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,71%
37	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,67%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,67%
39	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,67%
40	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,64%
41	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,62%
42	DK00060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,60%
43	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
44	GB000824CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
45	GB0001XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
46	JE00088KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
47	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,37%
48	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,33%
49	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,26%
50	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,26%
51	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,21%
52	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,11%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,03%
54	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,00%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,95%
56	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	0,82%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Poslujejo tako v Sloveniji, kot v bivših jugoslovanskih republikah.
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. 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.
- 3) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. 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, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,57	5,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.383.016	27.479.295

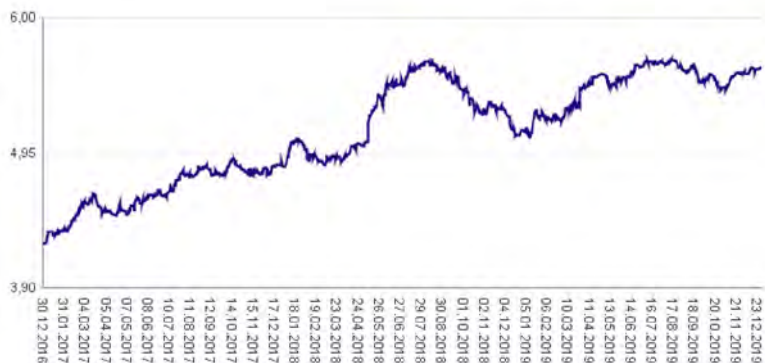
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,35%
v zadnjih 36 mesecih	+31,90%
v zadnjih 60 mesecih	+38,99%

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

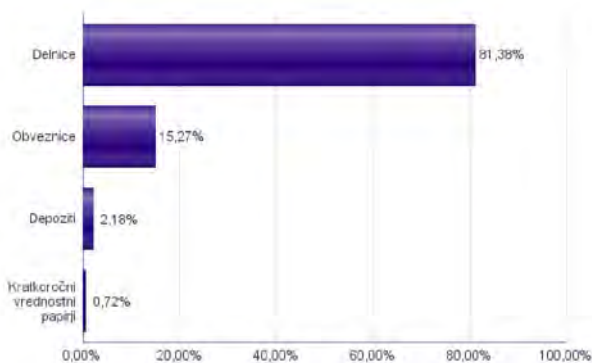
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

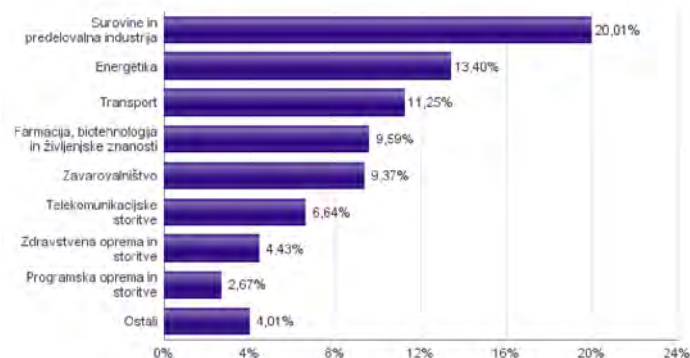
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložbe



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,92%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,59%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,45%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,21%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,72%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,65%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,43%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,16%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	3,98%
10	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,48%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,40%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,18%
13	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	2,67%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,48%
15	HRADRSAP0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,47%
16	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	SLOVENIJA	2,03%
17	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	SRBIJA	1,36%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,18%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,72%
		Depoziti		2,18%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,53%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,43%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,32%
4	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,99%

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) **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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 3) **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) **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.
- 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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,95	8,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	86.331.326	87.036.688

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+26,81%
v zadnjih 36 mesecih	+22,97%
v zadnjih 60 mesecih	+43,31%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

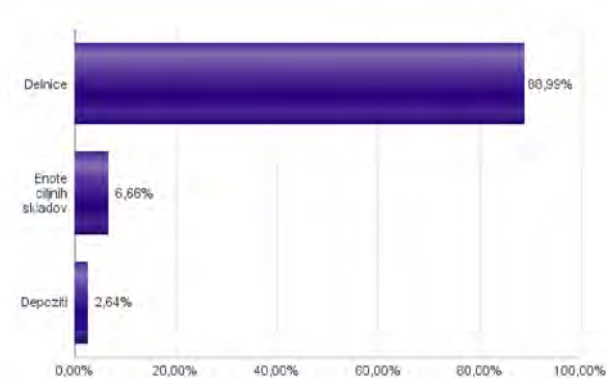
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

