



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Junij 2019

28. 6. 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

Zaključek prvega polletja je prinesel veliko veselja vlagateljem, saj so po slabšem maju, junija globalne borze zopet lepo porasle (MSCI ACWI; +4,52 %). Prav vse pomembnejše regije so ob umiritvi trgovinskih negotovosti in predvsem napovedi najpomembnejših centralnih bank o bolj ohlapni denarni politiki mesec zaključile v zelenem. V ospredju so bile na krilih izjave Fed-a ponovno ameriške delnice (S&P 500; +5,04 %). Ob pripravljenosti ECB, da poseže po novih monetarnih spodbudah so se dobro odrezale tudi evropske delnice (STOXX Europe 600; +4,28 %). Z dobrimi razmerami na trgu je junija vseh 20 podskladov družbe NLB Skladi zabeležilo rast vrednosti enote premoženja. Vlagatelji so lahko zadovoljni tudi z donosnostmi podskladov v prvem polletju, saj je kar 13 podskladov doseglo dvomestno odstotkovno rast vrednosti enote premoženja in prav vseh 20 podskladov pozitivno donosnost.

Donosnost naših globalno najbolj razpršenih podskladov je v juniju sledila trendom svetovnih borz. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je tako pridobila 4,32 % vrednosti. Podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, katerega premoženje je razdeljeno približno polovično v delnice in polovično v obveznice, je imel ob nižji rasti obvezniških tečajev nekaj nižjo donosnost (+2,54 %). Porast vrednosti enote premoženja sta zabeležila tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,65 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+4,82 %). Med globalno in panožno razpršenimi skladi je najbolj pozitivno izstopal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+5,71 %), ki premoženje vlagateljev nalaga večinoma v srednje velika podjetja iz razvitih držav. Ta podsklad je z donosnostjo v višini 19,94 % hkrati naš najdonosnejši sklad v letošnjem letu.

Tudi vlagatelji v obvezniške naložbe so lahko zadovoljni z junijskim donosom. Z napovedjo bolj ohlapnih denarnih politik so se znižale t.i. »netvegane« obrestne mere. Sodeč po kapitalskih trgih danes ni več vprašanje če, temveč kdaj in za koliko bo ECB znižala obrestno mero, ki jo zaračunava evrskim bankam za depozite pri njej, pri čemer naj bi negativna ostala vse do sredine leta 2025. Hkrati so s pričakovanji vlagateljev, da bodo bolj ohlapne denarne politike spodbudile globalno gospodarstvo, upadli tudi pribitki obveznic z nižjo bonitetno oceno. Zaradi znižanja vrednosti dolarja napram evru je bila donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,20 %) nižja od donosnosti podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,49 %).

V Združenih državah Amerike je Trump poskrbel za optimistično razpoloženje in nadpovprečno rast podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+5,87 %). V začetku meseca je sklenil dogovor o migracijah med ZDA in Mehiko, s čimer je bilo odpravljeno tveganje vzpostavitve novih carin med državama. Vlagatelje je spodbudila tudi izjava ameriške centralne banke Fed, da pozorno spremlja vpliv trgovinskih sporov na gospodarstvo in da se bo ustrezno odzvala za ohranitev rasti ameriškega gospodarstva. Onkraj Atlantika so se sicer skupna naročila trajnih dobrin nepričakovano skrčila in zabeležila že tretji mesečni upad v letošnjem letu. Vendar je na krčenje vplivala predvsem motnja v oskrbovalni verigi zaradi prizemljitve Boeingovih 737-800 max letal. Ameriški potrošnik ob rasti plač ostaja v dobri formi, vendar ankete o razpoloženju med potrošniki vseeno kažejo, da le ti niso imuni na uvedbo carin in negotovosti glede trgovinskih vojn.

Na stari celini so se nadaljevale slabše gospodarske objave. Razpoloženje nemških podjetnikov, ki ga meri inštitut za ekonomske raziskave Ifo iz Münchna, se je junija še bolj ohladilo in padlo na najnižjo raven vse od meseca novembra 2014. Tudi razpoloženje med nemškimi potrošniki je upadlo in zaradi strahu pred odpuščanji v avtomobilski industriji doseglo najnižjo raven v zadnjih dveh letih. Delavce v avtomobilski industriji je verjetno pomirila objava Fiat Chryslerja, da je umaknil ponudbo za združitev s francoskim Renaultom. Je pa po drugi strani umik ponudbe negativno vplivala na vrednost delnice Renault. Rast podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+5,15 %) je temeljila predvsem na splošnem optimizmu in izjavah iz ECB. Iz ECB so namreč sporočili, da nameravajo raven ničelnih obrestnih mer ohraniti vse do prvega polletja 2020, kar je dlje od prvotnih napovedi. Poleg tega je ECB ohranila program reinvestiranja obveznic in razpravljala o možnosti dodatnega znižanja obrestnih mer zaradi slabših gospodarskih objav.



Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** je sledila evropskemu trendu in pretekli mesec pridobila 4,96 % vrednosti. Rast se je nadaljevala tudi na Balkanu in podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je pridobil 1,61 % vrednosti. Bolj ohlapna denarna politika je preko podražitve cen evropskih delnic in obveznic pozitivno vplivala tudi na rast podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+ 1,60 %). Na krilih povečanega zanimanja za slovenske delnice pred izplačilom dividend je z rastjo nadaljeval tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+1,84 %).

Na pozitivno donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+3,46 %) so najbolj vplivale izjave kitajskih uradnikov, ki so zatrdili, da je kitajsko gospodarstvo v dovolj dobri kondiciji, da premaga trgovinsko vojno. Guverner tamkajšnje centralne banke je dodatno izpostavil, da je na voljo še precej prostora za prilagoditev monetarne politike v primeru poslabšanja stanja v gospodarstvu. Ob koncu meseca je ameriški predsednik popustil v odnosu do Kitajske in začasno sklenil premirje s kitajskim predsednikom. Ob koncu srečanja je prišlo do dogovora, da ZDA ne bodo uvedle novih carin na kitajsko blago, Američani so znižali tudi omejitve vezane na poslovanje ameriških podjetij s Huaweijem, v zameno pa bo Kitajska povečala nakupe ameriških izdelkov. Pozitivno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+3,62 %).

Najvišjo donosnost v juniju je ob umirjanju trgovinskih negotovosti dosegel panožni podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+6,37 %). Na borzah je odmevala objava podjetja Facebook, do bo v letu 2020 uvedlo digitalno valuto imenovano Libra, ki bi se lahko približala slehernemu uporabniku. V projektu trenutno sodeluje 27 partnerjev, med njimi globalno znana podjetja, kot so Visa, Mastercard, Paypal, Uber, Booking, Ebay, Lyft, Vodafone in Spotify. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+ 5,03 %) je pozitivno vplivala napoved drugega največjega prevzema v industriji. Ameriška farmacevtska družba AbbVie si želi s prevzemom irske družbe Allergan (proizvajalca sredstev za glajenje gub Botox) okrepiti tržno moč na področju biofarmacije.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je kljub upadu cene nafte pridobila 5,94 %. Po znižanju napovedi gospodarske rasti s strani OECD se je namreč odzvala Mednarodna agencija za energijo in znižala svojo napoved povpraševanja po črnem zlatu. Dodatno so na ceno nafte negativno vplivali tudi podatki o zalogah in številnih novih projektih za črpanje nafte v ZDA, Braziliji, Kanadi in na Norveškem. Podpovprečno glede na globalno razpršene podsklade, a še vedno dobro se je po drugi strani odrezal panožni podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (+4,04 %). Po visoki donosnosti v prvih petih mesecih je junija negativno izstopal podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+0,47 %).

