



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2019

31. 01. 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

Vlagatelji, ki se ustrašili povečane negotovosti na kapitalskih trgih v zadnjih mesecih preteklega leta, so bili januarja letos lepo nagrajeni. Prav vseh 20 podskladov, ki jih ponuja družba NLB Skladi, je januar zaključilo v zelenih številkah! Vrednost svetovnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v prvem mesecu letošnjega leta v evrih pridobila 7,82 %. Osrednji ameriški delniški indeks S&P 500 je januar zaključil z najvišjo januarsko rastjo v zadnjih tridesetih letih (+7,89 %). Ameriška centralna banka (Fed) je namreč trge pomirila z izjavo, da je trenutna referenčna obrestna mera na nevtralnih nivojih, s čimer niti ne spodbuja niti ne zavira gospodarstva. Ameriški centralni bankirji so poleg tega tudi znižali svoja pričakovanja glede prihodnjih dvigov obrestne mere. Po mnenju številnih analitikov so se centralni bankirji uklonili pritiskom kapitalskih trgov. Tudi Evropska centralna banka je namreč v luči ohlajanja evropskega gospodarstva v svojih izjavah napovedala previdnost pri umiku denarnih spodbud.

V drugi polovici meseca so se člani svetovnega gospodarskega foruma zbrali na rednem letnem srečanju v Davosu, kjer so si bili enotni, da svetovnemu gospodarstvu ne preči recesija, ampak zgolj upočasnitev rasti. Še posebej so izpostavili upočasnjevalno kitajsko gospodarsko rast, saj slednja predstavlja kar tretjino celotne svetovne gospodarske rasti. Podobne smernice ekonomskega razvoja je predstavil tudi Mednarodni denarni sklad, ki je znižal napoved svetovne gospodarske rasti za leto 2019 za 0,2 odstotni točki na 3,5 %.

Donosnost naših globalno najbolj razpršenih je bila skladno z gibanjem na svetovnih borzah pozitivna. Ker podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+4,11 %) približno polovico premoženja nalaga v obveznice, katerih vrednost niha manj v primerjavi z delnicami, se je vrednost enote premoženja v preteklem mesecu zvišala za manj od vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+7,10 %). Porast vrednosti enote premoženja so zabeležili tudi podskladi **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+6,58 %), **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+9,72 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+5,71 %).

Vlagatelji v obvezniške naložbe so ravno tako lahko zadovoljni z uverturo v letošnje leto. Izjave ključnih centralnih bank o počasnejšem dvigovanju obrestnih mer glede na pričakovanja so znižale zahtevane donosnosti podjetniških obveznic, kar se je odrazilo v zmerni rasti obvezniških tečajev. Vlagateljem se je tako premoženje v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je najbolj varen podsklad krovnega sklada NLB Skladi, okrepilo za 0,40 %. Še višjo donosnost je v preteklem mesecu na račun nižanja pribitkov obveznic z nižjo bonitetno oceno zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+2,74 %).

Navkljub nesoglasjem med britanskimi politiki in zapletanju pri dogovarjanju o izstopu Združenega kraljestva iz Evropske unije je podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** pridobil 5,15 % vrednosti. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je pretekli mesec porasla za 8,14 %, čeprav je italijanski BDP v zadnjem kvartalu lanskega leta upadel že drugo četrtletje zapored, s čimer je naša sosedka v tehnični recesiji. K donosnosti omenjenega podsklada so precej prispevale turške in ruske delnice, ki so pridobile v povprečju 16,3 % oziroma 13,6 %. Podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (+2,90 %) pa je ob približno polovičnem deležu obveznic v portfelju podsklada zabeležil nižjo donosnost. Podobno donosnost je januarja zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+2,33 %).

V januarju je bil naš najmanj donosen podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, katerega vrednost enote premoženja je porasla za 0,24 %. Negativno so na donosnost vplivale srbske delnice, saj je bila tamkajšnja borza ena redkih z upadom tečajev v januarju (-6,02 %).

V decembru so se vlagatelji zbal za prihodnjo gospodarsko stanje ZDA in dobičke ameriških družb. A gospodarski podatki zaenkrat kažejo, da je strah odveč. Eden izmed najbolj pomembnih indeksov (PMI manufacturing), ki meri prihodnjo proizvodnjo aktivnost, se je povzpela na 56,9. Poleg



tega je bilo 70 % objav dobičkov ameriških podjetij za zadnje četrletje leta 2018 nad pričakovanji. Vse naštetu se je odrazilo v lepi donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+7,08 %). Z zelo podobno rastjo je januar zaključil podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+6,55 %), saj so novice glede trgovinskih nesporazumov na relaciji Peking-Washington nakazovale na dodatno umirjanje napetosti med dvema velesilama. Skoraj desetino vrednosti je pridobila vrednost enote premoženja **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+9,53 %).

Tudi naši panožni skladi so bili deležni pozitivnega popravka vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je bil ob upadu dolgoročnih obrestnih mer pretekli mesec najbolj donosen izmed naših skladov (+10,53 %). Podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** in **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** sta zabeležila 7,24 oziroma 3,11-odstotno donosnost. Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+6,73 %) je tudi po zaslugi solidnih rezultatov Applu nadomestil velik del znižanja ob koncu preteklega leta.

Padajoč trend cene nafte je doživel preobrat, saj je vrednost črnega zlata v januarju zrasla za dobrih 14 %. Tudi cene preostalih surovin so večinoma rasle, cena cinka za dobro desetino, nekajodstotno rast pa sta zabeležila tudi srebro in zlato. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je posledično zrasla za 9,19 %.

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** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, ponuja pa tudi storitve v oblakih.
- 2) **Tencent Holdings Ltd. je** holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.
- 4) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 5) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Poleg tega ponuja tudi življenjsko zavarovanje ter upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,46	14,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.866.929	11.525.530

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,43%
v zadnjih 36 mesecih	+22,84%
v zadnjih 60 mesecih	+40,14%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

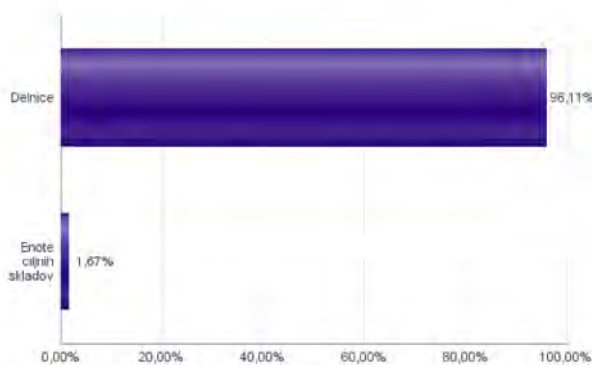


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

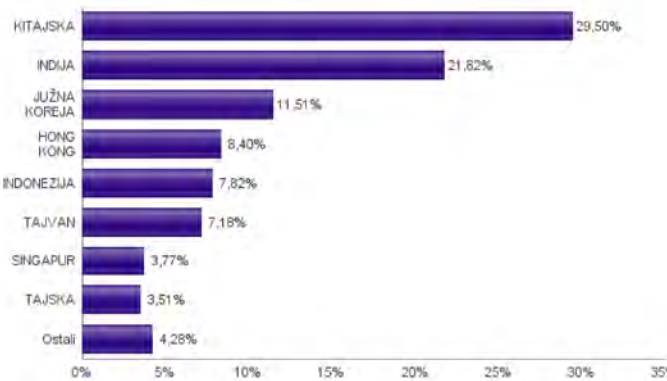
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

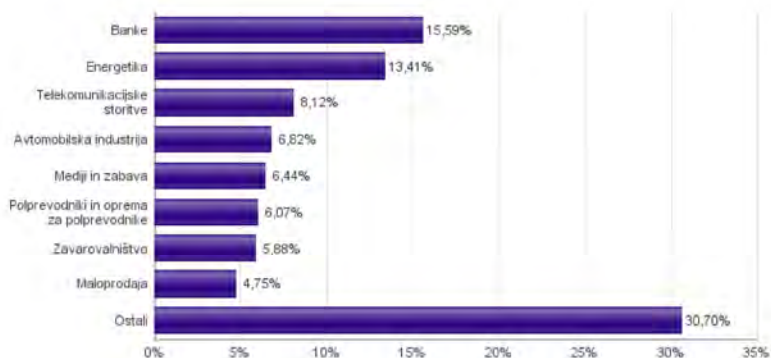
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,63%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,50%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,25%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,97%
5	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,83%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,78%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,54%
8	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,53%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,44%
10	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,38%
11	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,38%
12	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,23%
13	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,17%
14	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	2,17%
15	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,16%
16	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,14%
17	SG1775931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,13%
18	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,13%
19	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,11%
20	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,11%
21	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,03%
22	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,02%
23	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,00%
24	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,95%
25	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,94%
26	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,84%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,81%
28	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,79%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,72%
30	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,69%
31	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,68%
32	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,67%
33	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,67%
34	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,65%
35	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,64%
36	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,61%
37	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,58%
38	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,56%
39	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,50%
40	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,48%
41	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,44%
42	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,42%
43	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,39%
44	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,37%
45	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,34%
46	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,25%
47	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,18%
48	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,13%
49	MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	0,95%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,91%

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) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.
- 2) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemški holding, ki se ukvarja z oglaševanjem na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu. Družba ima sedež v Kölnu, njeni ključni trgi pa so Nemčija, Turčija in Poljska.
- 3) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 4) **MasTec Inc.** je gradbena in infrastrukturna družba, ki deluje predvsem v Severni Ameriki. Družba je vključena v različne infrastrukturne projekte, kot so gradnja telekomunikacijskih in električnih omrežij, naftovodov in plinovodov, elektrarn itd.
- 5) **Mytilineos Holdings 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 tudi z obnovljivimi viri energije.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,62	8,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.651.480	28.173.102

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,88%
v zadnjih 36 mesecih	+28,75%
v zadnjih 60 mesecih	+31,68%

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

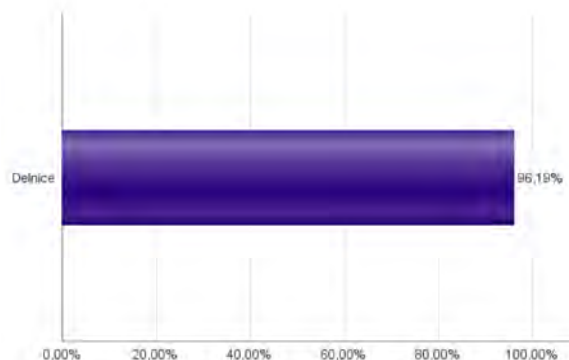
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

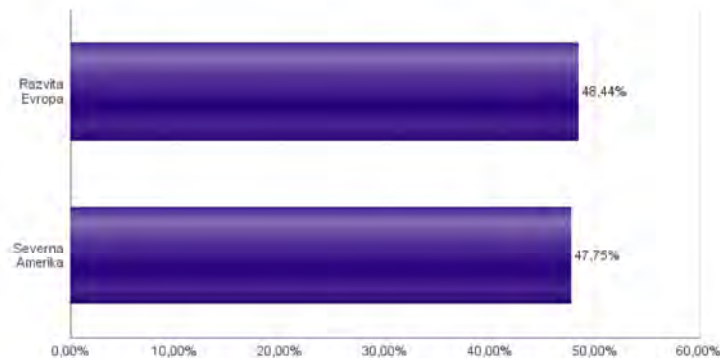
Višja pričakovana
donosnost

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.