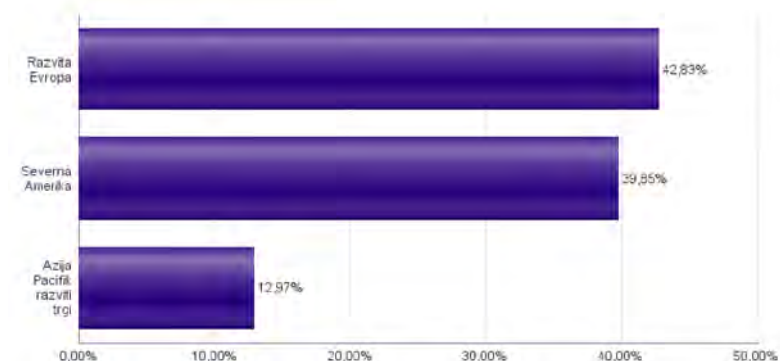
Višja pričakovana
donosnost

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

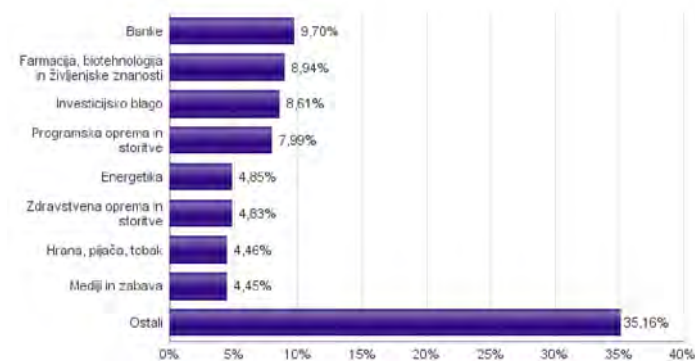
Sestava sredstev po tipih naložb



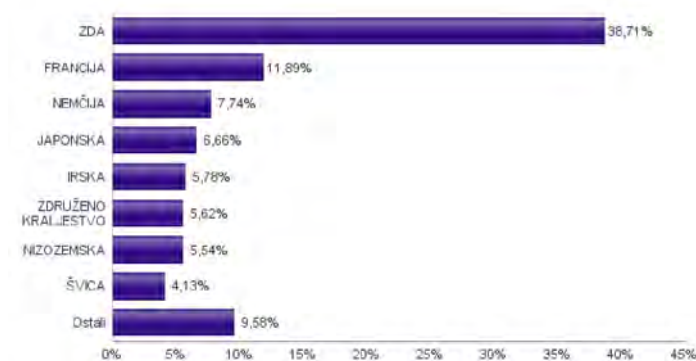
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,66%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,23%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,84%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,74%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,63%
6	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,55%
7	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,55%
8	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,31%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
10	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,86%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,80%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,74%
13	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,74%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,66%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,56%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,54%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,51%
18	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,50%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,38%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,36%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,34%
24	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,34%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,33%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,27%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,24%
28	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,24%
29	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,23%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,23%
31	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
32	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,20%
33	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,18%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,17%
35	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
36	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,15%
37	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,13%
38	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,09%
39	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,08%
40	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,99%
41	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,98%
42	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,98%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,93%
44	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,92%
45	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,92%
46	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,90%
47	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,90%
48	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,90%
49	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,87%
50	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
51	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,86%
52	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,85%
53	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
54	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,84%
55	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,84%
56	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
57	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,80%
58	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,79%
59	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
60	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,76%
61	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,75%
62	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
63	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,74%
64	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,72%
65	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,70%
66	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,69%
67	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,63%
68	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,62%
69	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
70	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,60%
71	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,56%
72	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,55%
73	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,52%
		Depoziti			2,64%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

V podskladu NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški so zbrane perspektivne visokotehnološke panoge, v katere je danes usmerjen največji del raziskav in razvoja v svetu, za katere se utemeljeno pričakuje, da bo dolgoročno uspešen tudi za delničarje.