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) **HDFC Bank Ltd** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.
- 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) **Alibaba** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 4) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.
- 5) **AIA Group Limited** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter upravljanje premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,20	14,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.515.744	11.874.493

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,35%
v zadnjih 36 mesecih	+14,64%
v zadnjih 60 mesecih	+23,45%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

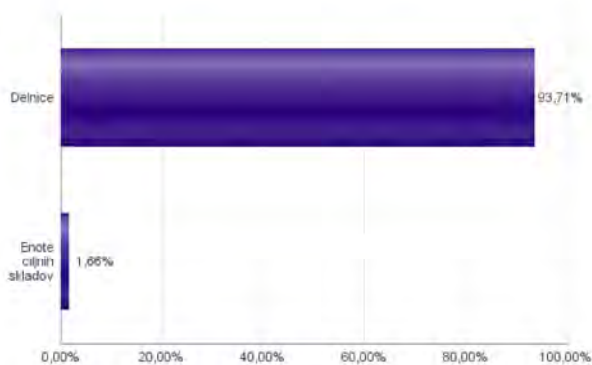


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

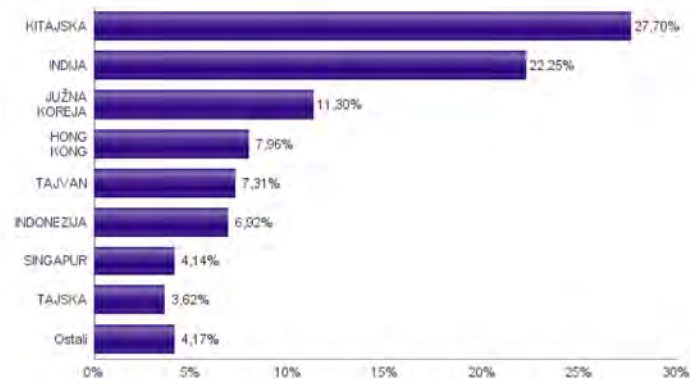
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

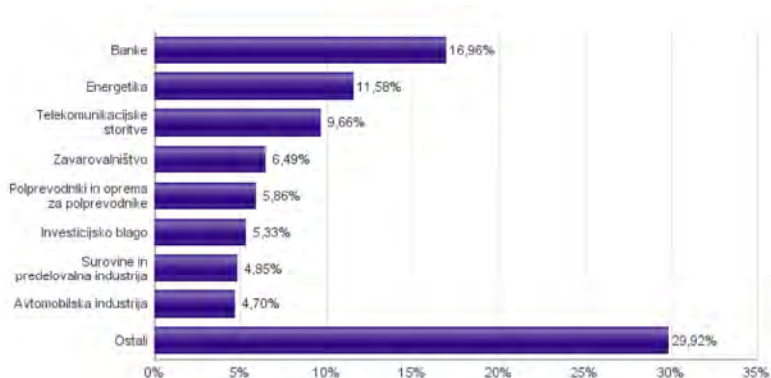
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,61%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,51%
3	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,41%
4	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,97%
5	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,87%
6	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,77%
7	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,65%
8	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,63%
9	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,61%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,59%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,46%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,45%
13	SG1775931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,40%
14	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,36%
15	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,22%
16	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,01%
17	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,01%
18	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,94%
19	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,91%
20	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,85%
21	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobiliska industrija	INDONEZIJA	1,84%
22	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,84%
23	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,82%
24	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,79%
25	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,77%
26	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,73%
27	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,71%
28	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,70%
29	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,69%
30	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,67%
31	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,66%
32	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,61%
33	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,60%
34	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,58%
35	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,55%
36	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobiliska industrija	INDIJA	1,49%
37	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,47%
38	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,47%
39	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,41%
40	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobiliska industrija	JUŽNA KOREJA	1,37%
41	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,33%
42	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,25%
43	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,21%
44	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,16%
45	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,15%
46	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,13%
47	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,11%
48	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	1,07%
49	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,02%
50	MYL5183O0008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	0,90%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški lahko tvori koristen del premoženja predvsem dinamičnim vlagateljem, saj premoženje nalaga v izbrane panoge z nadpovprečnim dolgoročnim potencialom, kot so področja visoke tehnologije, energije in medijev. Pomembna značilnost tega podsklada je, da pomemben del sredstev nalaga tudi v izdajatelje, ki sodijo med srednje velike v svojih dejavnostih in ki na kapitalskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Mytilineos 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.
- 2) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja s trgovanjem in rafiniranjem nafte ter ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina ter proizvodnjo maziv. Družba s sedežem v Atenah posluje od leta 1970, njena rafinerija v korintski provinci pa spada med tri največje rafinerije v Evropi.
- 3) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 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) **Booz Allen Hamilton Holding Inc.** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetsko varnostjo. Njihove stranke so podjetja, neprofitne organizacije, kot tudi ameriška vlada in vlade na Bližnjem vzhodu. Specializirani so za svetovanje podjetjem, ki se ukvarjajo s finančnimi storitvami, energetiko, zdravstvo in avtomobilsko industrijo.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,64	9,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.389.701	27.919.213

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,44%
v zadnjih 36 mesecih	+28,22%
v zadnjih 60 mesecih	+35,76%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

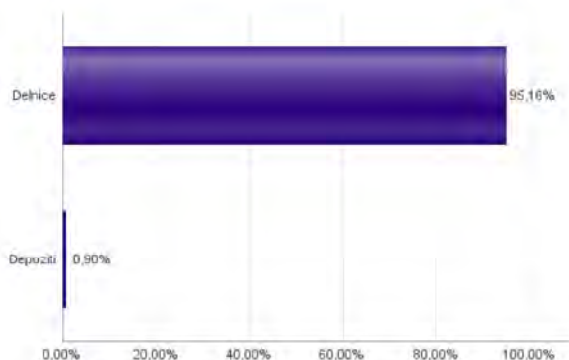
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

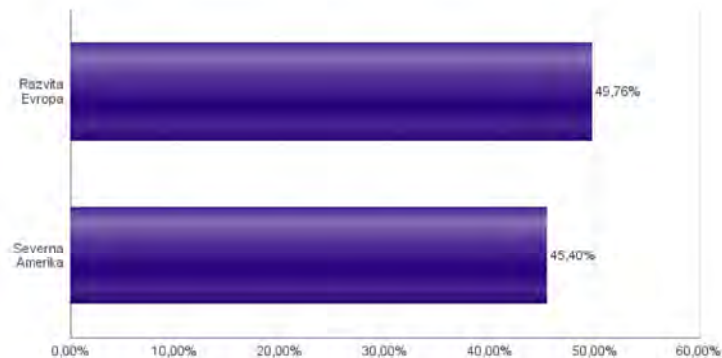
Višja pričakovana
donosnost

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

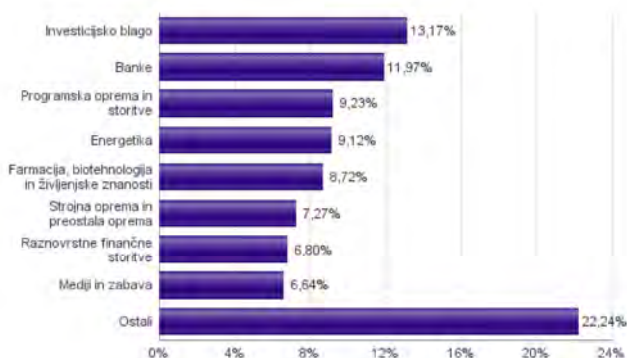
Sestava sredstev po tipih naložb



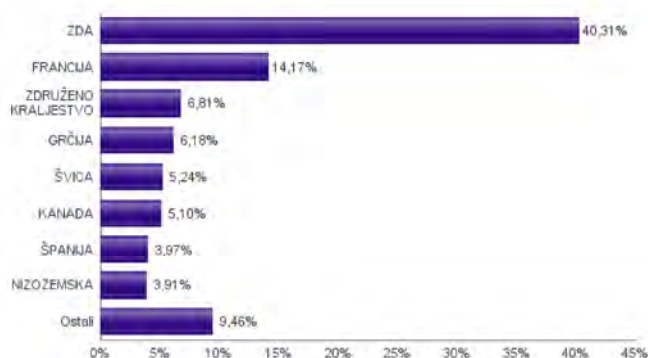
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,22%
2	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,97%
3	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,74%
4	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,66%
5	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,65%
6	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,60%
7	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,60%
8	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,44%
9	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,39%
10	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,29%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,28%
12	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,28%
13	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,25%
14	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,22%
15	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,15%
16	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,11%
17	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	2,08%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,05%
19	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,04%
20	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,04%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,95%
22	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
23	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,92%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
25	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,89%
26	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,89%
27	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,87%
28	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,86%
29	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,86%
30	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,85%
31	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,84%
32	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
33	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
34	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,82%
35	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,81%
36	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,81%
37	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,72%
38	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
39	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,65%
40	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
41	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,56%
42	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,53%
43	GB00BYMT0319	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
44	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,36%
45	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,35%
46	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,35%
47	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
48	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,86%
		Depoziti			0,90%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Henkel AG & CO. KGaA** je nemško podjetje s sedežem v Düsseldorfu. V več kot 140-letni zgodovini se je razvilo v mednarodno podjetje, ki deluje v industriji osnovnih potrošnih dobrin. Njihovi proizvodi spadajo tako v področje osebne nege (šamponi Schwarzkopf), kot tudi v področje pranja in čiščenja (pralni prašek Persil) in lepil.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arterosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 5) **Intuit Inc.** je kalifornijsko podjetje, ki razvija, trži in prodaja računalniško programsko opremo. Produkti podjetja so prilagojeni predvsem za manjša podjetja, računovodske servise in fizične osebe. S pomočjo poslovnih rešitev si stranke lahko pomagajo pri računovodskih zadevah in davčni optimizaciji.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,10	5,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.088.173	4.367.606

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,51%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