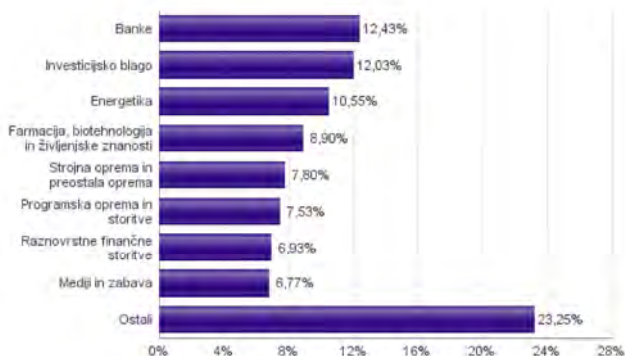
Sestava sredstev po tipih naložb



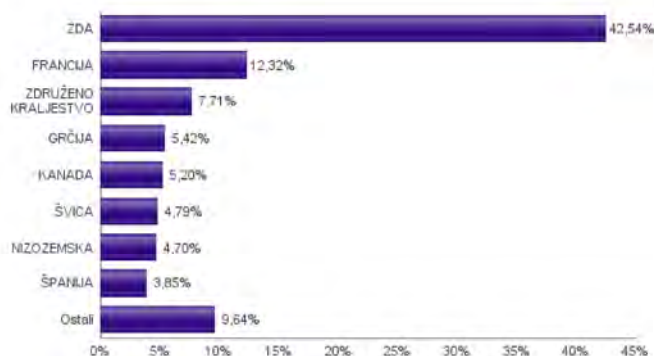
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,84%
2	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,80%
3	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,62%
4	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,59%
5	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,58%
6	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,57%
7	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,56%
8	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,54%
9	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,45%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,33%
11	GB00B204Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,26%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,26%
13	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,25%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,23%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,23%
16	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
17	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,13%
18	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,12%
19	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,05%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
21	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,03%
22	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
23	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,00%
24	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,99%
25	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,96%
26	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,96%
27	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,89%
28	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,87%
29	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,86%
30	GB00BYMT0119	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
31	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
32	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,74%
33	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,74%
34	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,74%
35	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,73%
36	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,72%
37	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,71%
38	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,69%
39	GB00B65LMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDA	1,68%
40	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
41	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,65%
42	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,57%
43	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,56%
44	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
45	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,52%
46	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,48%
47	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,44%
48	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,34%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponuja različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 2) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.
- 3) **Autodesk Inc** je družba iz ZDA, ki strankam nudi produktivne poslovne rešitve s tehnološkimi izdelki in storitvami. Družba se osredotoča na področja arhitekture, inženirstva in gradbeništva.
- 4) **Salesforce.com Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvari s prodajo CRM sistema (upravljanje odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širi tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije, ki je bila ustanovljena leta 1975. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija ter proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.170.249	3.475.349

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

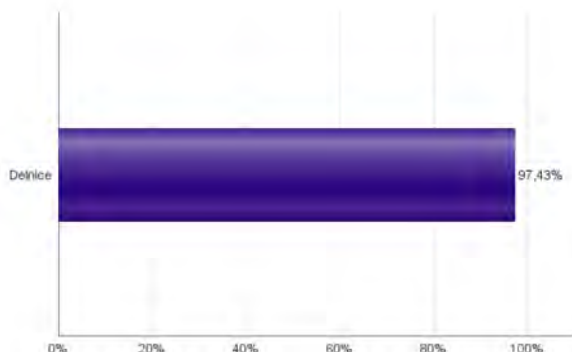


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

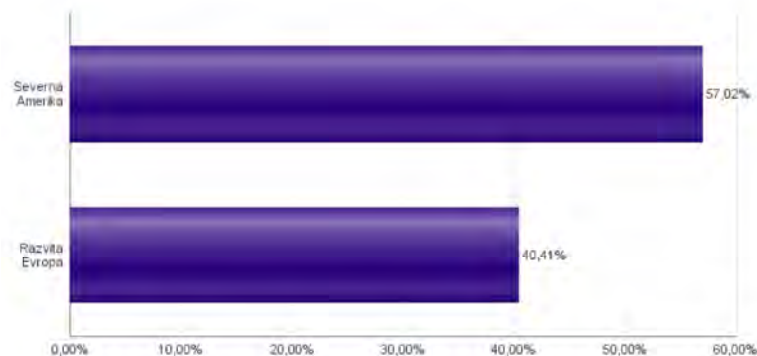
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

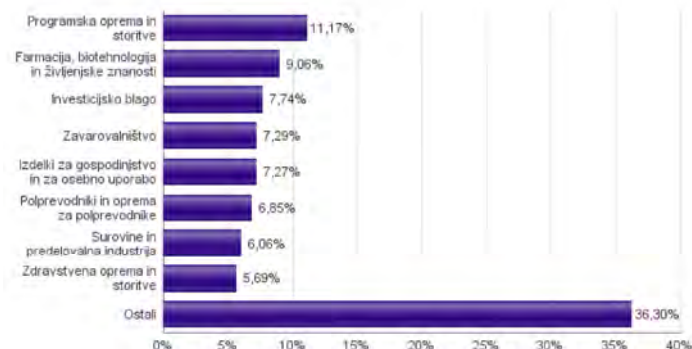
Sestava sredstev po tipih naložb



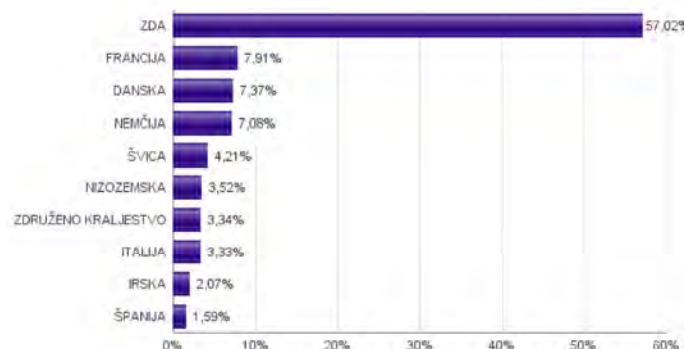
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,77%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,33%
3	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,13%
4	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,08%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,01%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,77%
7	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,75%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,73%
9	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,72%
10	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,66%
11	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,60%
12	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,59%
13	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,54%
14	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,37%
15	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,29%
16	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,29%
17	US281761082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
18	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,16%
19	NL000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
20	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,13%
21	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,07%
22	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	2,03%
23	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,02%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,01%
25	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,00%
26	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,96%
27	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,95%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,95%
29	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	ZDA	1,95%
30	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,90%
31	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,90%
32	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,87%
33	NL0013267909	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,85%
34	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
35	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,80%
36	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
37	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,68%
38	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,67%
39	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,59%
40	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,48%
41	CH0008742519	SWISSCOM AG	Telekomunikacijske storitve	ŠVICA	1,48%
42	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,44%
43	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,42%
44	DK0060542181	ISS A/S	Komericalne in poslovne storitve	DANSKA	1,27%
45	JE00B8BF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%

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 opremljenosti, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Thermo Fisher Scientific Inc** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.
- 4) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 5) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in pripomočkov za kirurgijo.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,07	8,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	49.566.093	51.925.701

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,08%
v zadnjih 36 mesecih	+6,33%
v zadnjih 60 mesecih	+40,41%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

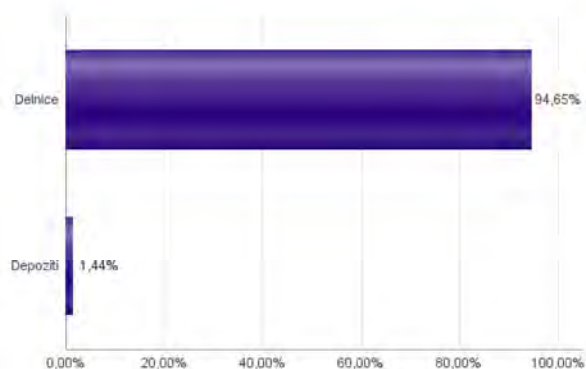
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

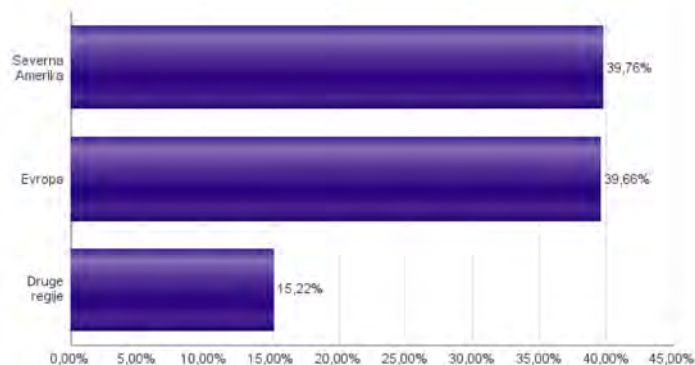
Višja pričakovana
donosnost

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

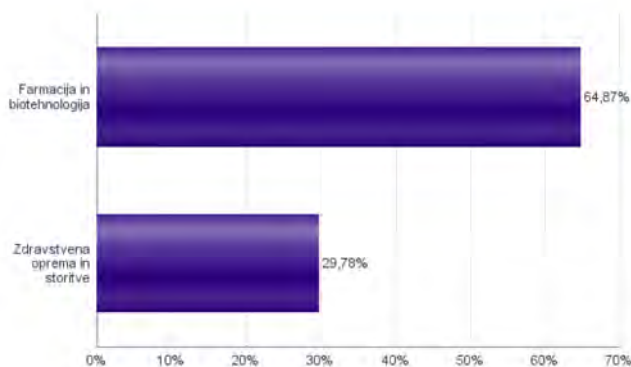
Sestava sredstev po tipih naložb



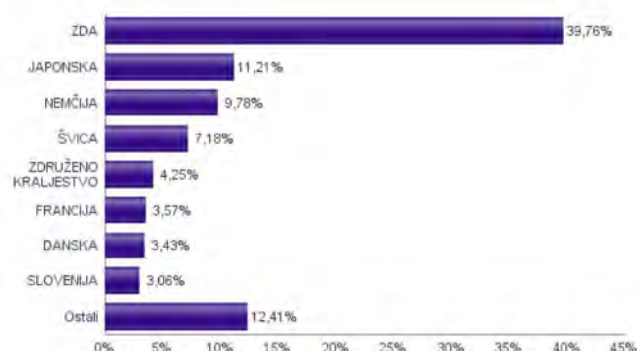
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,12%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	3,06%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,92%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,90%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,82%
6	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,56%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,54%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,51%
10	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,49%
11	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,42%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
13	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,39%
14	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,37%
15	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,35%
16	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,33%
17	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,24%
18	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
19	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,19%
20	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
21	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,17%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,12%
23	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
24	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
26	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,99%
28	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
29	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,97%
30	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,89%
31	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,88%
32	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
33	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,84%
34	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,79%
35	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,72%
36	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,72%
37	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,65%
38	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
39	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,56%
40	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,52%
41	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,50%
42	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,38%
43	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,36%
44	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,28%
45	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,07%
		Depoziti			1,44%

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) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.
- 2) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, depoziti, nudi kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Poleg tega je banka dejavna tudi na področju upravljanja premoženja, lizinga in faktoringa. Prisotna je v državah osrednje in jugovzhodne Evrope.
- 3) **HSBC Holdings PLC** je angleška banka, ki ponuja široko paleto finančnih storitev: upravljanje premoženja, svetovanje pri združitvah in prevzemih, zavarovanje, komercialno bančništvo in privatno bančništvo. Banka posluje predvsem v Evropi, Aziji, Severni Ameriki in na Bližjem vzhodu.
- 4) **Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd** je hongkonško podjetje, ki se ukvarja z upravljanjem borz za trgovanje z delnicami, terminskimi pogodbami in klirniškimi storitvami v Hong Kongu.
- 5) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

31.12.2018 31.01.2019

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,24	4,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.396.323	1.694.640

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

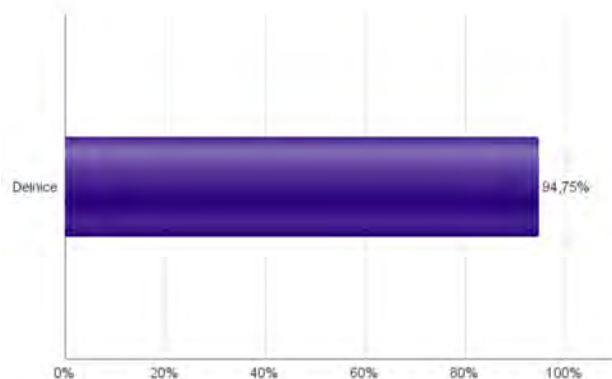
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