Čeprav je visoka tehnologija (zlasti vse, kar je povezano z informatiko in telekomunikacijami) na svetovnih borzah po odličnih devetdesetih letih na prelomu desetletja doživela močan padec, je dinamika razvoja visokotehnološkega področja v svetu še naprej zelo visoka.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena 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) **Lam Research Corporation** 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.
- 4) **Western Digital Corporation** je družba, ki izdeluje in razvija rešitve za shranjevanje podatkov, katere omogočajo ljudem ustvarjati, upravljati in ohranjati digitalno vsebino.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,71	12,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.576.172	72.707.371

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+34,74%
v zadnjih 36 mesecih	+44,60%
v zadnjih 60 mesecih	+79,78%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

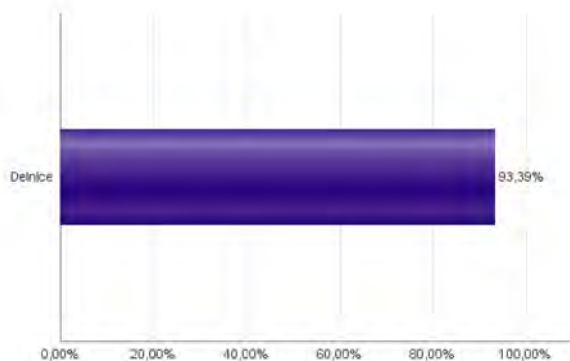
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

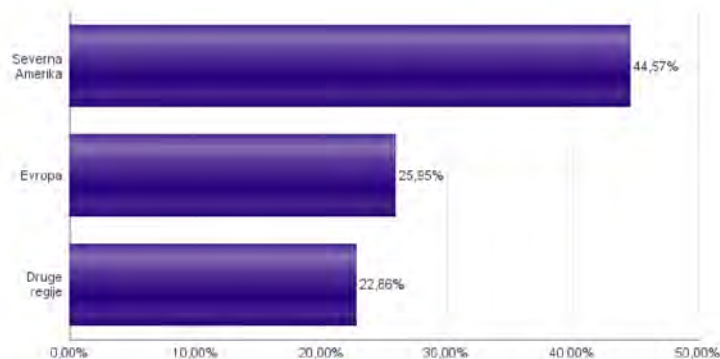
Višja pričakovana
donosnost

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

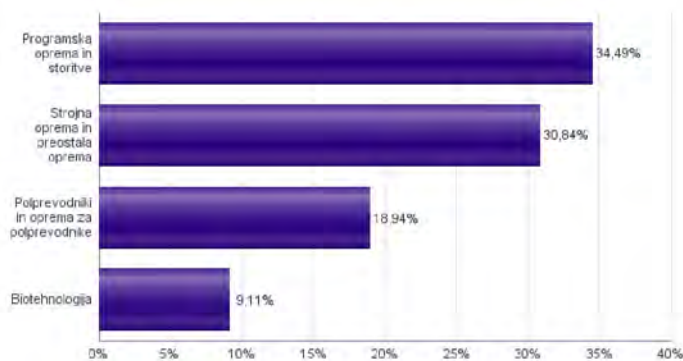
Sestava sredstev po tipih naložb



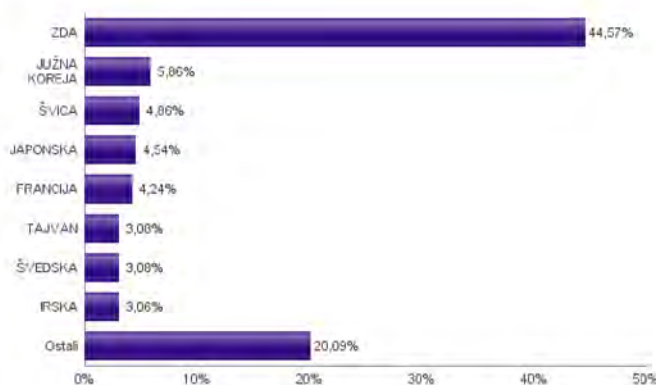
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,91%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,33%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,33%
4	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,24%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,08%
6	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,07%
7	IE0084BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,06%
8	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,03%
9	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	3,00%
10	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
11	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,80%
12	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,71%
13	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,67%
14	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,48%
15	KYG983071067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,37%
16	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,25%
17	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,22%
18	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,19%
19	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,13%
20	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,07%
21	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,02%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,00%
23	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,99%
24	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,87%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,84%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,76%
27	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
28	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,73%
29	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,69%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,64%
31	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,55%
32	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,48%
33	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,42%
34	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,39%
35	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,38%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,37%
37	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,32%
38	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,31%
39	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,31%
40	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,25%
41	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,23%
42	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,16%
43	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,10%
44	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,10%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,97%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje s sedežem na Kajmanskih otokih, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritmsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storive (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.
- 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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **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.
- 5) **Industrial & Commercial Bank of China Limited** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,19	6,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.688.664	21.424.681