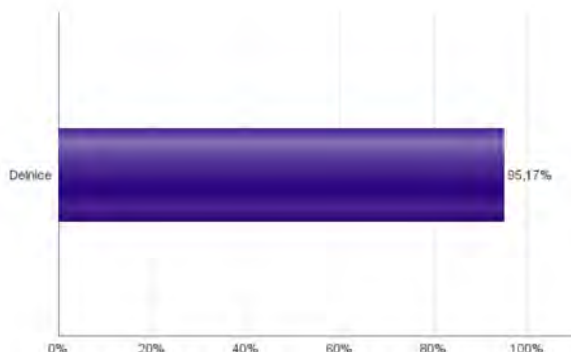


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

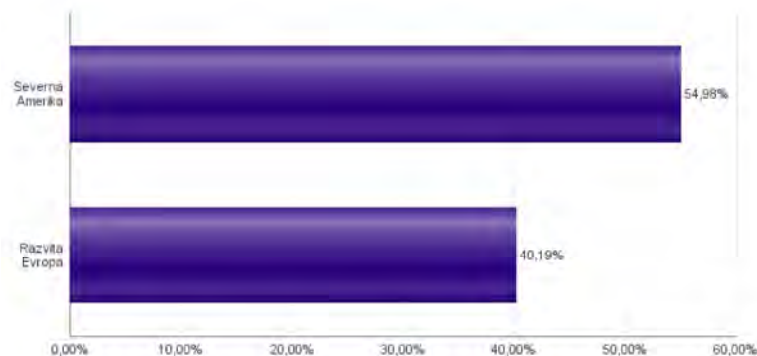
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

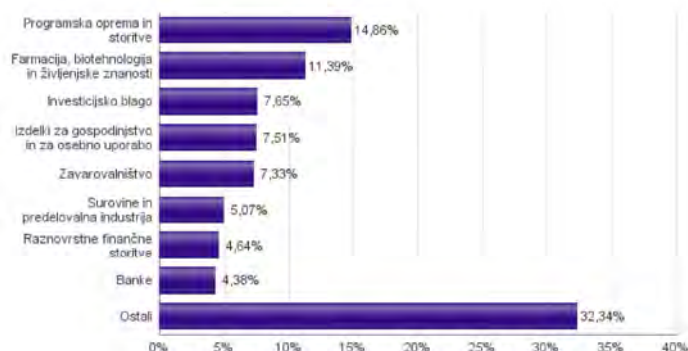
Sestava sredstev po tipih naložb



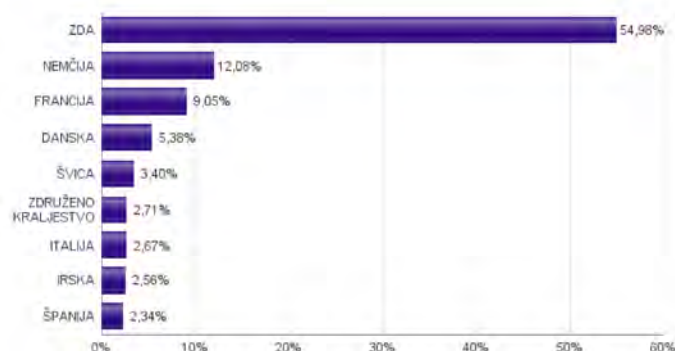
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,55%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,40%
4	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,23%
5	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,15%
6	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,84%
7	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,77%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,75%
9	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,67%
10	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,62%
11	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,56%
12	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,56%
13	FR000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,54%
14	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,54%
15	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,51%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,50%
17	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,37%
18	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,22%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,19%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,16%
21	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,15%
22	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,12%
23	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,11%
24	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,10%
25	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,03%
26	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,01%
27	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,97%
28	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,95%
29	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,89%
30	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,71%
31	FR000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,71%
32	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,69%
33	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,68%
34	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,68%
35	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,64%
36	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
37	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,55%
38	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,44%
39	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,40%
40	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,28%
41	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,00%
43	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	0,98%
44	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,93%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,79%

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) **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.
- 3) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 4) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 5) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,52	8,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.275.861	58.323.836

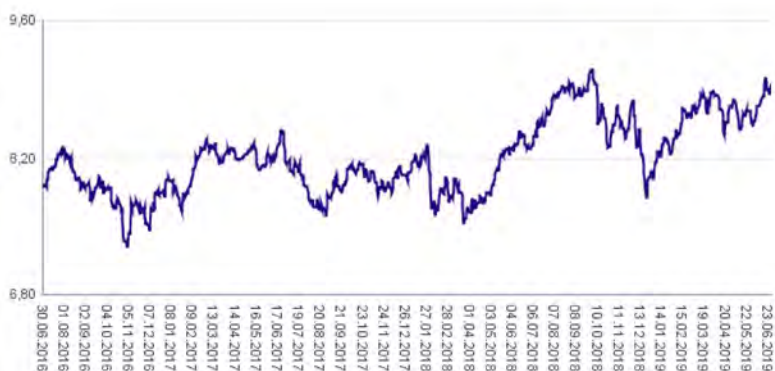
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,73%
v zadnjih 36 mesecih	+13,26%
v zadnjih 60 mesecih	+40,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

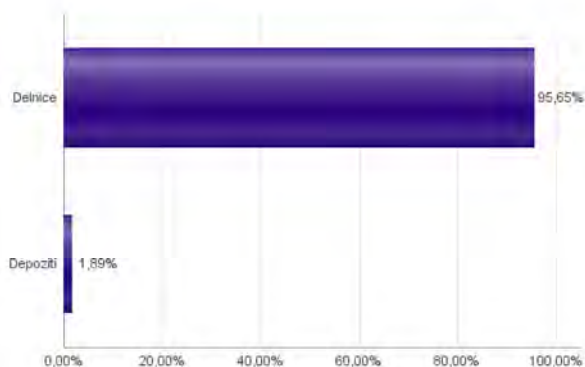


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

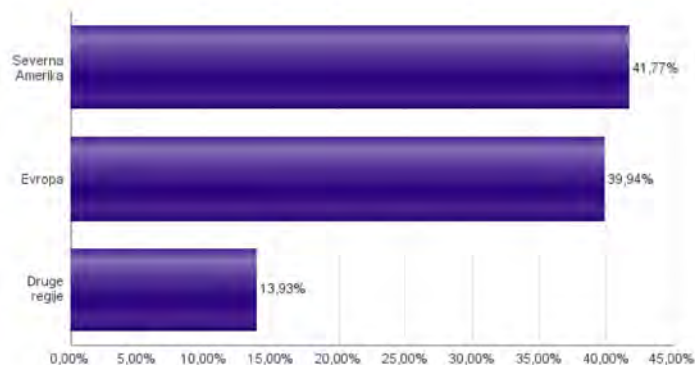
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

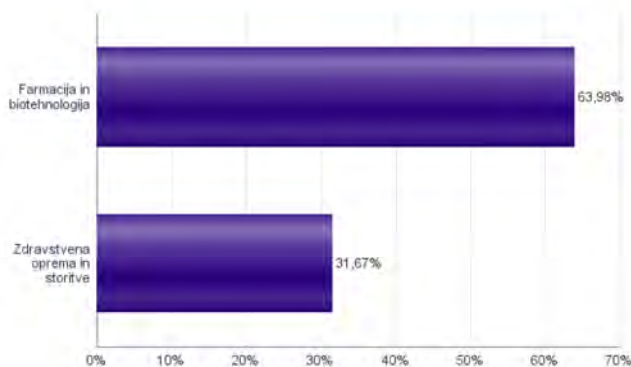
Sestava sredstev po tipih naložb



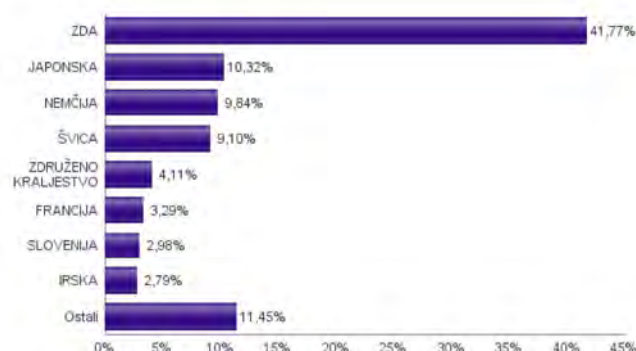
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,23%
2	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,14%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,05%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,98%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,79%
6	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,76%
8	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,72%
9	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,67%
10	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,47%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,41%
12	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,40%
13	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,38%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,31%
15	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,24%
16	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,22%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
18	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
19	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,20%
20	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,10%
21	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
22	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	2,01%
23	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,98%
24	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,95%
25	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,95%
26	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,93%
27	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,91%
28	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
29	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,90%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
31	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,87%
32	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,87%
33	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,87%
34	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
35	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
36	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,79%
37	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
38	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,75%
39	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,67%
40	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,63%
41	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,60%
42	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,55%
43	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,34%
44	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,33%
45	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,23%
		Depoziti			1,89%