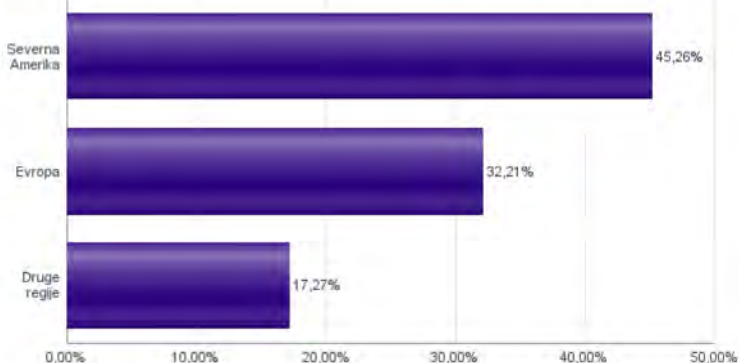
Višja pričakovana
donosnost

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

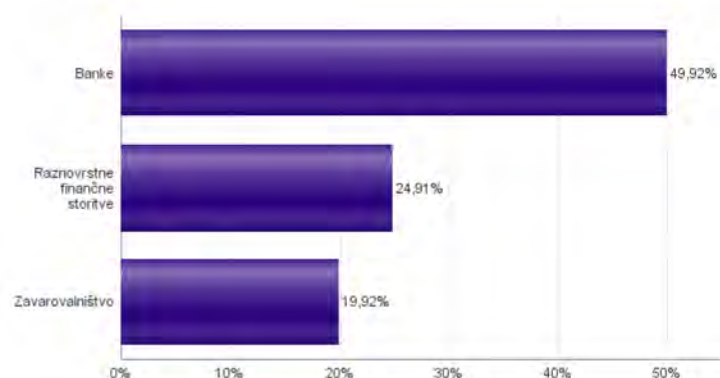
Sestava sredstev po tipih naložbe



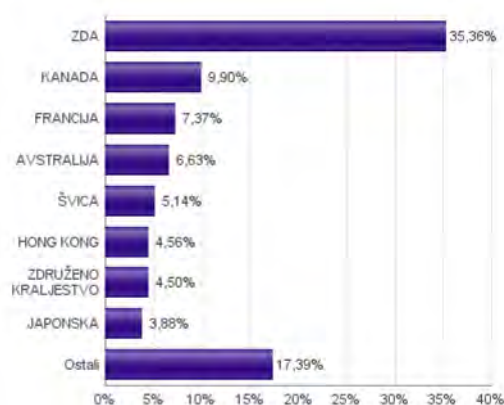
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,92%
2	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILJA	2,87%
3	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,80%
4	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,72%
5	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,66%
6	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,66%
7	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,60%
8	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,60%
9	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,56%
10	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,54%
11	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	2,52%
12	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,51%
13	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,49%
14	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,46%
15	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,44%
16	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,42%
17	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,39%
18	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,26%
19	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,26%
20	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,19%
21	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALILJA	2,18%
22	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,15%
23	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,12%
24	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
25	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,11%
26	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,10%
27	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,05%
28	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,99%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,85%
30	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,80%
31	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,80%
32	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,75%
33	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,74%
34	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,74%
35	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
36	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,68%
37	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,61%
38	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,58%
39	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALILJA	1,53%
40	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,49%
41	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALILJA	1,48%
42	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALILJA	1,44%
43	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,38%
44	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,26%
45	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,24%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 2) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,70	21,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	78.396.630	84.221.032

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,85%
v zadnjih 36 mesecih	+19,71%
v zadnjih 60 mesecih	+34,43%

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

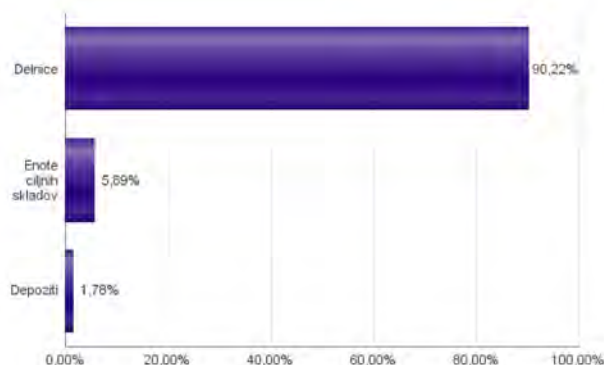


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

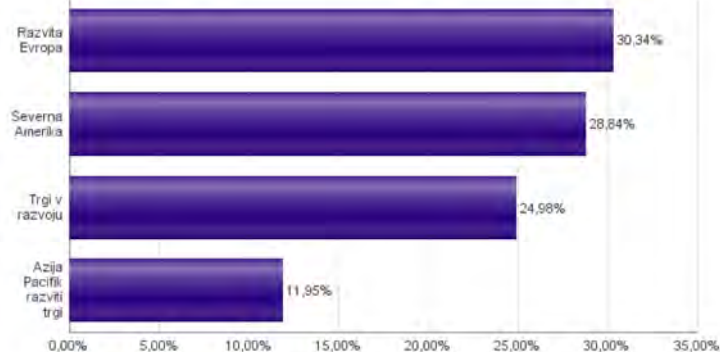
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

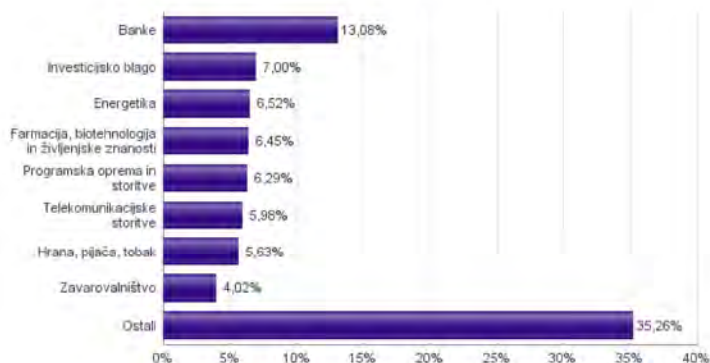
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,89%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,91%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,86%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,83%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,75%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,65%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,65%
8	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,60%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,43%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,42%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,39%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,37%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,35%
14	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,28%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,28%
16	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,22%
17	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,22%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,10%
19	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,07%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,07%
21	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,06%
22	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,05%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,04%
24	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,04%
25	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,01%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,01%
27	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,99%
28	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,99%
29	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,93%
30	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	0,91%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,91%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,91%
33	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,90%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
35	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,88%
36	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,87%
37	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,85%
38	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,83%
39	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,81%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,81%
41	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,80%
42	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,79%
43	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,72%
46	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,71%
47	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,71%
48	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,70%
49	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
50	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,70%
51	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,70%
52	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,68%
53	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
54	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,66%
55	US7427181091	PROCTOR & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,65%
56	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,65%
57	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,64%
58	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,63%
59	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,63%
60	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,63%
61	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,62%
62	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,62%
63	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,61%
64	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,60%
65	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,60%
66	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
67	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,58%
68	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,58%
69	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,57%
70	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,56%
71	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,56%
72	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,56%
73	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,56%
74	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,55%
75	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,55%
76	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,55%
77	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,54%
78	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,54%
79	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,53%
80	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,53%

Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,53%
82	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,52%
83	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,51%
84	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,51%
85	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,51%
86	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,50%
87	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,50%
88	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,50%
89	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,50%
90	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,49%
91	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,49%
92	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,48%
93	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
94	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,47%
95	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,47%
96	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
97	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,47%
98	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,46%
99	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,46%
100	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,45%
101	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,44%
102	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,44%
103	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,44%
104	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
105	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,44%
106	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,42%
107	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,41%
108	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,41%
109	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
110	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,40%
111	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,40%
112	AU0000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,40%
113	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
114	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,38%
115	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
116	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
117	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,38%
118	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,37%
119	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,37%
120	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,37%
121	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,34%
122	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,26%
123	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,25%
124	TRAIISCT91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,78%

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) **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.
- 2) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 5) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	309.605.752	325.243.230

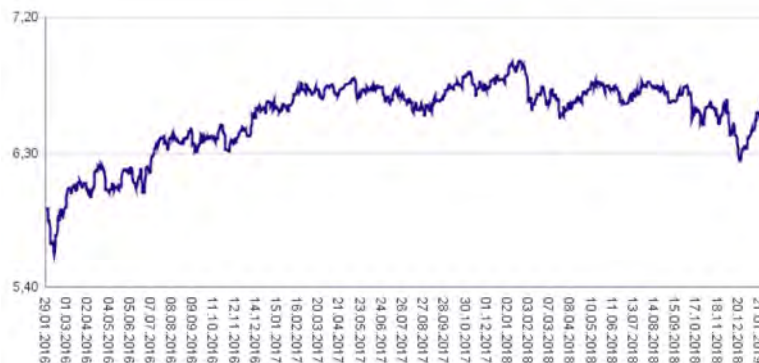
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,06%
v zadnjih 36 mesecih	+11,41%
v zadnjih 60 mesecih	+20,84%

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

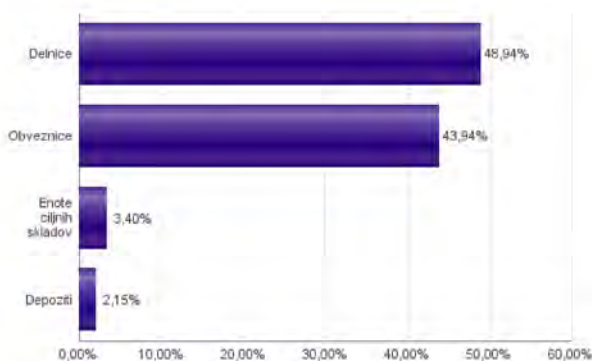
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

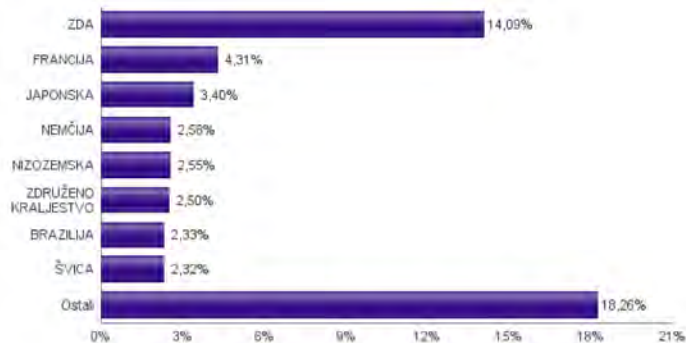
Višja pričakovana
donosnost

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.

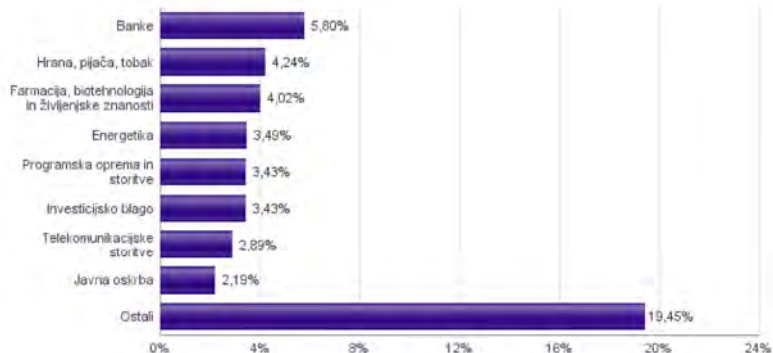
Sestava sredstev po tipih naložb



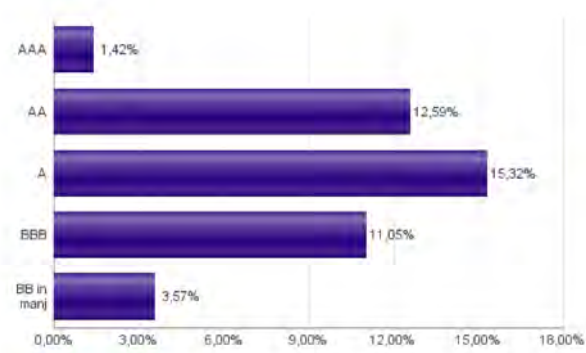
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,40%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,97%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,94%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,94%
5	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,93%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,86%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,76%
8	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,75%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,75%
10	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,74%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,74%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,72%
13	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,70%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,67%
16	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,65%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,63%
18	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,63%
19	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,62%
20	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,62%
21	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,61%
22	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,58%
23	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,58%
24	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,58%
25	DE000BASFI11	BASF SE	NEMČIJA	0,57%
26	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,57%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,56%
28	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,56%
29	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,56%
30	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,55%
31	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,55%
32	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,54%
33	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,54%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,53%
35	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
36	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,52%
37	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,51%
38	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANJA	0,50%
39	US2044072015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,50%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,50%
41	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,50%
42	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,50%
43	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,49%
44	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,49%
45	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,49%
46	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,49%
47	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,48%
48	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,48%
49	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,47%
50	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,47%
51	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,47%
52	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
53	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,45%
54	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,44%
55	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,44%
56	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
57	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,44%
58	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,44%
59	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,44%
60	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,42%
61	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,40%
62	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,40%
63	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,40%
64	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
65	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,39%
66	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,38%
67	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
68	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,38%
69	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,38%
70	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,38%
71	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,38%
72	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,38%
73	US2044291043	CIA CERVECEIAS UNIDAS SA	ČILE	0,37%
74	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,37%
75	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
76	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,36%
77	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,36%
78	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,36%
79	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,36%
80	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
2	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,08%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,07%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,84%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,73%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,48%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
8	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,33%
9	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,32%
10	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,30%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,28%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
13	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,14%
14	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,09%
15	XS0458257796	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	1,08%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
17	DE000A169007	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,03%
18	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,02%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,00%
20	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,99%
21	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,98%
22	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,95%
23	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,95%
24	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,93%
25	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,90%
26	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
27	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	0,87%
28	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,78%
29	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,74%
30	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,73%
31	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,65%
32	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,56%
33	XS1224002474	VAN LANSCOT NV	NIZOZEMSKA	0,53%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN NOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,49%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANJA	0,49%
36	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,49%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,49%
38	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,47%
39	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIJA	0,46%
40	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,45%
41	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,41%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
43	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRIJA	0,37%
44	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,36%
45	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,35%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,32%
47	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,08%