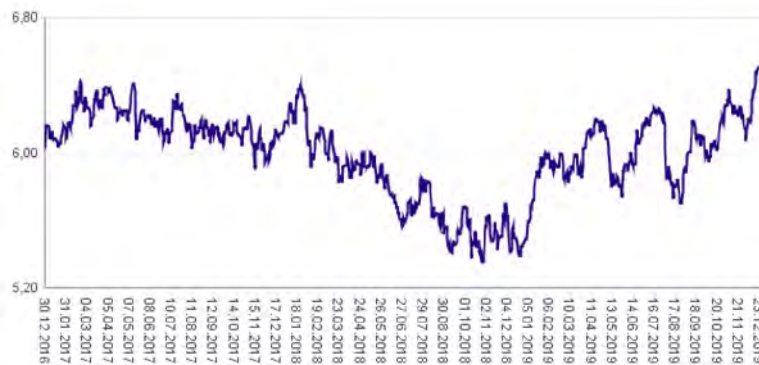
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,41%
v zadnjih 36 mesecih	+6,59%
v zadnjih 60 mesecih	+11,37%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

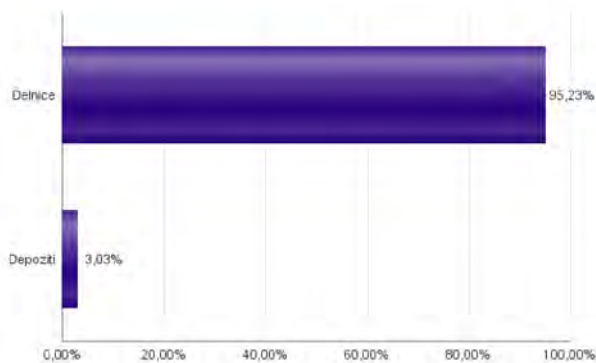
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

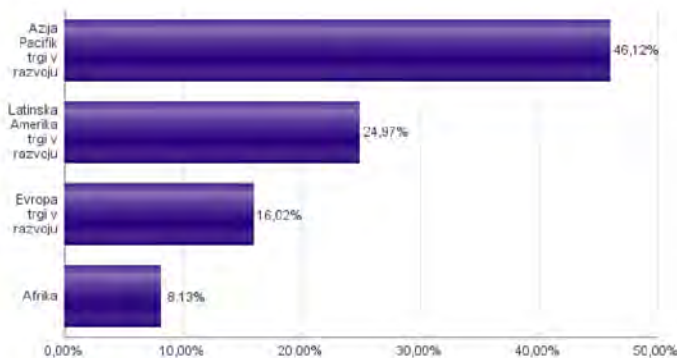
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



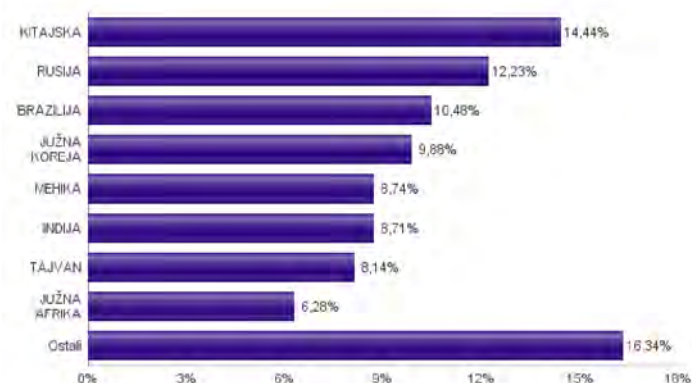
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,89%
2	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,79%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,62%
4	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,60%
5	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,59%
6	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,51%
7	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILJA	2,47%
8	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,47%
9	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,42%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,41%
11	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILJA	2,39%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,37%
13	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,36%
14	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,25%
15	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILJA	2,20%
16	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,19%
17	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,16%
18	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,09%
19	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,07%
20	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,02%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,99%
22	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILJA	1,97%
23	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,90%
24	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,85%
25	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,84%
26	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,84%
27	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,84%
28	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,81%
29	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,80%
30	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,79%
31	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,79%
32	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,73%
33	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,72%
34	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,72%
35	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,72%
36	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,69%
37	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,65%
38	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,59%
39	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,57%
40	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,56%
41	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,56%
42	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,53%
43	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILJA	1,44%
44	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,44%
45	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,34%
46	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,33%
47	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,32%
48	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,20%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,80%
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			3,03%