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) **BNP Paribas SA** je francoska banka, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Sedež ima v Parizu, Franciji in s svojo več kot 170-letno zgodovino spada med največje svetovne banke.
- 2) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka z več kot 150-letno zgodovino, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno bančništvo (depoziti, bankomati, spletno bančništvo, hipotekarna posojila), korporacijsko bančništvo (lizing, posojila, združitve in prevzemi) in upravljanje premoženja (vzajemni skladi in privatno bančništvo).
- 3) **American International Group Inc.** je zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, pokojninsko, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Prisotna je v več kot 100 državah, glavnino poslovanja pa opravi v ZDA.
- 4) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 5) **Bank of America Corporation** spada med eno od največjih bank v ZDA. Ponujajo tako klasične bančne storitve, kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju imajo več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

31.05.2019 28.06.2019

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,64	4,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.263.035	2.429.608

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,14%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

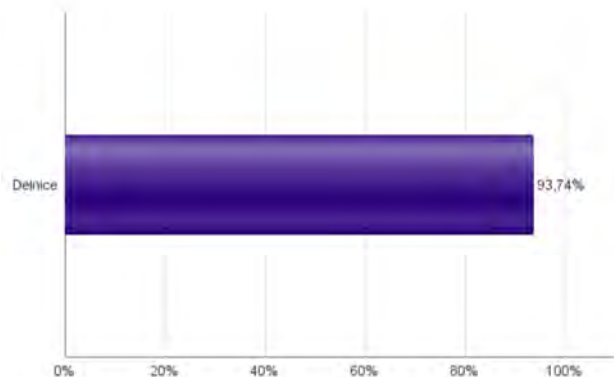
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

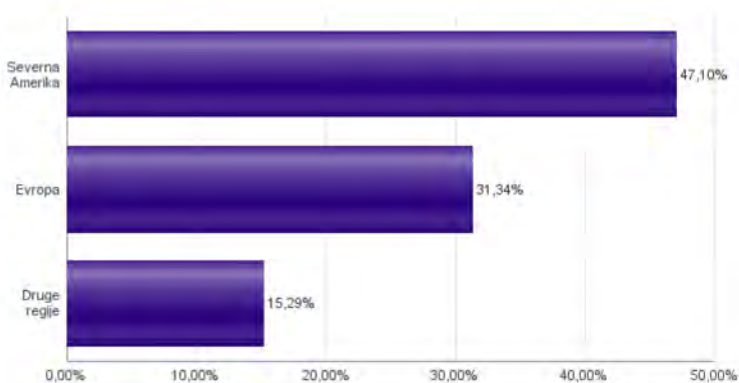
Višja pričakovana
donosnost

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

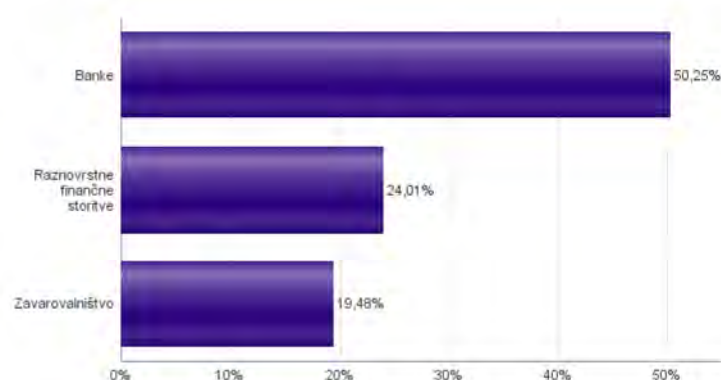
Sestava sredstev po tipih naložb



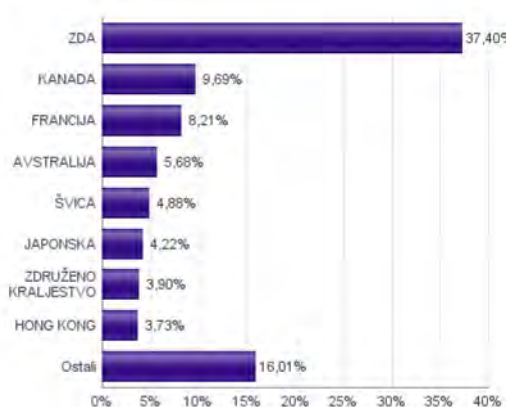
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	3,09%
2	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,98%
3	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,89%
4	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,74%
5	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,62%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,61%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,61%
8	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,56%
9	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,53%
10	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,53%
11	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,52%
12	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,43%
13	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,38%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,36%
15	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,35%
16	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,34%
17	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,32%
18	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,31%
19	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,31%
20	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,28%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,27%
22	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,23%
23	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,22%
24	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
25	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,17%
26	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,15%
27	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,94%
28	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,89%
29	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,87%
30	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,80%
31	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,78%
32	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,72%
33	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,71%
34	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,67%
35	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,64%
36	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,64%
37	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,58%
38	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,56%
39	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,54%
40	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,53%
41	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,39%
42	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
43	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,17%
44	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,08%
45	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	0,86%

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) **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) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 5) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,38	22,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.516.651	92.432.317

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,61%
v zadnjih 36 mesecih	+20,17%
v zadnjih 60 mesecih	+29,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

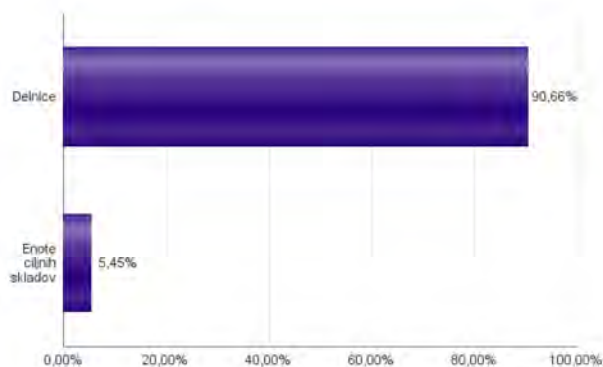


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

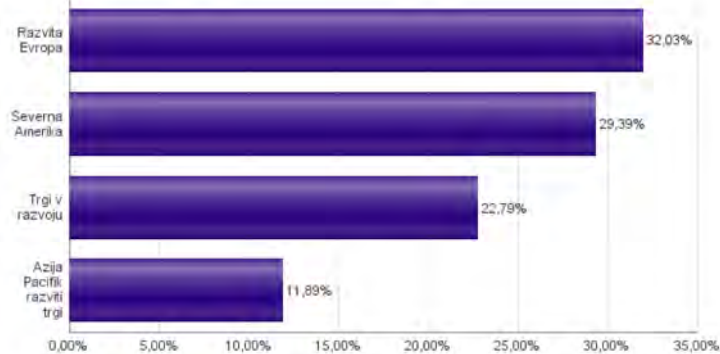
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



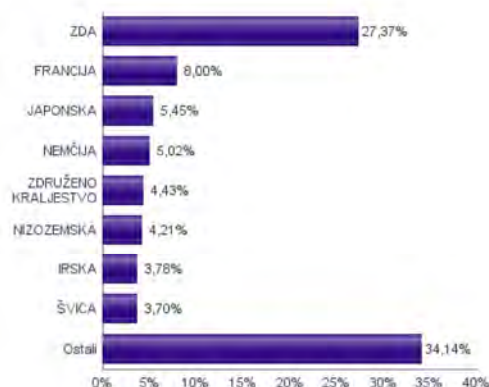
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,45%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,96%
3	IE00B4BNM34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,93%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,89%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,85%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,85%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,64%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,55%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,54%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,47%
11	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,45%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,40%
13	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,39%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,36%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,17%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,13%
18	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,11%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,11%
21	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,10%
22	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,10%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,09%
24	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,08%
25	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,08%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,06%
27	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,05%
28	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,05%
29	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,02%
30	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,99%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,99%
32	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,99%
33	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,98%
34	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,97%
35	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,95%
36	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,89%
37	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,87%
39	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
40	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,85%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,85%
42	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,83%
43	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,83%
44	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,81%
46	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
47	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,75%
48	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,74%
49	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,74%
50	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,73%
51	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
52	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,72%
53	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,71%
54	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,70%
55	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,69%
56	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,68%
57	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,63%
58	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,63%
59	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,63%
60	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
61	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,60%
62	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
63	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,59%
64	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,58%
65	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,58%
66	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,58%
67	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,58%
68	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,57%
69	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
70	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,56%
71	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,56%
72	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,56%
73	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,53%
74	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,53%
75	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,53%
76	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,50%
77	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
78	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,50%
79	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,49%
80	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,48%

Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
82	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,48%
83	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,48%
84	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,47%
85	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	0,47%
86	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,46%
87	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,45%
88	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,45%
89	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,45%
90	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,45%
91	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,44%
92	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,44%
93	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,44%
94	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,43%
95	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,43%
96	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,42%
97	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,42%
98	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,42%
99	DE00TUA0000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,42%
100	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,42%
101	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,42%
102	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,41%
103	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,41%
104	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,41%
105	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,40%
106	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,40%
107	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
108	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,39%
109	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,39%
110	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,38%
111	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,38%
112	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,38%
113	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,38%
114	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,37%
115	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,37%
116	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,36%
117	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,35%
118	US00225S1073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,31%
119	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,30%
120	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,30%
121	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,29%
122	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,28%
123	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,21%
124	TRAIISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb z lestvice Fortune 500.
- 3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovske rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,69	6,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	341.364.132	351.528.217

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,34%
v zadnjih 36 mesecih	+10,59%
v zadnjih 60 mesecih	+18,08%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

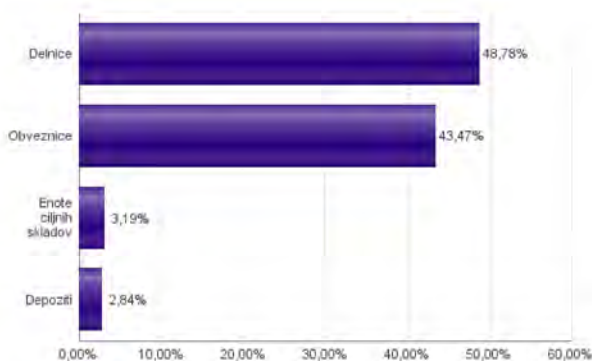
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

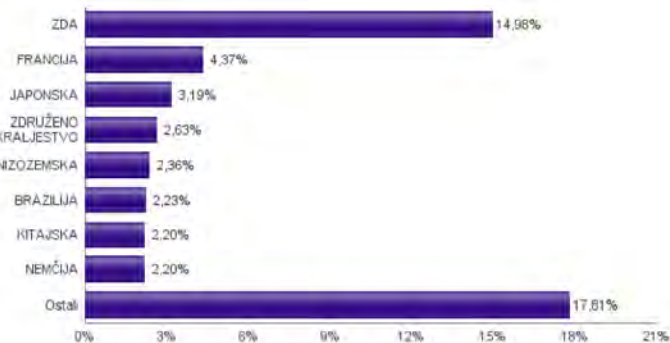
Višja pričakovana
donosnost

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

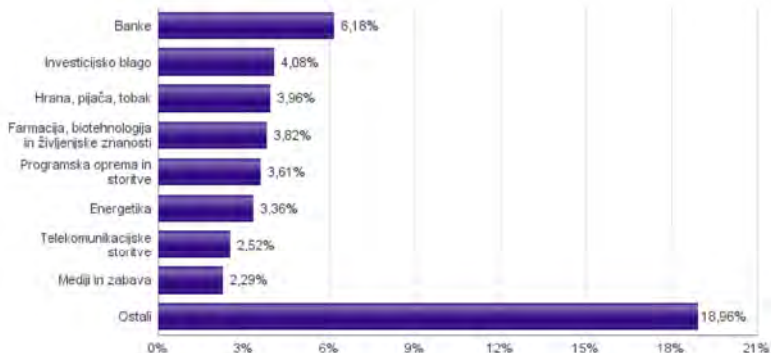
Sestava sredstev po tipih naložb



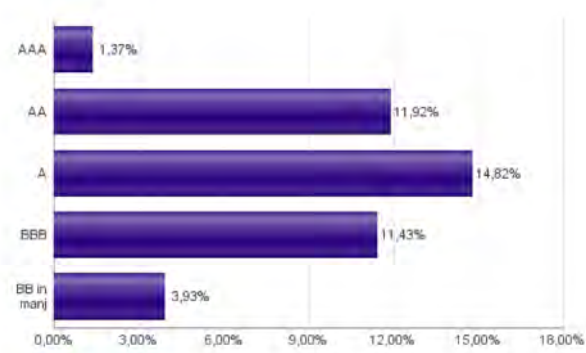
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,19%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,12%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,09%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,98%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,84%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,84%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,80%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,78%
9	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,75%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,74%
11	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,72%
12	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,72%
13	US67103R1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,70%
14	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,69%
15	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,66%
17	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,66%
18	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,65%
19	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,63%
20	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,61%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,61%
22	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,60%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,60%
24	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,58%
25	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,57%
26	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,57%
27	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,55%
28	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,54%
29	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,54%
30	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,54%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,54%
32	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,53%
33	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,53%
34	DE000BASFI11	BASF SE	NEMČIJA	0,53%
35	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,52%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,51%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,51%
38	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,51%
39	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,51%
40	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,50%
41	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,50%
42	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,50%
43	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,49%
44	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,49%
45	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
46	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,48%
47	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,48%
48	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,48%
49	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,47%
50	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,47%
51	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,46%
52	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,46%
53	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,46%
54	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,46%
55	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,46%
56	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,45%
57	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,45%
58	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,45%
59	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,43%
60	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,43%
61	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,42%
62	IE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
63	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,42%
64	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
65	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,41%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,41%
67	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,40%
68	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,39%
69	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,38%
70	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
71	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,37%
72	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,37%
73	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,36%
74	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
75	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,35%
76	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,35%
77	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,34%
78	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,34%
79	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,33%
80	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v obveznice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,16%
3	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	1,95%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,66%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,61%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,51%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
8	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,39%
9	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,38%
10	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,30%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,21%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
13	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,07%
15	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,02%
16	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,02%
17	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,02%
18	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,01%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,99%
20	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,99%
21	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	0,98%
22	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,96%
23	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,94%
24	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,92%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,90%
26	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,89%
27	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,87%
28	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,85%
29	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,70%
31	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,68%
32	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,60%
33	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,56%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,52%
35	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,52%
36	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,51%
37	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,49%
38	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,49%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,48%
40	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,47%
41	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,47%
42	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,41%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,33%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,30%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,16%

Naložbe podsklada v delnice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILJA	0,33%
82	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,33%
83	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,33%
84	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,32%
85	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,31%
86	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,31%
87	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,31%
88	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,30%
89	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,30%
90	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,30%
91	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,30%
92	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
93	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,29%
94	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,28%
95	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,28%
96	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,27%
97	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,26%
98	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,26%
99	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,25%
100	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,22%
101	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,18%
102	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,17%
103	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,13%
		Depoziti		2,84%

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški sredstva nalaga v dinamične trge južne, srednje in vzhodne Evrope. Proces vključevanja v Evropsko unijo in približevanja k njej (proces konvergence) poraja utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) vlagateljem prinašala v prihodnosti nadpovprečne rezultate. Tudi za ta podsklad velja, da je kljub ožji usmerjenosti naložbene politike dobro razpršen, saj vključuje tako naložbe v izdajatelje iz mediteranskih držav in Balkana kot naložbe v izdajatelje iz srednje in vzhodne Evrope. Vlagatelj torej tudi v tem primeru premoženja ne stavi le na enega konja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Mytilineos 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.
- 2) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 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. Podjetje je s svojimi izdelki prisotno po celem svetu, predvsem v najbolj razvitih državah.
- 5) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. Stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisotna pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,26	4,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.809.342	16.555.021

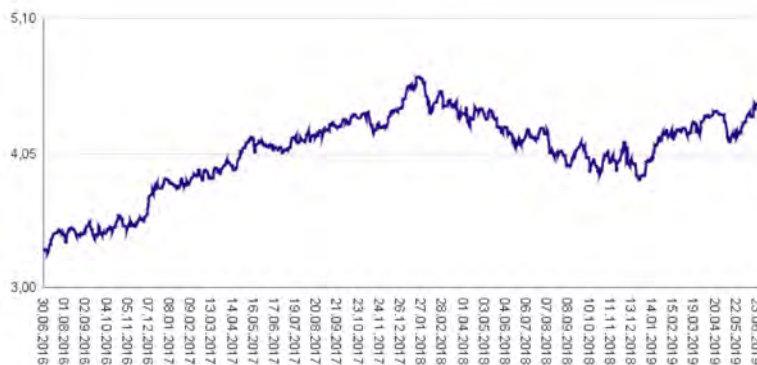
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,56%
v zadnjih 36 mesecih	+35,86%
v zadnjih 60 mesecih	+17,26%