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
82	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,35%
83	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,34%
84	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,34%
85	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
86	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,33%
87	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
88	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,32%
89	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,32%
90	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,31%
91	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,31%
92	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,31%
93	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
94	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,30%
95	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,30%
96	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,30%
97	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,29%
98	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,28%
99	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,27%
100	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,25%
101	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,23%
102	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,21%
103	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,17%
		Depoziti		2,15%

***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) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrac, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 2) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvo in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 3) **Mytilineos Holdings 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 tudi z obnovljivimi viri energije.
- 4) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Družba je z več kot 190 trgovinami prisotna na vseh pomembnejših trgih.
- 5) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode, kemikalije in plastiko. Družba se ukvarja tudi s trgovanjem s surovinami in električno energijo.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,88	4,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.554.298	17.706.163

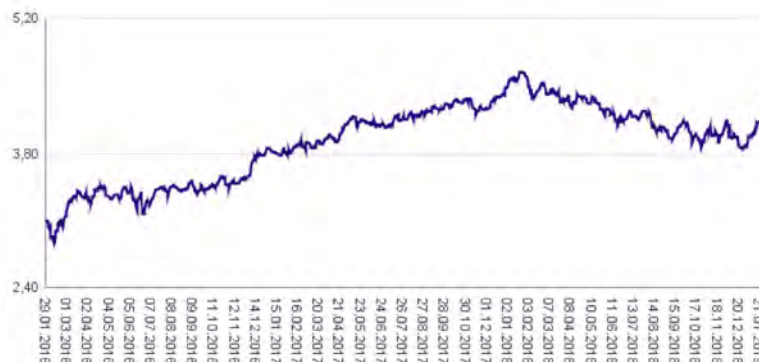
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-8,52%
v zadnjih 36 mesecih	+34,94%
v zadnjih 60 mesecih	+18,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

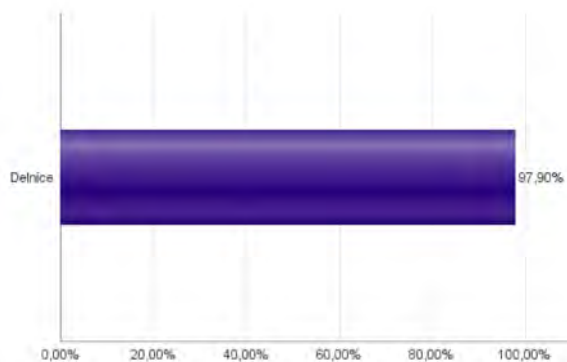
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

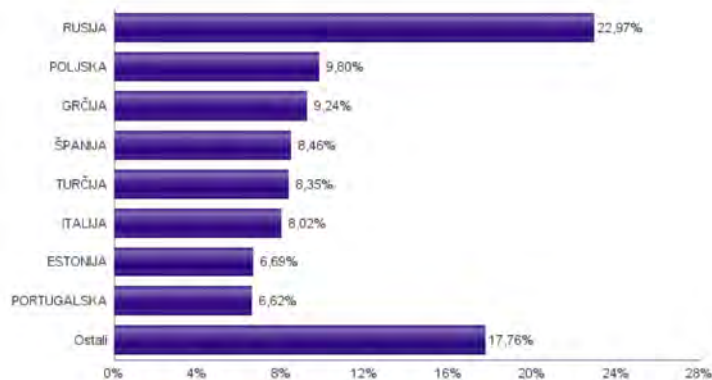
Višja pričakovana
donosnost

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 upoštevanje preteklih podatkov, 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 s njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

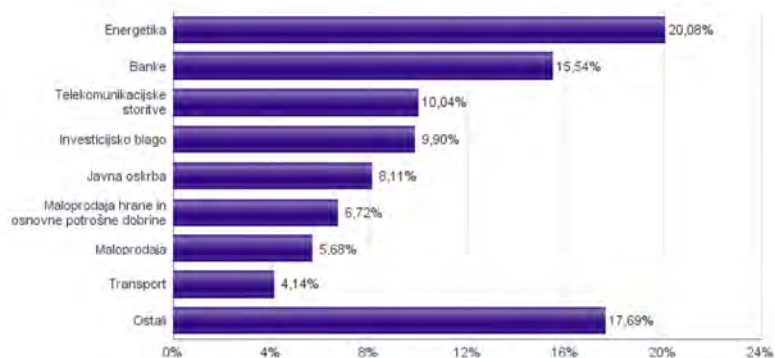
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,21%
2	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,10%
3	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,09%
4	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	2,95%
5	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,94%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,94%
7	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,76%
8	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,74%
9	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,72%
10	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,71%
11	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,63%
12	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,63%
13	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	2,61%
14	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,58%
15	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,45%
16	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,41%
17	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,41%
18	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,37%
19	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,32%
20	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,32%
21	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,31%
22	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,22%
23	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,12%
24	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	2,02%
25	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,97%
26	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,94%
27	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,94%
28	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,91%
29	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,89%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,87%
31	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,83%
32	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,81%
33	HRADRS0A0009	ADRIJS GRUPO DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,77%
34	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,76%
35	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,76%
36	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,73%
37	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,67%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,65%
39	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,59%
40	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,58%
41	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,42%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,39%
43	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,09%
44	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,04%
45	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,88%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,77%
47	ES06670509E9	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	0,04%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
50	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

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) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO₂, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturalne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 2) **BHP Group Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.
- 3) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 4) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji. V lasti imajo tudi delež v ruskem energetske podjetju Rosneft.
- 5) **Rio Tinto Ltd** je avstralska rudarska družba, ki večinoma pridobiva aluminij, borax, premog, baker, zlato, srebro, železo, svinec, cink, uran in diamante. Rudniki se nahajajo v Avstraliji, Novi Zelandiji, Južnoafriški republiki, ZDA, Južni Ameriki, Evropi in Indoneziji.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,90	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.835.724	9.728.878

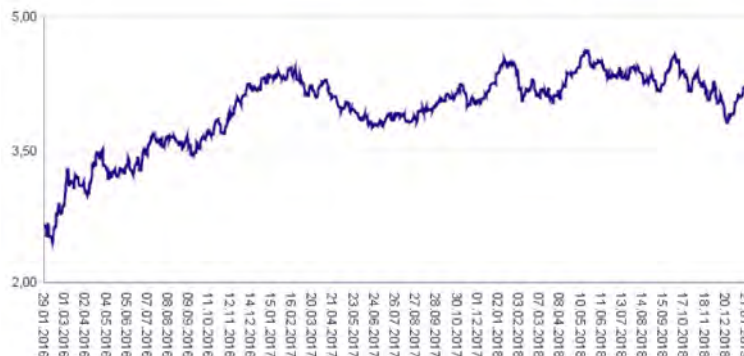
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,41%
v zadnjih 36 mesecih	+59,76%
v zadnjih 60 mesecih	+13,19%

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

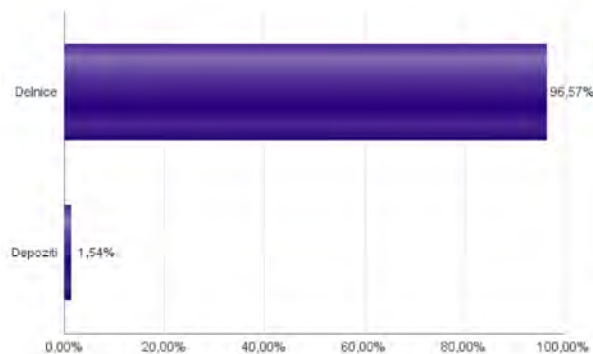


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

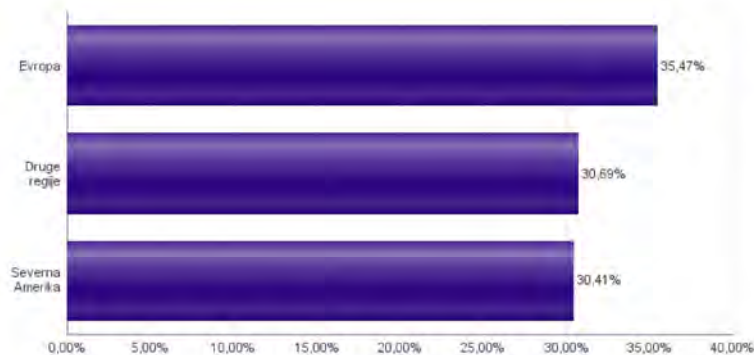
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

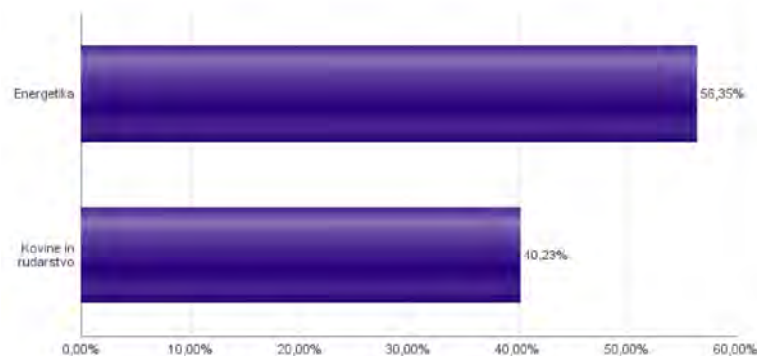
Sestava sredstev po tipih naložb



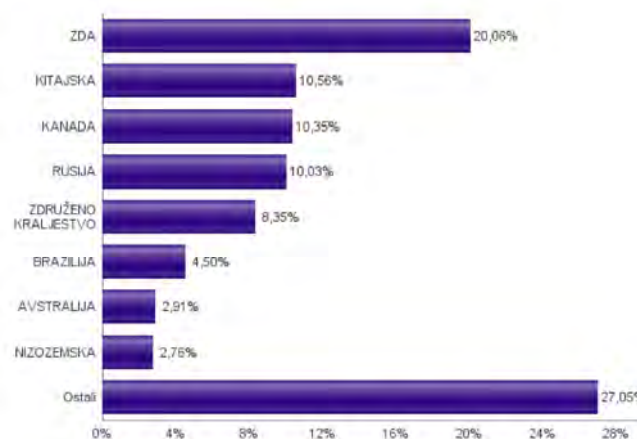
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,92%
2	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,91%
3	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,91%
4	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,87%
5	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
6	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,76%
7	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,72%
8	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,70%
9	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,68%
10	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,67%
11	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,65%
12	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,62%
13	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,58%
14	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,53%
15	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,47%
16	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,46%
17	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,37%
18	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,37%
19	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,32%
20	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,32%
21	MXF370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,21%
22	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,18%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,12%
24	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,06%
25	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,95%
26	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,92%
27	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,90%
28	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,88%
29	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,87%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,83%
31	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,80%
32	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	1,79%
33	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,78%
34	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,76%
35	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,74%
36	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,68%
37	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,63%
38	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,62%
39	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,60%
40	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,60%
41	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,57%
42	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,55%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,42%
44	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,27%
45	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,25%
		Depoziti			1,54%

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) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin, ki so namenjeni maloprodaji (veleblagovnice). Družba je z lastniškimi deleži v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **Unibail-Rodamco SE** je francoska družba, ki investira, upravlja ter razvija poslovne nepremičnine v Evropi. Portfelj investicij družbe sestavljajo trije glavni poslovni segmenti: Trgovski centri, pisarniški prostori ter razstavnici in prireditveni kompleksi.
- 5) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z nakupi, oddajanjem in vzdrževanjem večstanovanjskih nepremičnin. Posluje v več ameriških zveznih državah: New York, New Jersey, Washington in Kalifornija.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,68	7,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.939.063	3.254.931

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,79%
v zadnjih 36 mesecih	+11,47%
v zadnjih 60 mesecih	+49,64%

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

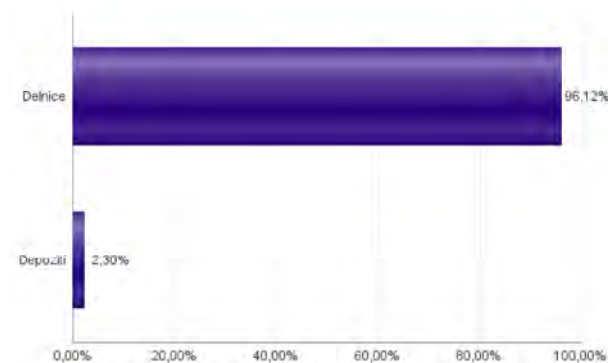
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