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., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Poslujejo tako v Sloveniji, kot v bivših jugoslovanskih republikah.
- 3) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajal, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 4) **Mytilineos S.A.** 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.
- 5) **NIS a.d. Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. NIS je eno večjih energetskih podjetij na področju jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,77	1,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.061.904	10.183.941

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,23%
v zadnjih 36 mesecih	+24,39%
v zadnjih 60 mesecih	+43,16%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

Nižja pričakovana
Donosnost

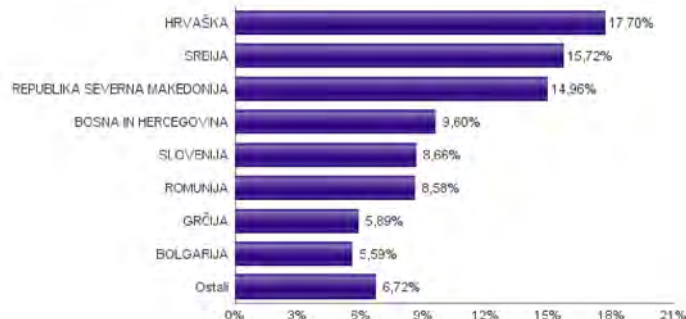
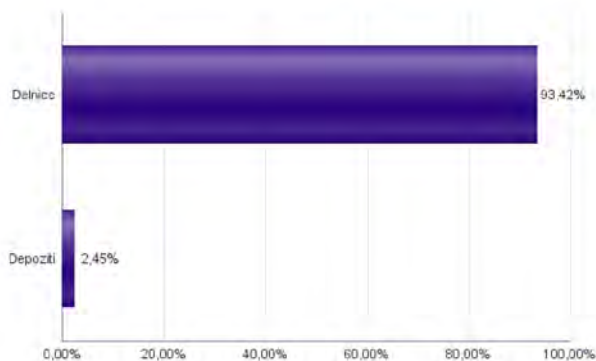
Višje tveganje

Višja pričakovana
donosnost

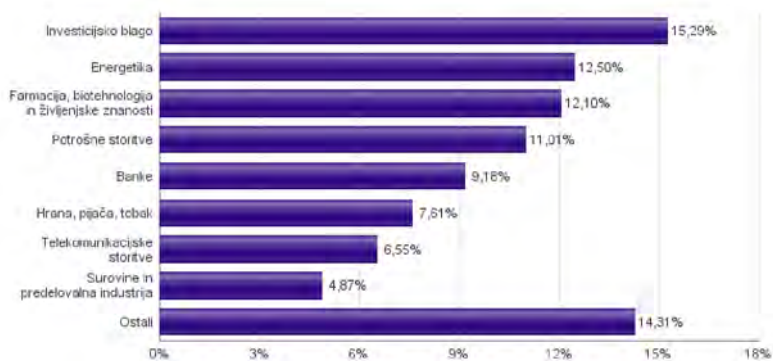
Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja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