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

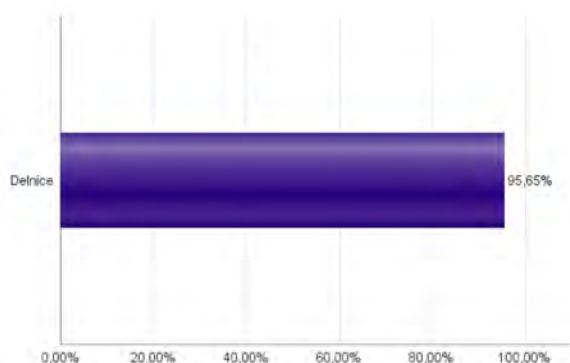
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

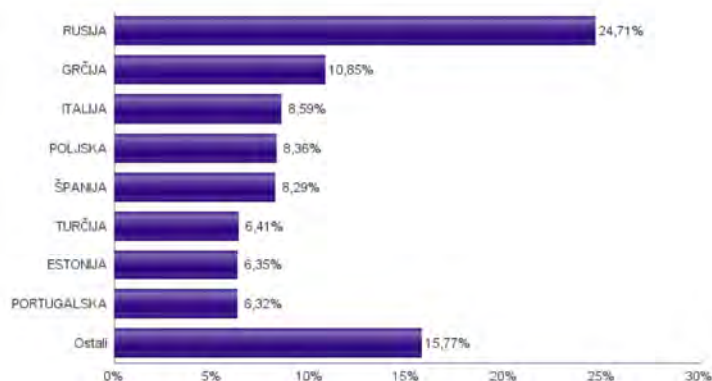
Višja pričakovana
donosnost

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

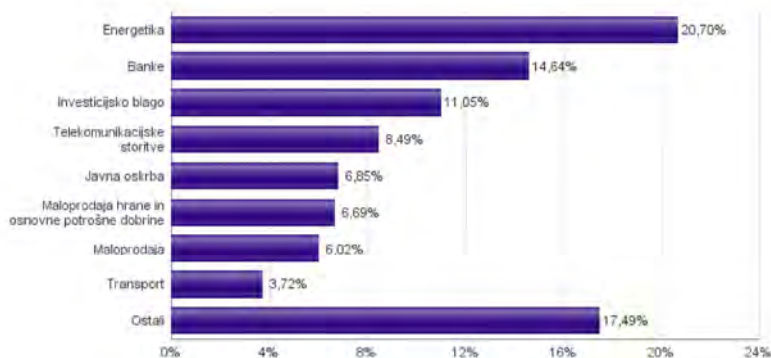
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	4,08%
2	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,48%
3	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,47%
4	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,32%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,31%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,11%
7	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,98%
8	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,93%
9	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,91%
10	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,78%
11	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,77%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,75%
13	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,70%
14	US55315131025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,62%
15	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,58%
16	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,47%
17	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,41%
18	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,28%
19	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,21%
20	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,17%
21	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,16%
22	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,13%
23	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
24	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,93%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,78%
26	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,74%
27	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,66%
28	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,65%
29	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,60%
30	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,52%
31	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,52%
32	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,44%
33	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,43%
34	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,41%
35	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,40%
36	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,40%
37	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,36%
38	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,31%
39	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,25%
40	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,23%
41	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,23%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,21%
43	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,15%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,12%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,83%
46	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,70%
47	ES06670509F6	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	0,12%
48	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAISCTR91N2	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) **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.
- 2) **Arcelormittal SA** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.
- 3) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gume, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 4) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 5) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjem nafte ter plina, proizvodnjem elektrike in izkopavanjem premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,17	4,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.682.416	9.344.065

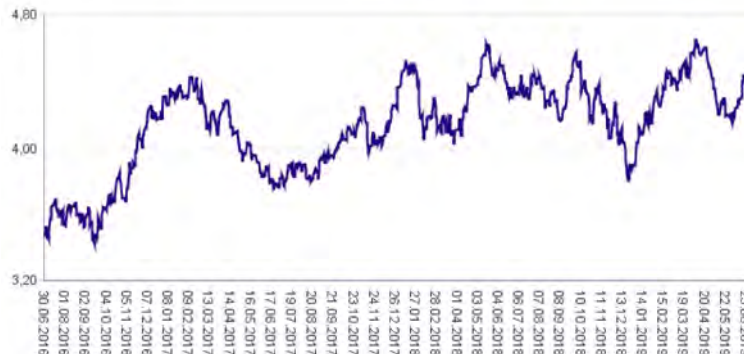
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,21%
v zadnjih 36 mesecih	+27,31%
v zadnjih 60 mesecih	+4,84%

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

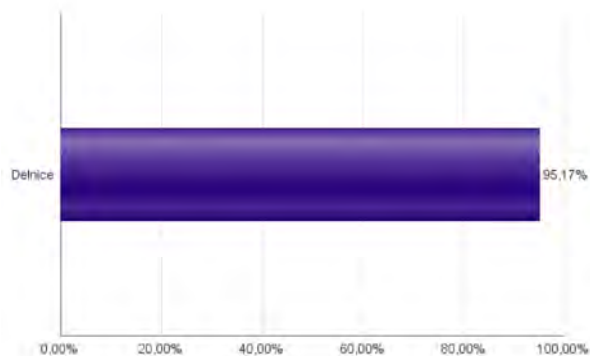


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

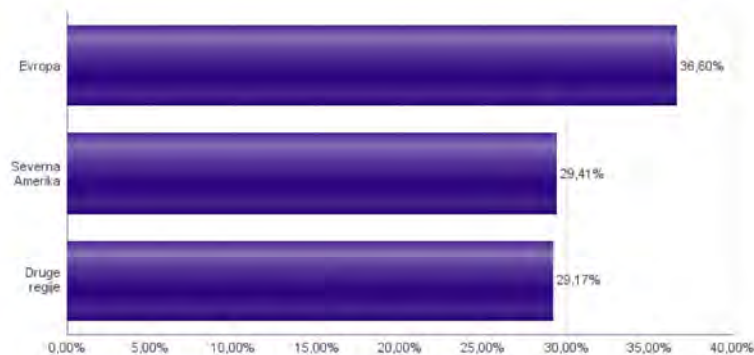
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

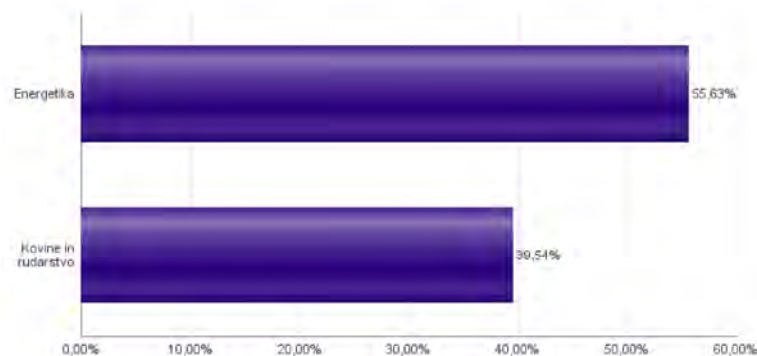
Sestava sredstev po tipih naložb



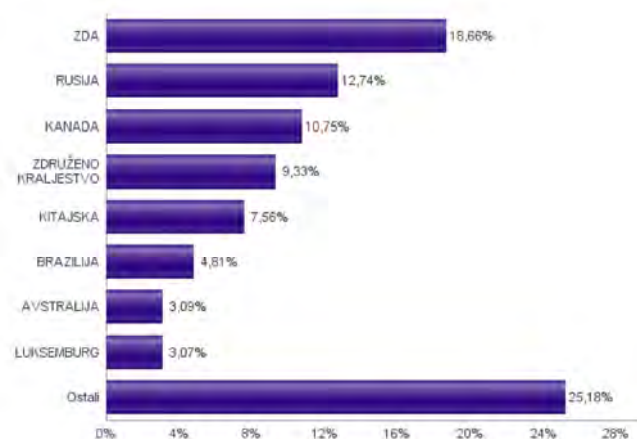
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,09%
2	US0393812034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	3,07%
3	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,76%
4	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,75%
5	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,70%
6	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,65%
7	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,63%
8	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,55%
9	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,53%
10	AU000000R01	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
11	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,51%
12	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,48%
13	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,46%
14	GB0081XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
15	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,41%
16	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,40%
17	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,33%
18	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,28%
19	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,24%
20	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,18%
21	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,14%
22	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,13%
23	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,11%
24	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,08%
25	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	2,02%
26	JE0084T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,98%
27	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,92%
28	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,91%
29	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,91%
30	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,91%
31	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
32	MXF370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,82%
33	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,79%
34	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,78%
35	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,70%
36	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,68%
37	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,67%
38	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,64%
39	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,63%
40	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,61%
41	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,53%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,44%
43	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,40%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,39%
45	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,19%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Nepremičnine predstavljajo dodatno možnost razpršitve finančnih naložb. Največja pomanjkljivost naložb v nepremičnine je visok začetni vložek, nizka likvidnost in stroški njihovega vzdrževanja. Nepremičninski skladi tako postajajo vse resnejša alternativa kupovanju nepremičnin v naravi, saj odpravljajo večino prej naštetih pomanjkljivosti in so primerni tudi za manjše vlagatelje. Cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja z iskanjem naložbenih priložnosti v lastniških vrednostnih papirjev izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja podsklada bo podobno globalnemu gibanju vrednosti nepremičnin.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem, modernizacijo in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje družbe je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih, prisotna pa je tudi v Avstriji.
- 3) **Equinix, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 4) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z nakupi, prenovami, oddajanjem in vzdrževanjem večstanovanjskih nepremičnin. Posluje v več ameriških zveznih državah: New York, New England, Seattle, New Jersey, Washington in Kalifornija.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,69	7,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.384.681	3.420.092