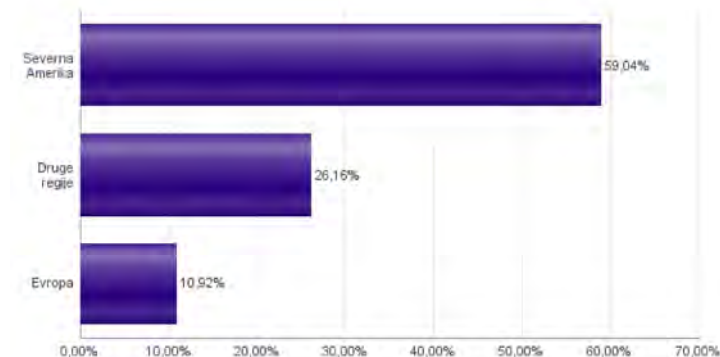
Višja pričakovana
donosnost

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

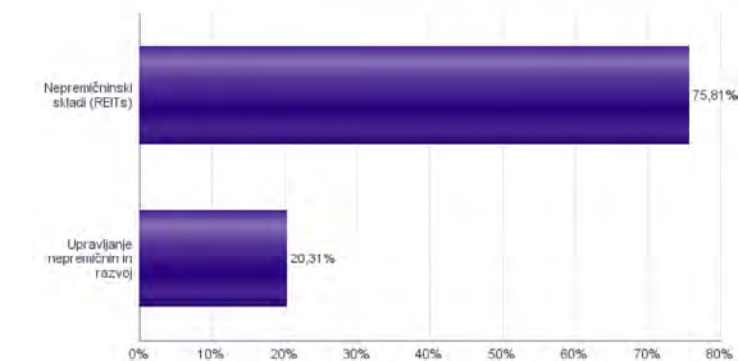
Sestava sredstev po tipih naložb



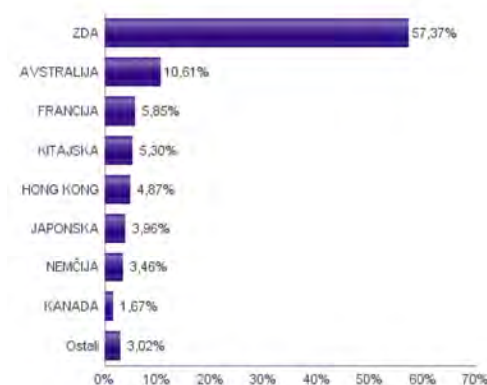
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,46%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,92%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,77%
4	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,75%
5	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,73%
6	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,69%
7	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,64%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,63%
9	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,62%
10	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,61%
11	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,59%
12	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,57%
13	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,55%
14	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,52%
15	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
16	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
17	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,41%
18	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
19	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
20	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,26%
21	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
22	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,24%
23	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,23%
24	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,13%
25	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,08%
26	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,08%
27	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
28	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,88%
29	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
30	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
31	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,77%
32	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
33	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,67%
34	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,62%
35	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,61%
36	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
37	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,61%
38	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,56%
39	FR0010040865	GEICINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,54%
40	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
41	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,45%
42	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,44%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,43%
44	ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,41%
45	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,23%
		Depoziti			2,30%

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) **PGE SA** je poljska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Električno energijo proizvaja iz premoga, pa tudi s pomočjo obnovljivih virov energije, saj ima v lasti hidroelektrarne in vetrne elektrarne. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 4) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.
- 5) **OTP Bank Plc** 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

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,06	26,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.277.477	6.456.497

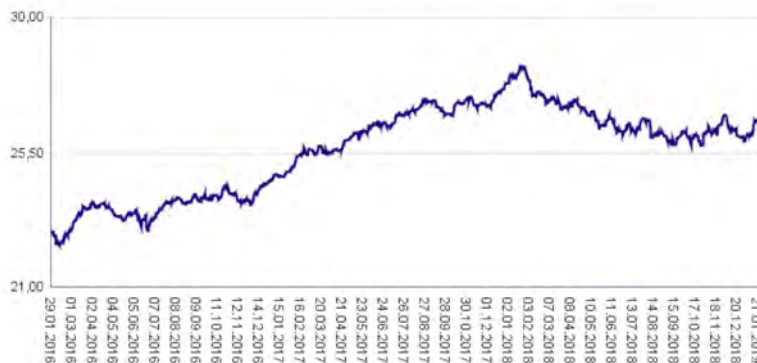
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,59%
v zadnjih 36 mesecih	+17,43%
v zadnjih 60 mesecih	+29,86%

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

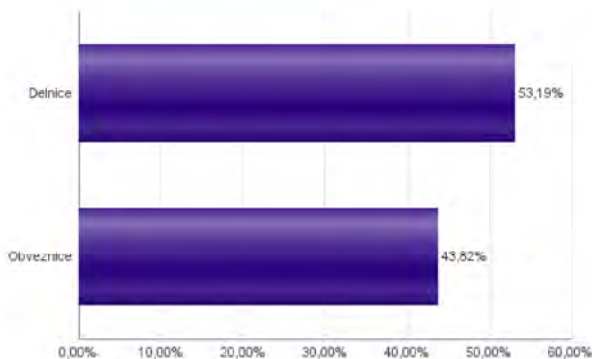
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

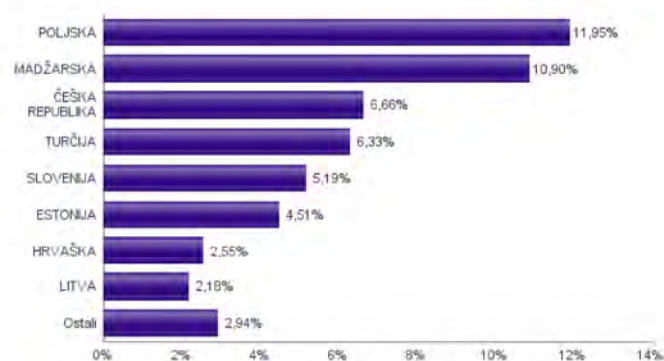
Višja pričakovana
donosnost

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.

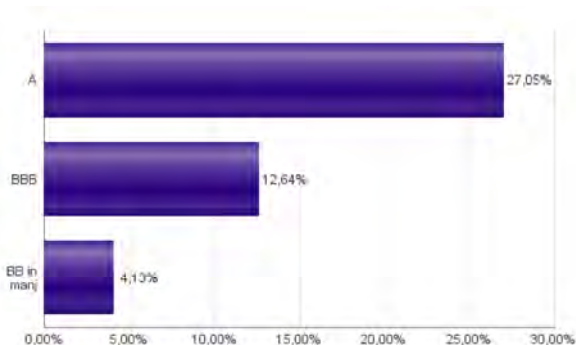
Sestava sredstev po tipih naložb



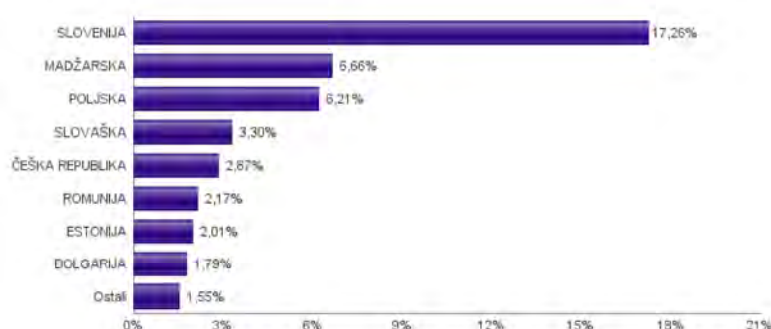
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,51%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,48%
3	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,21%
4	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,00%
5	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,00%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,97%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,93%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,93%
9	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,83%
10	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,81%
11	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,77%
12	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,73%
13	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,72%
14	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,65%
15	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,61%
16	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,58%
17	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,53%
18	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,53%
19	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,52%
20	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,50%
21	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,50%
22	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,42%
23	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,40%
24	HU0000073457	RABA JARMUIPARI HOLDING NYILVANOSAN MUKODO RESZVENYTARSASAG	MADŽARSKA	1,31%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,26%
26	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,22%
27	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,18%
28	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,13%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,12%
30	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,06%
31	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,99%
32	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,95%
33	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,93%
34	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,92%
35	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAABKN91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
39	TRRAKBK00015	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,33%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,66%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,45%
4	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,34%
5	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,32%
6	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,30%
7	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,23%
8	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,98%
9	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,87%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,17%
11	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,01%
12	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,87%
13	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,79%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,70%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,55%
16	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,13%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,81%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,32%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Kinross Gold Corp** je kanadska družba, ustanovljena leta 1993, ki se ukvarja s pridobivanjem zlata. Rudnike zlata imajo v ZDA, Braziliji, Rusiji in zahodnoafriških državah. Poleg zlata v rudnikih pridobivajo tudi srebro in manjšo količino bakra.
- 2) **Diamond Offshore Drilling, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za črpanje nafte iz morskih globin. Sedež družbe je v Teksasu, posluje pa tudi v Avstraliji, Mehiki, Braziliji in na Norveškem. Nafto pridobiva iz 17 naftnih ploščadi.
- 3) **Hertz Corp** je drugo največje ameriško podjetje, ki je specializirano za izposajo avtomobilov, dodatno pa izposoja tudi gradbeno mehanizacijo. Družba deluje preko 10.000 izposojevalnic v 150 državah, rabljene avtomobile pa prodajajo tudi naprej.
- 4) **Cellnex Telecom SA** je španska družba, ki upravlja telekomunikacijske oddajnike v Španiji in Italiji. Družba omogoča oddajanje televizijskih in radijskih signalov, polovico prihodkov pa ustvari z oddajanjem oddajnikov mobilnim operaterjem.
- 5) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi. Poleg tega nudi tudi analize in opremo za izvajanje zdravstvenih in diagnostičnih testov za laboratorije, bolnišnice in krvne banke.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,84	6,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.739.150	12.141.571

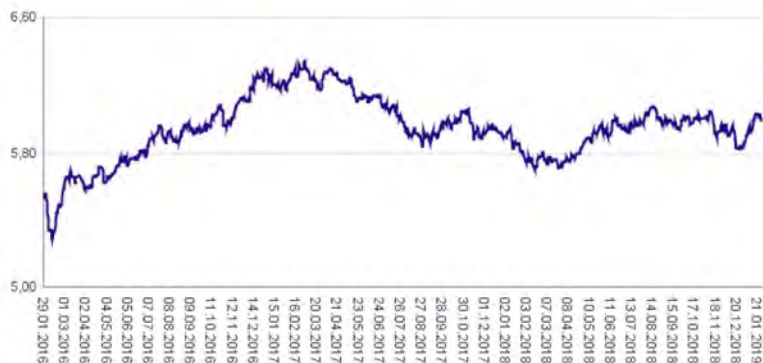
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,82%
v zadnjih 36 mesecih	+8,42%
v zadnjih 60 mesecih	+20,19%

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

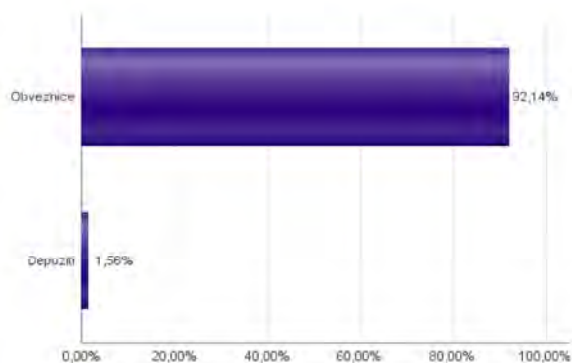
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

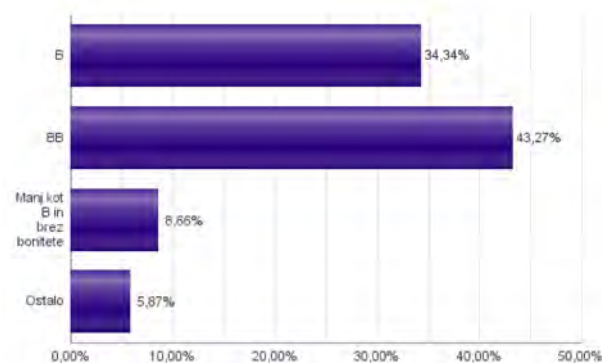
Višja pričakovana
donosnost

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.