Sestava sredstev po tipih naložb

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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	3,10%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,99%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,96%
4	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,93%
5	RSNISHE79420	NTS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,79%
6	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,68%
7	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,68%
8	MKGRTN101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	2,67%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,57%
10	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,56%
11	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIA	2,53%
12	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	2,46%
13	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,42%
14	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIA	2,38%
15	BABSNLRO0005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,36%
16	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,19%
17	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,15%
18	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,08%
19	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,06%
20	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIA	1,99%
21	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,97%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	1,97%
23	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	1,96%
24	MKMTUR101018	MAKEDONIA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	1,92%
25	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,90%
26	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,87%
27	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,83%
28	HRADRSAPA0009	ADRIIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,80%
29	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	1,77%
30	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,71%
31	ROLECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIA	1,68%
32	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,65%
33	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,64%
34	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,63%
35	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,56%
36	MEJGPKRA0K01	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,52%
37	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,50%
38	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,48%
39	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,44%
40	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,43%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,42%
42	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,39%
43	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,34%
44	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	1,26%
45	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,07%
46	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIA	0,96%
47	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	0,93%
48	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke	SRBIJA	0,29%
49	RSVODAE88544	VODA VRNJI AD	Hrana, pijača, tobak	SRBIJA	0,00%
50	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,45%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corporation** 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) **CVS Health Corporation** 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.
- 3) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena 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) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2019

Osnovni podatki

	29.11.2019	31.12.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,54	9,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.858.252	12.581.502

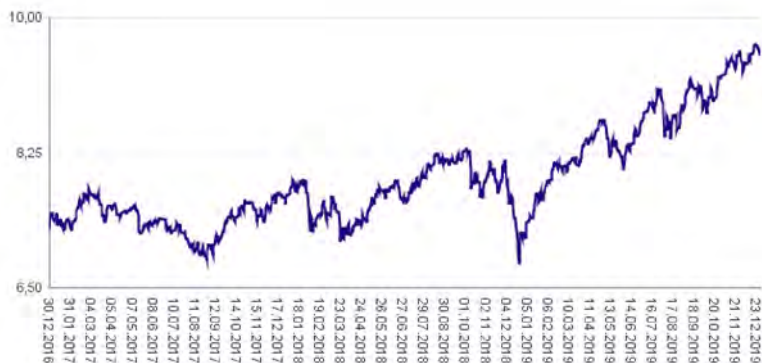
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+31,73%
v zadnjih 36 mesecih	+30,99%
v zadnjih 60 mesecih	+56,20%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

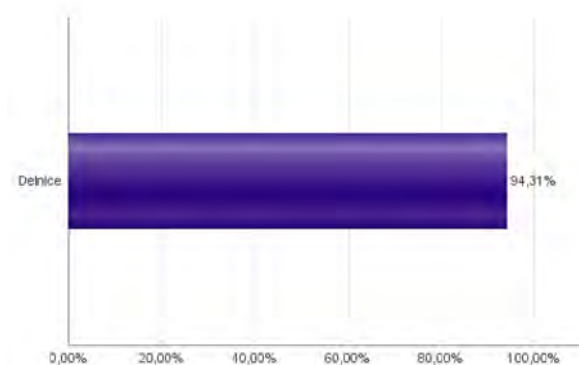
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

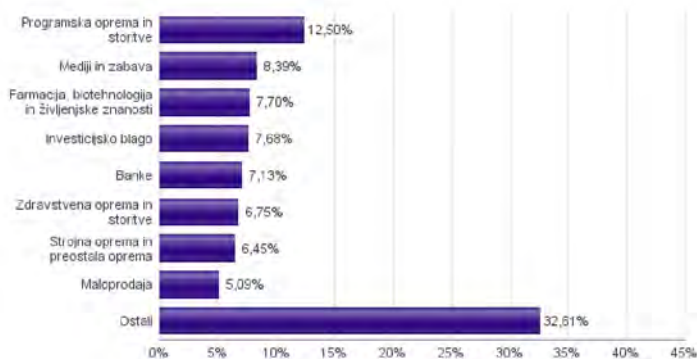
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,14%
2	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,68%
3	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,37%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,35%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,07%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,03%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,03%
8	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,90%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,77%
10	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,75%
11	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,72%
12	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,58%
13	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,52%
14	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,52%
15	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,52%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,46%
17	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,46%
18	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,44%
19	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,33%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,30%
21	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,28%
22	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,25%
23	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
24	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,11%
25	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,03%
26	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,03%
27	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,02%
28	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
29	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,91%
30	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,88%
31	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,66%
32	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,50%
33	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,37%
34	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,24%
35	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	1,18%
36	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,17%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,16%
38	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,13%
39	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,06%
40	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,02%
41	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,95%
42	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,87%
43	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,87%
44	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,84%
45	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,67%