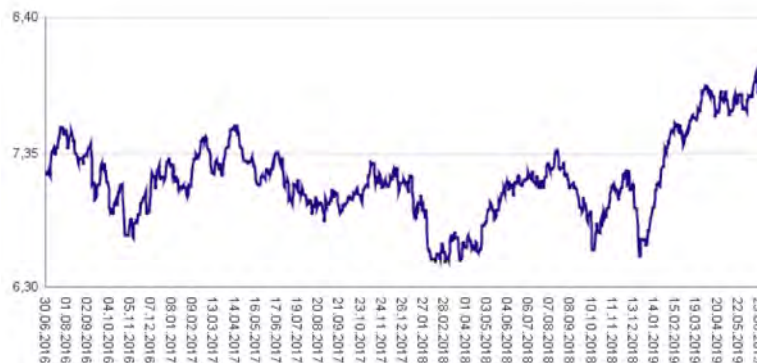
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,25%
v zadnjih 36 mesecih	+7,49%
v zadnjih 60 mesecih	+41,27%

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

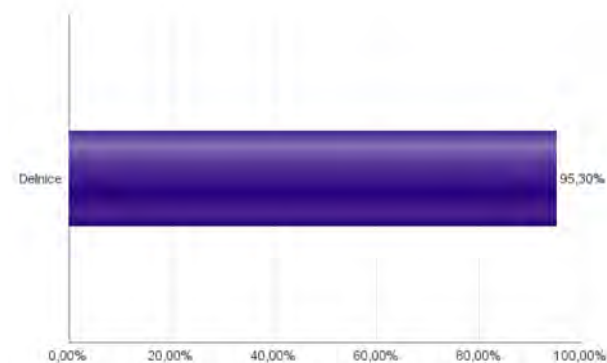
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

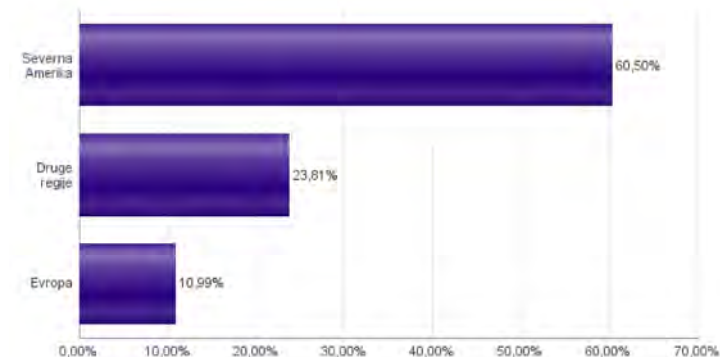
Višja pričakovana
donosnost

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.

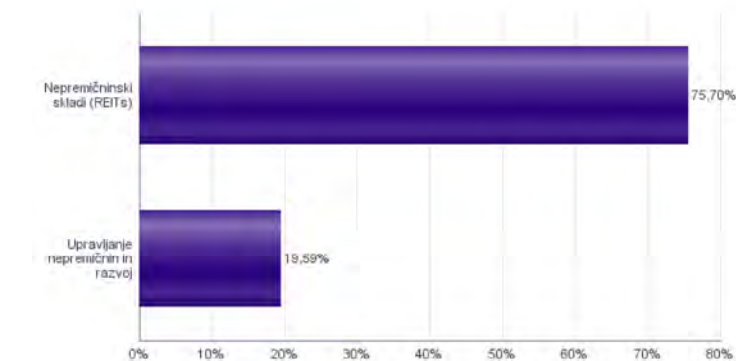
Sestava sredstev po tipih naložb



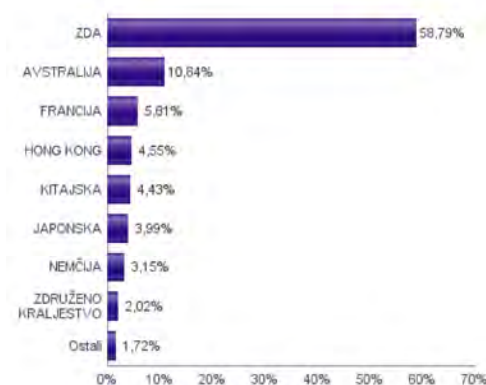
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,15%
2	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,15%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,98%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,88%
5	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,77%
6	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,75%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,74%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,66%
9	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,66%
10	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,63%
11	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
12	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
13	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,41%
14	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,37%
15	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,33%
16	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,30%
17	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,30%
18	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,20%
19	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,18%
20	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,15%
21	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,11%
22	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,06%
23	GB0085ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
24	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,02%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
26	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,91%
27	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,91%
28	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,88%
29	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,88%
30	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,81%
31	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,78%
32	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
33	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
34	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
35	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,72%
36	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,65%
37	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,64%
38	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,60%
39	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
40	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,56%
41	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,53%
42	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,52%
43	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,48%
44	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,47%
45	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,40%

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) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, varčevalne račune, limite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Večinski lastnik banke je portugalska banka Banco Comercial Portugues SA.
- 4) **Komerčni Banka AS** je klasična češka komercialna banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.
- 5) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,69	27,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.332.015	6.507.384

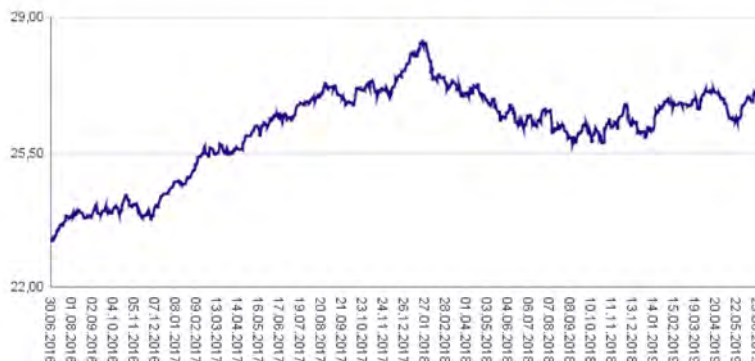
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,39%
v zadnjih 36 mesecih	+16,89%
v zadnjih 60 mesecih	+24,24%

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

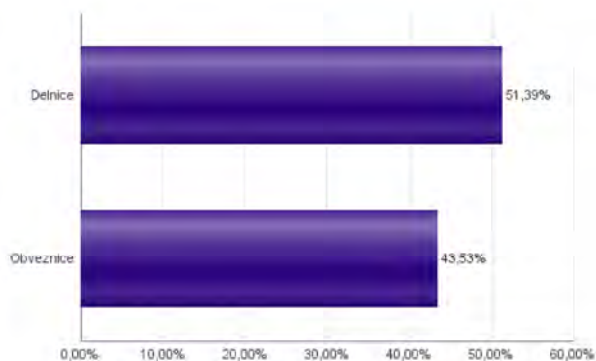
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

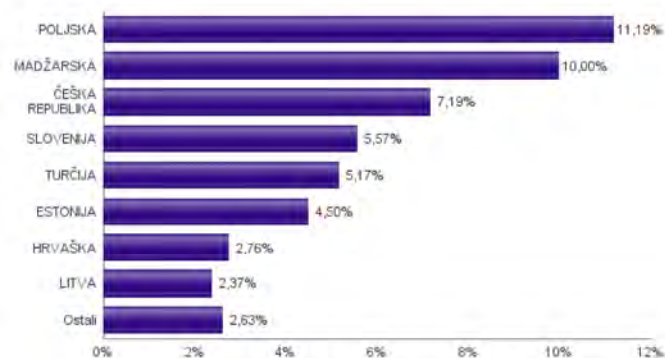
Višja pričakovana
donosnost

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.