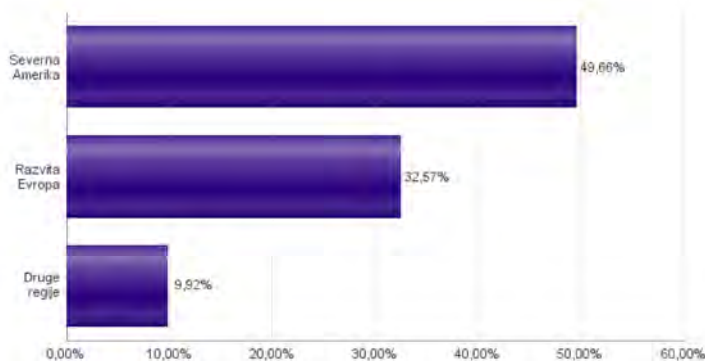
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,93%
2	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,67%
3	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,64%
4	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,63%
5	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,49%
6	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,42%
7	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,39%
8	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	2,34%
9	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,32%
10	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,32%
11	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB-	2,31%
12	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,29%
13	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,26%
14	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,20%
15	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	2,13%
16	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	CCC+	2,13%
17	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,10%
18	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,10%
19	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,01%
20	US88830MAK80	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 1/2 11/30/23	ZDA	B-	2,00%
21	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	1,98%
22	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	1,97%
23	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,90%
24	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	1,89%
25	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,86%
26	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,85%
27	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,85%
28	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB	1,84%
29	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,84%
30	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,83%
31	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TTIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,77%
32	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,75%
33	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,75%
34	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,72%
35	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,63%
36	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,61%
37	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,60%
38	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,60%
39	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,51%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,47%
41	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	CCC	1,44%
42	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	1,41%
43	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	1,38%
44	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,24%
45	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,22%
46	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B-	1,19%
47	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,11%
48	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,09%
49	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,14%
		Depoziti				1,56%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR nalaga sredstva predvsem v obveznice visoko kakovostnih izdajateljev (zlasti družb, pa tudi držav) višjih in visokih bonitet na območju evra in kot takšen predstavlja osnovno naložbeno izbiro za vlagatelja, ki želi varčevati v obveznicah.

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške podsklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške podsklade učinkovito uravna na raven, ki je za vlagatelja sprejemljiva. Obveznice so koristne tudi zato, ker so navadno pomemben delni ščit v časih splošnih padcev tečajev delnic na kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 2) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **GlaxoSmithKline Capital Plc** za matično družbo GlaxoSmithKline Plc izdaja dolžniške vrednostne papirje. GlaxoSmithKline je sicer britanska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 4) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.
- 5) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarja tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odplak.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,22	6,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	72.260.377	72.370.394

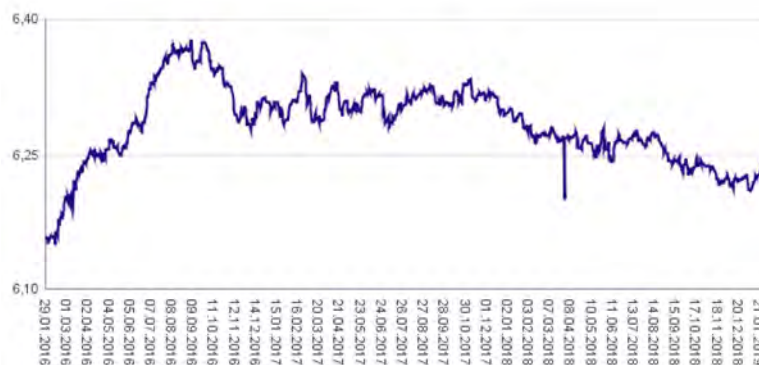
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,47%
v zadnjih 36 mesecih	+1,46%
v zadnjih 60 mesecih	+5,99%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

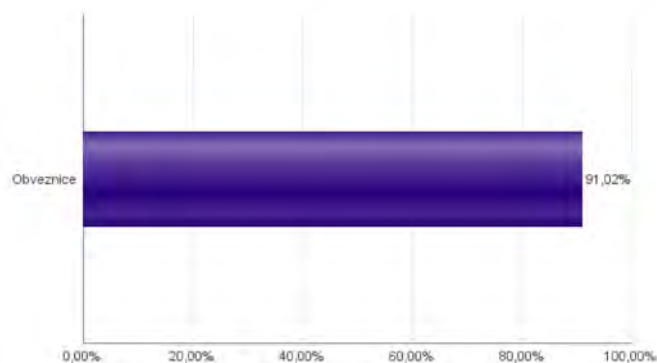


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

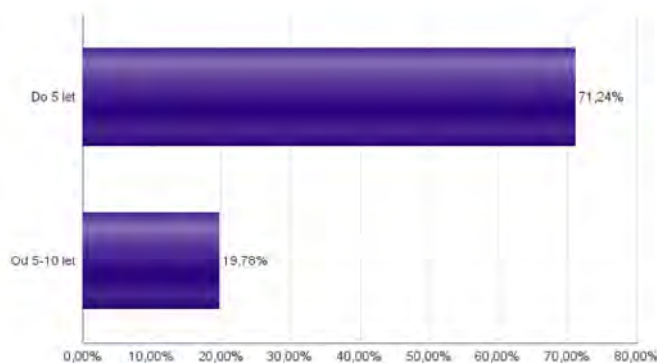
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

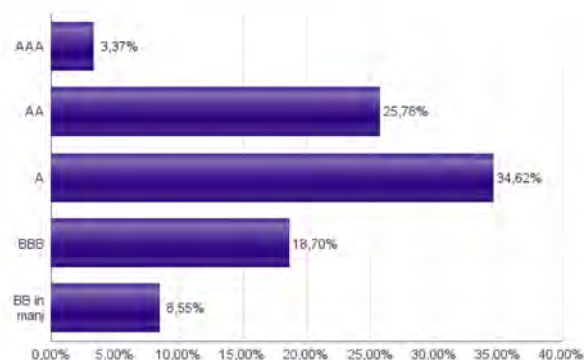
Sestava sredstev po tipih naložb



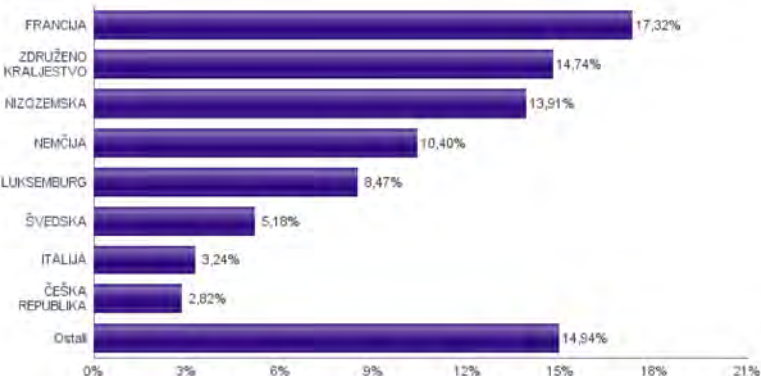
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,57%
2	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,28%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,55%
4	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,53%
5	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,45%
6	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,33%
7	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,00%
8	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,99%
9	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,82%
10	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,80%
11	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,79%
12	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,66%
13	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,66%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,55%
15	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,51%
16	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,37%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,33%
18	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,17%
19	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,13%
20	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	2,13%
21	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,07%
22	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	2,02%
23	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,90%
24	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	1,80%
25	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,78%
26	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,70%
27	XS1224002474	VAN LANSHOT NV	LANSSA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,67%
28	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,47%
29	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,44%
30	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	1,37%
31	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	1,36%
32	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB	1,32%
33	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	1,31%
34	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,24%
35	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	1,12%
36	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,12%
37	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,06%
38	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	1,04%
39	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,02%
40	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	0,95%
41	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,86%
42	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,85%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,73%
44	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,57%
45	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,48%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,13%

*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) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 2) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg bank trži tudi ostale storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 3) **Safran SA** je francoska visokotehnološka družba, ki deluje v obrambni industriji. Razdeljena je na 3 poslovne divizije: letalstvo, vesolje in obramba. Znana je predvsem po razvoju in izdelavi letalskih motorjev, drugih pogonskih sistemov, letalska kolesa in zavore. Razvija tudi navigacijske sisteme za vojaško industrijo.
- 4) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med ene iz med največjih upravljalcev letališč na svetu.
- 5) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,17	5,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.208.643	30.578.899

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,66%
v zadnjih 36 mesecih	+5,42%
v zadnjih 60 mesecih	+11,44%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

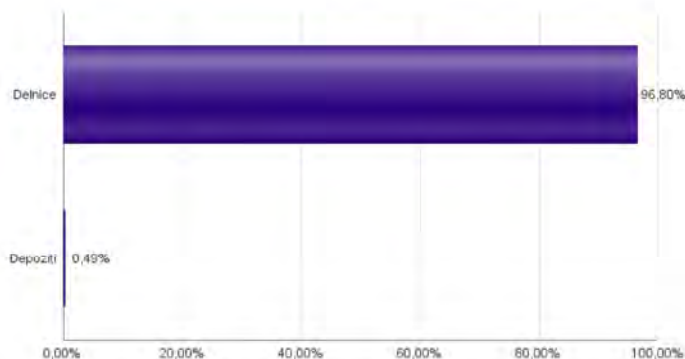
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

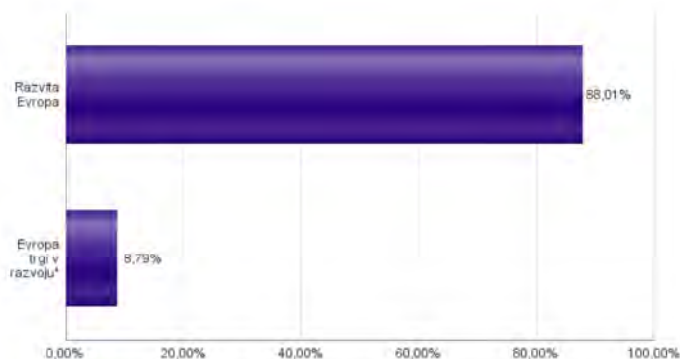
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

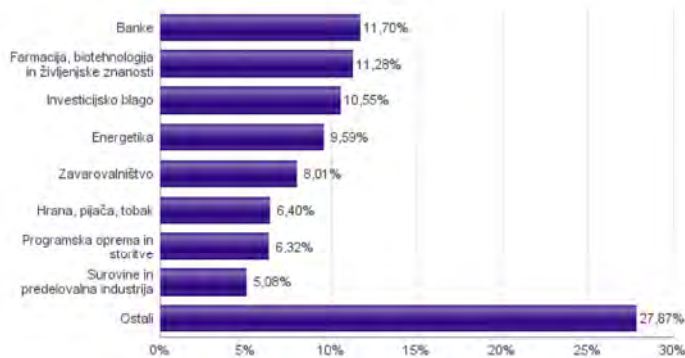


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

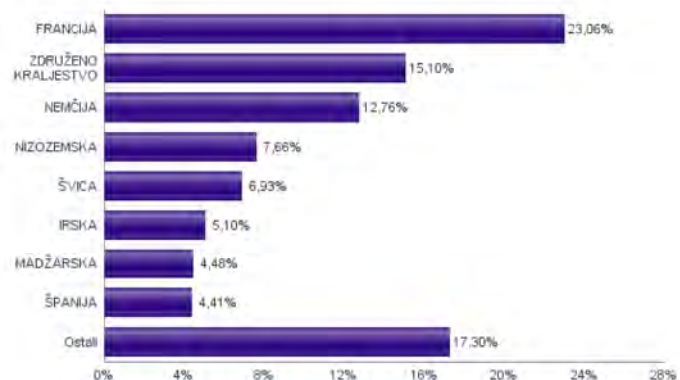


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,51%
2	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,50%
3	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
4	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,25%
5	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,23%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,22%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,17%
8	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,16%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,13%
10	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,13%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,11%
12	PLPZU0000011	POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,08%
13	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,07%
14	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
15	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,05%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,04%
17	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,02%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,00%
19	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,97%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,95%
21	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,93%
22	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,92%
23	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,83%
24	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,81%
25	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,79%
26	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
27	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,76%
28	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,74%
29	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
30	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,71%
31	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,69%
32	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,66%
33	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,63%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,56%
35	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
36	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,54%
37	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,53%
38	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,53%
39	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
40	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,49%
41	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,46%
42	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,38%
43	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,37%
44	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,35%
45	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
46	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,25%
47	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,24%
48	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
49	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,18%
50	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,15%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,11%
52	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
53	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	1,07%
54	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,06%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,06%
56	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
57	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANJA	0,84%
		Depoziti			0,49%

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) **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.
- 2) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov, kar predstavlja približno 80 odstotkov vseh prihodkov. Sočasno Petrol trguje tudi z blagom za široko porabo in s storitvami, s katerimi ustvarja preostalih nekaj manj kot 20 odstotkov prihodkov.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,13	5,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.426.045	24.208.241

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,78%
v zadnjih 36 mesecih	+40,72%
v zadnjih 60 mesecih	+95,19%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

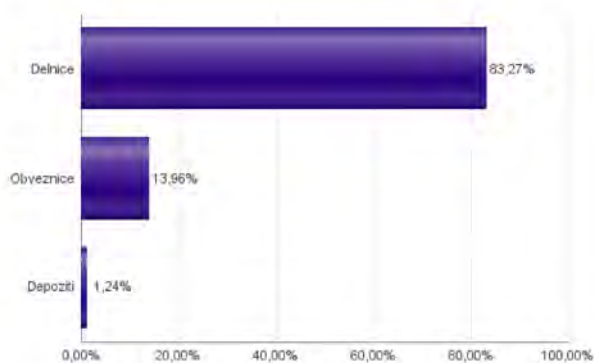
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

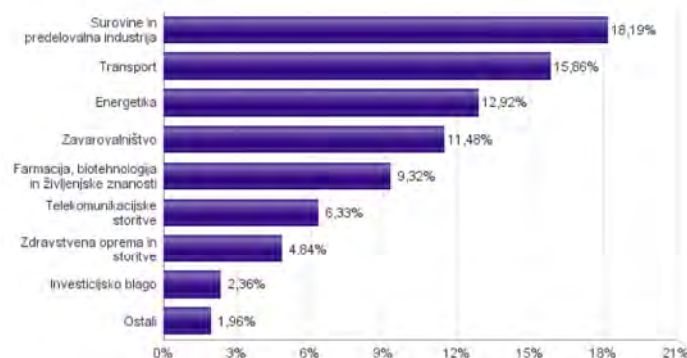
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,45%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,35%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,32%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,27%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,84%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,63%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,58%
8	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	4,52%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,38%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,89%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,57%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,83%
13	HRADRSPO0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,36%
14	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,27%
15	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,07%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,03%
17	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,95%
18	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,76%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,21%
		Depoziti			1,24%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,70%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,99%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,94%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,33%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 2) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 3) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Alphabet Inc.** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.
- 5) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,06	7,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	62.475.468	66.798.433

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,86%
v zadnjih 36 mesecih	+17,99%
v zadnjih 60 mesecih	+37,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

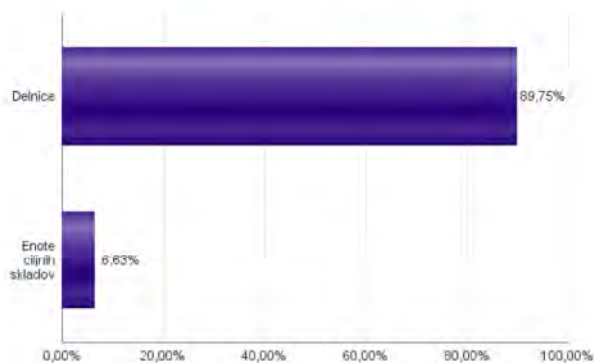
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

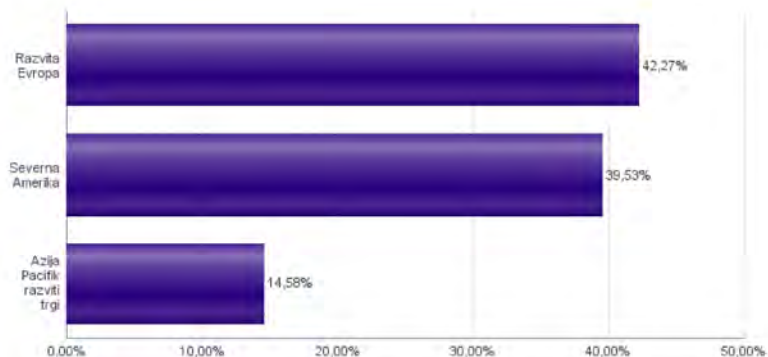
Višja pričakovana
donosnost

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

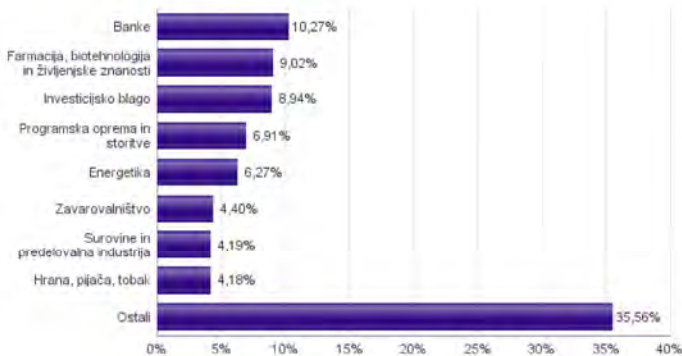
Sestava sredstev po tipih naložb



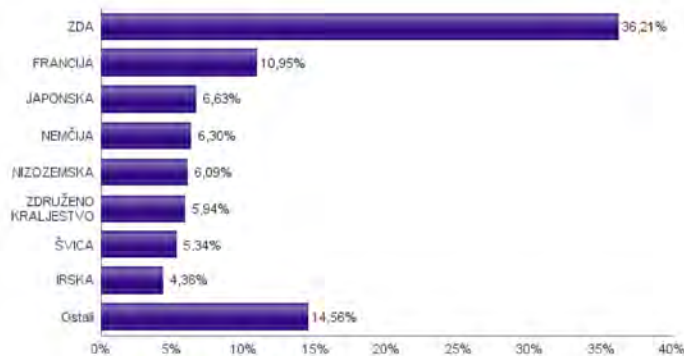
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,63%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	SVETOVNA REGIJA	2,76%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	SVETOVNA REGIJA	2,65%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,40%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,35%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,31%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,12%
8	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,08%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,08%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,96%
11	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,92%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,87%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,67%
15	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,67%
16	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,62%
17	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,58%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,58%
20	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,57%
21	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,54%
22	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,49%
23	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,47%
24	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,38%
25	DE000845F111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,34%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,34%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,29%
28	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,27%
29	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,23%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,23%
31	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,23%
32	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,20%
33	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
34	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,19%
35	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,18%
36	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,15%
37	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,14%
38	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,14%
39	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,13%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,11%
41	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
42	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
43	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,06%
44	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,98%
46	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,96%
47	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,96%
48	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,95%
49	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,94%
50	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,92%
51	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,92%
52	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,91%
53	JE0088KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
54	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,88%
55	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,85%
56	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,82%
57	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,81%
58	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
59	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,75%
60	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,74%
61	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
62	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,72%
63	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,71%
64	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,70%
65	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,68%
66	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
67	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,67%
68	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,66%
69	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,65%
70	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,64%
71	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,63%
72	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,63%
73	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%

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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 2) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokrmilniki, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 3) **Apple Inc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 5) **Cisco System Inc** razvija in oblikuje omrežja, ki temeljijo na internetnem protokolu (IP) ter ostale produkte povezane s komunikacijo in informacijsko tehnologijo. Družba ima sedež v ZDA.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,63	10,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	48.435.085	51.634.702

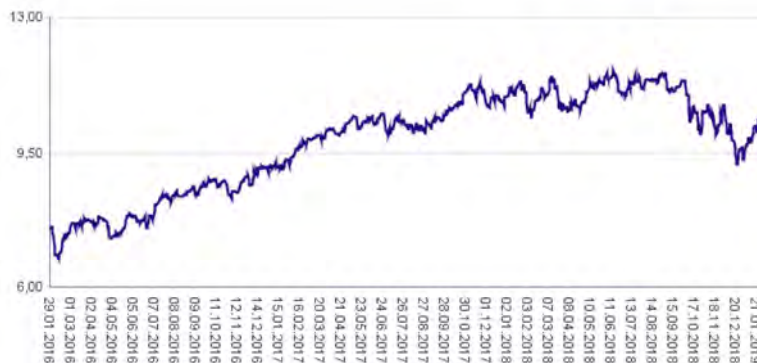
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,00%
v zadnjih 36 mesecih	+36,41%
v zadnjih 60 mesecih	+77,05%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

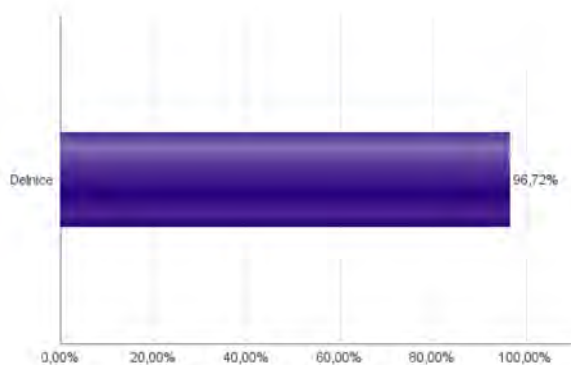
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

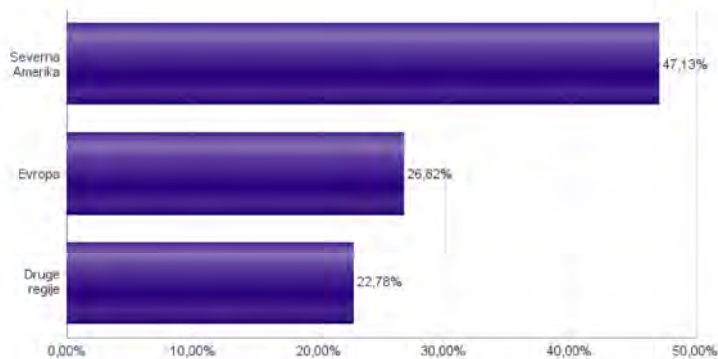
Višja pričakovana
donosnost

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

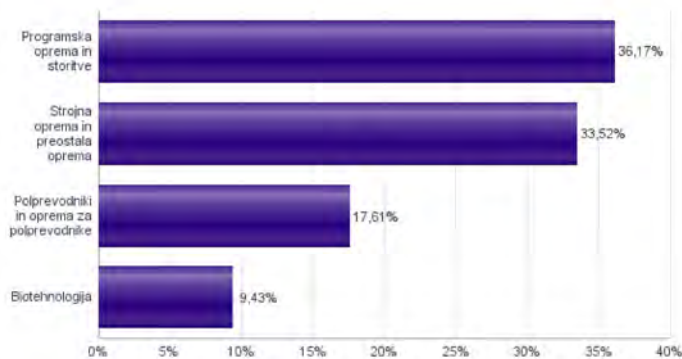
Sestava sredstev po tipih naložb



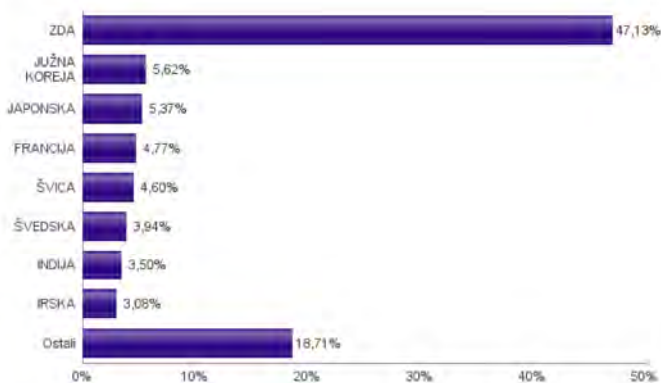
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,38%
2	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,25%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,16%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,08%
5	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,93%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,92%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,75%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,69%
9	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,67%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,66%
11	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,64%
12	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,44%
13	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,43%
14	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,33%
15	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,30%
16	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,27%
17	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,26%
18	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,24%
19	KR7000660001	SK HYUNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,24%
20	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,17%
21	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,15%
22	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,14%
23	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,11%
24	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,10%
25	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,06%
26	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,04%
27	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,02%
28	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,95%
29	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,93%
30	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,90%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,84%
32	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,79%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,79%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,78%
35	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,73%
36	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,63%
37	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
38	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
39	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,51%
40	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,49%
41	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,47%
42	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,41%
43	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,38%
44	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,27%
45	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,26%

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) **Cia de Saneamento Basico Do Es** je brazilska družba, ki se ukvarja z zbiranjem in distribucijo vode. Poleg tega gradijo tudi potrebno infrastrukturo za to dejavnost ter čistilne naprave.
- 2) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 3) **Enel Americas Sa** je čilensko energetska podjetje, ki poleg Čila, posluje tudi v Argentini, Braziliji, Kolumbiji in v Peruju. Družba je dejavna tako na področju proizvodnje električne energije kot tudi na njenem transportu. Večinski lastnik je italijanski Enel.
- 4) **Samsung Electronics Co Ltd** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **Cia Brasileira de Distribuição** je brazilsko podjetje, ustanovljeno leta 1981. Podjetje se ukvarja s prodajo prehrabnih izdelkov, oblek, gospodinjskih aparatov in elektronike. Izdelke prodaja v supermarketih in specializiranih trgovinah, pa tudi v manjših lokalnih trgovinah. Družba je prisotna pod blagovnimi znamkami Pao de Acucar, Extra Hiper, Extra Super itd.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,47	5,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.465.842	18.043.986

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,41%
v zadnjih 36 mesecih	+22,20%
v zadnjih 60 mesecih	+26,20%

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

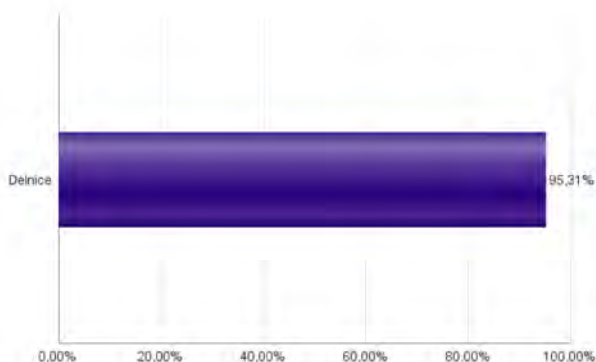
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

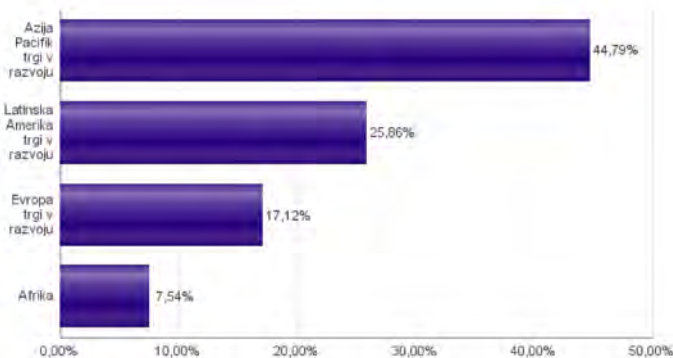
Višja pričakovana
donosnost

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

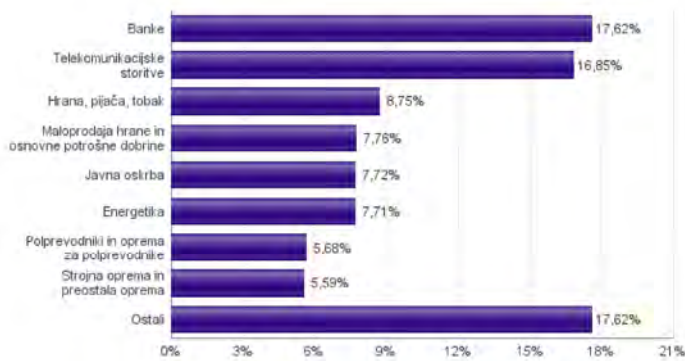
Sestava sredstev po tipih naložb



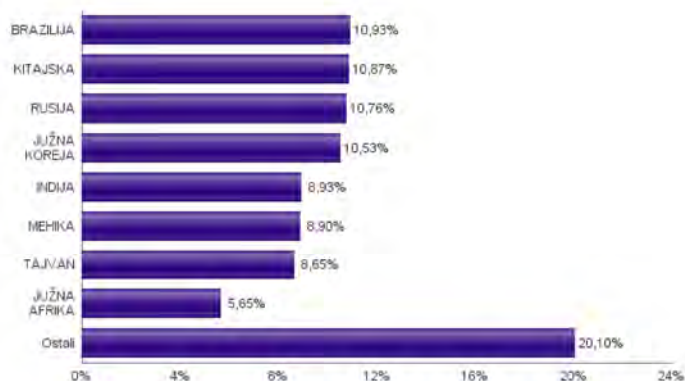
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILJA	2,72%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,71%
3	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,64%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,62%
5	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILJA	2,55%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,46%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,36%
8	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILJA	2,36%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,33%
10	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,32%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,32%
12	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,22%
13	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,21%
14	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,11%
15	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,11%
16	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,11%
17	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,06%
18	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,04%
19	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,02%
20	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,02%
21	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,01%
22	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,93%
23	US69344D04088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,91%
24	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,89%
25	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,88%
26	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,87%
27	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,86%
28	MX01WA0000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,81%
29	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,80%
30	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,77%
31	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILJA	1,75%
32	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,68%
33	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,67%
34	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,66%
35	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,65%
36	US00225S1073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,61%
37	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,60%
38	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,60%
39	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILJA	1,55%
40	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,53%
41	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,52%
42	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,51%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,51%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,48%
45	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,43%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,42%
47	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,36%
48	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,29%
49	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,25%
50	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,19%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%

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) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi, poleg tega pa je tudi ponudnik električne energije. Posluje v Sloveniji, na Hrvaškem, v BiH, Črni gori, Srbiji in na Kosovu.
- 4) **Mytilineos Holdings 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 tudi z obnovljivimi viri energije.
- 5) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta. Poleg tega ponuja svetovanje in proizvodnjo sanitetnega materiala. Prodajni asortima družbe vsebuje zdravila za prebavo, gripo in mišična obolenja.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,53	1,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.088.166	9.043.999

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,21%
v zadnjih 36 mesecih	+21,60%
v zadnjih 60 mesecih	+24,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

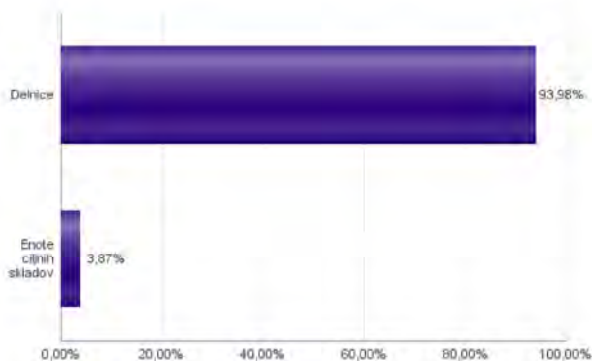
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

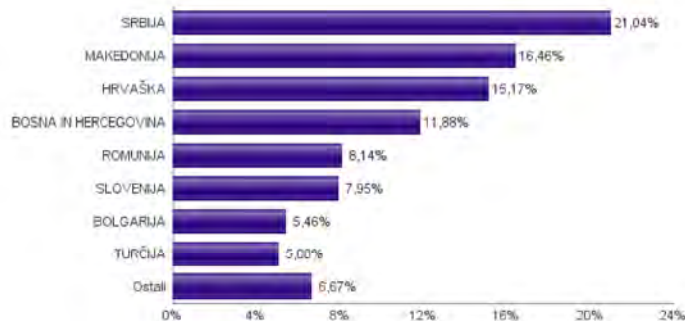
Višja pričakovana
donosnost

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

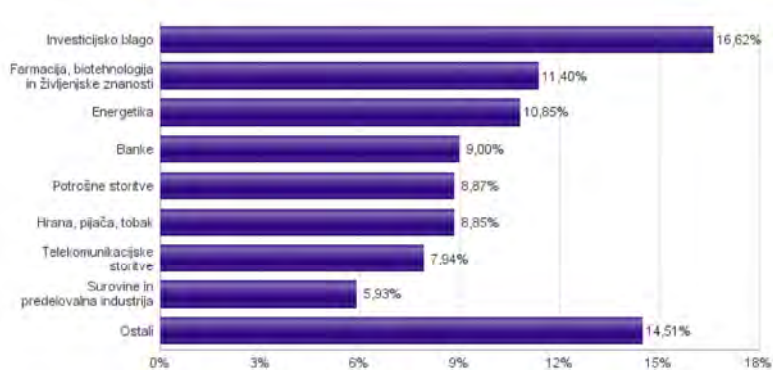
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,01%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,96%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,88%
4	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,74%
5	ROBIOFACNQR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,67%
6	MKPPV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,56%
7	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,55%
8	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,54%
9	RSJESV87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,37%
10	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,37%
11	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,33%
12	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,31%
13	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,31%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,20%
15	BABSNLR00005	BOSNALJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,20%
16	ROSNPPACNQR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,15%
17	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,13%
18	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,11%
19	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,98%
20	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,93%
21	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,92%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,92%
23	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,85%
24	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
25	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,80%
26	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,76%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,76%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,75%
29	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,74%
30	HRADRSIPA0009	ADRIJS GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,71%
31	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
32	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,68%
33	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,67%
34	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,66%
35	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,66%
36	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,65%
37	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,65%
38	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,59%
39	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,54%
40	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,52%
41	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,41%
42	RSKHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,40%
43	ROTLVAAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,40%
44	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,27%
45	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,22%
46	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,22%
47	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,16%
48	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,13%
49	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,13%
50	BAJPESR000008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,10%
51	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,91%
52	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,68%
53	BA100MMSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST A.D. - OMIF MAXIMUS FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,64%
54	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,44%
55	BA100KCPPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD - ONIF CASH PLUS FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,10%
56	BG4000015181	SIRMA GROUP HOLDING JSC	Programska oprema in storitve	BOLGARIJA	0,00%
57	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
58	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **O'Reilly Automotive Inc** je ameriška družba, ki prodaja avtomobilске dele. Ima več kot 5100 trgovin po celotnih ZDA, v katerih prodaja olje, pnevmatike, zavore, luči, brisalce, akumulatorje itd.
- 4) **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.
- 5) **Cummins inc.** je ameriško podjetje z več kot 100-letno zgodovino, ki proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente, kot so filtri, turbopolnilniki, sistemi za gorivo in raznovrstni motorni elektronski sistemi.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2019

Osnovni podatki

	31.12.2018	31.01.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,22	7,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.436.666	6.888.263

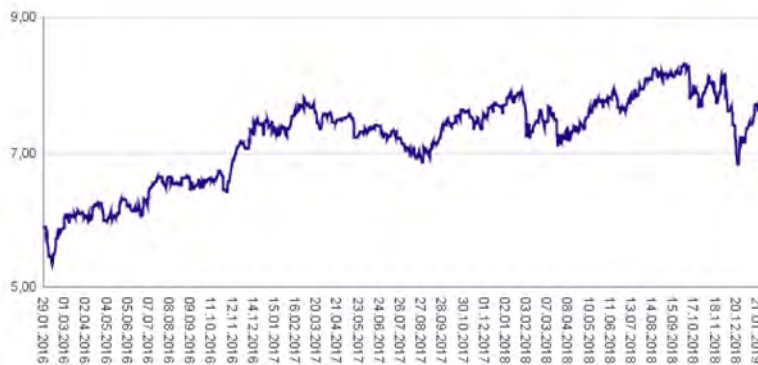
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,19%
v zadnjih 36 mesecih	+31,23%
v zadnjih 60 mesecih	+56,64%

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

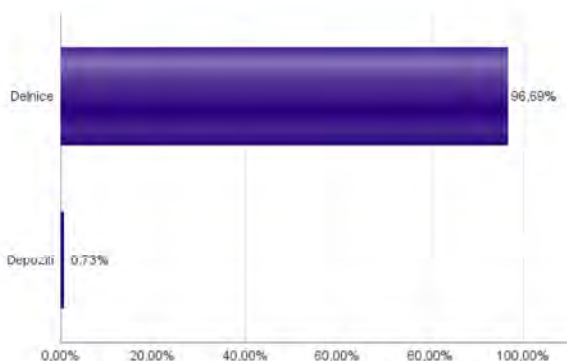
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

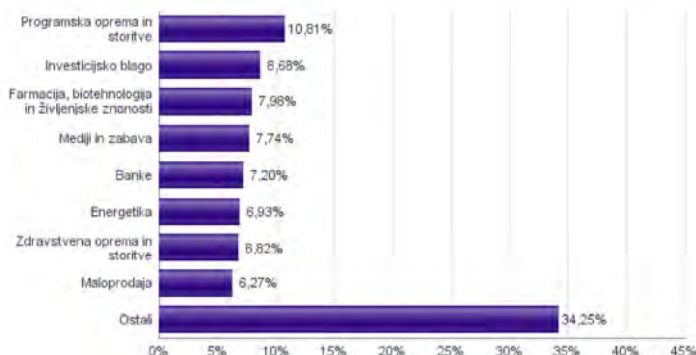
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe 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 31.01.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,64%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,50%
3	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,48%
4	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
5	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	3,35%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,31%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,23%
8	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,17%
9	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,98%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,87%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,78%
12	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,70%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,69%
14	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,54%
15	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,54%
16	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,48%
17	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
19	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,38%
20	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,35%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,33%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,17%
23	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,15%
24	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,09%
25	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
26	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,97%
27	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,89%
28	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
29	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,80%
30	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,78%
31	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,76%
32	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,61%
33	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,59%
34	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,50%
35	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
36	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,39%
37	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,34%
38	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,25%
39	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,18%
40	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,09%
41	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,02%
42	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,00%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,86%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,73%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,67%
		Depoziti			0,73%