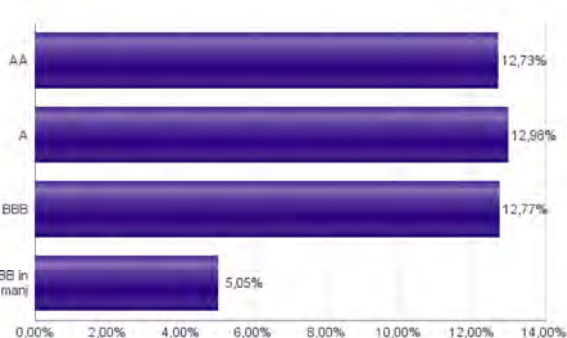
Sestava sredstev po tipih naložb



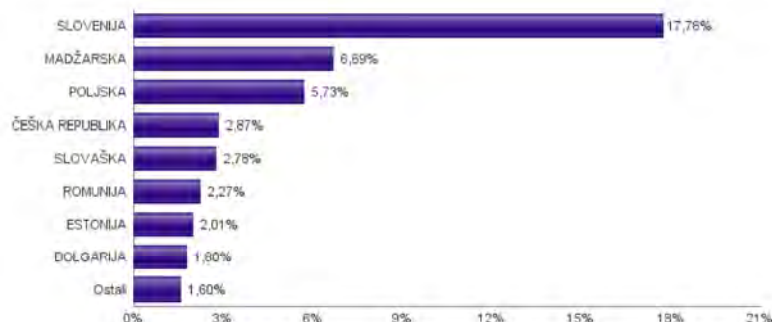
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,75%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,13%
3	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,12%
4	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,97%
5	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,97%
6	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,92%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,91%
8	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,82%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,79%
10	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,79%
11	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,78%
12	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,72%
13	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,71%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,65%
15	HRADRSAPA0009	ADRIJS GRUPO DD	HRVAŠKA	1,58%
16	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,51%
17	HU0000073457	RABA JARMUIPART HOLDING NYILVANOSAN MUKODO RESZVENYTARSASAG	MADŽARSKA	1,51%
18	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,49%
19	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,47%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,43%
21	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,32%
22	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,31%
23	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,22%
24	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,21%
25	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,20%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,19%
27	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,16%
28	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,16%
29	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,10%
30	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,95%
31	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,93%
32	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,91%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,91%
34	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	0,78%
35	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAABKNK91N6	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%

Naložbe podsklada v obveznice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,43%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,61%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,35%
4	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,34%
5	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,33%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,03%
7	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,87%
8	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,78%
9	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,40%
10	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,30%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIA	2,27%
12	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,01%
13	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,80%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,66%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,60%
16	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,13%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,82%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,80%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Kinross Gold Corp** je kanadska družba, ustanovljena leta 1993, ki se ukvarja s pridobivanjem zlata. Rudnike zlata imajo v ZDA, Braziliji, Rusiji in zahodnoafriških državah. Poleg zlata v rudnikih pridobivajo tudi srebro in manjšo količino bakra.
- 2) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.
- 3) **Petrobras Global Finance B.V.** je hčerinsko podjetje brazilske naftne družbe Petróleo Brasileiro S.A. Namen podjetja je izdajanje dožniških vrednostnih papirjev za Petróleo Brasileiro, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Nafto pridobiva tako na kopnem kot tudi na morju in iz skrilavcev. Družba izdeluje tudi biogoriva in trguje z električno energijo.
- 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) **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.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,17	6,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.490.638	13.689.742

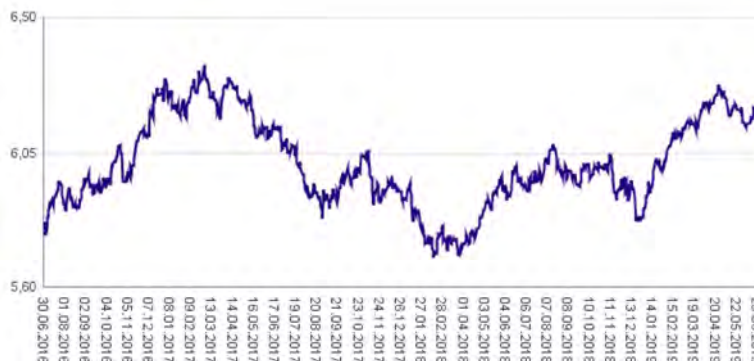
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,07%
v zadnjih 36 mesecih	+6,23%
v zadnjih 60 mesecih	+21,07%

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

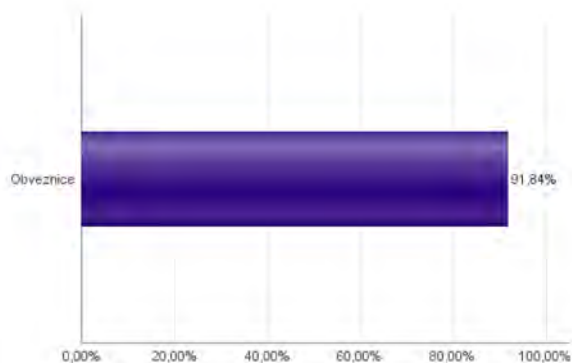
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

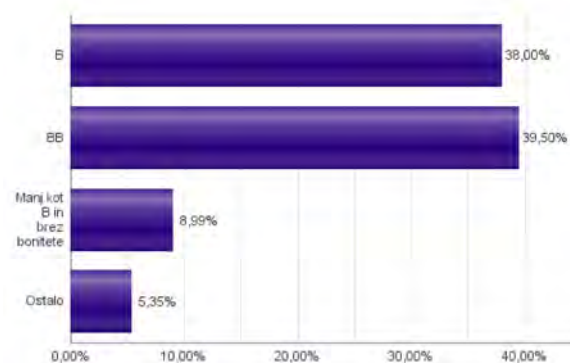
Višja pričakovana
donosnost

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.

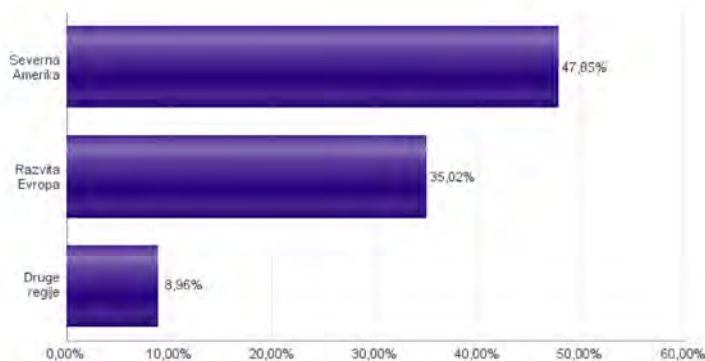
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,64%
2	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,46%
3	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,45%
4	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,42%
5	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,39%
6	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	2,37%
7	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,36%
8	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,35%
9	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,29%
10	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,27%
11	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,21%
12	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,13%
13	US78454LH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,13%
14	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,11%
15	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,11%
16	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,05%
17	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	2,04%
18	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B+	2,03%
19	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,02%
20	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	1,97%
21	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	1,95%
22	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,93%
23	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,90%
24	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	1,87%
25	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,85%
26	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	1,78%
27	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	1,78%
28	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,75%
29	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	1,73%
30	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	1,73%
31	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,71%
32	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	1,71%
33	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,70%
34	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,69%
35	US88830MAK80	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 1/2 11/30/23	ZDA	B-	1,68%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,66%
37	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,64%
38	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,62%
39	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,62%
40	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHL 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,58%
41	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,48%
42	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,46%
43	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,42%
44	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,38%
45	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,34%
46	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	B	1,30%
47	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,10%
48	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	B-	1,08%
49	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,01%
50	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	0,44%
51	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 2) **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) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odpadkov.
- 4) **Allianz Finance II B.B.** je hčerinsko podjetje nemškega finančnega podjetja Allianz SE. Allianz Finance izdaja dolžniške vrednostne papirje za Allianz, katere glavne dejavnosti so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja.
- 5) **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.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,31	6,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	78.886.678	79.294.573

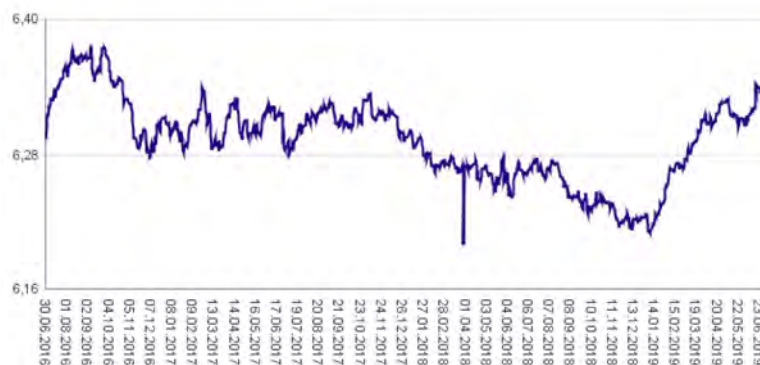
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,25%
v zadnjih 36 mesecih	+0,77%
v zadnjih 60 mesecih	+4,85%

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

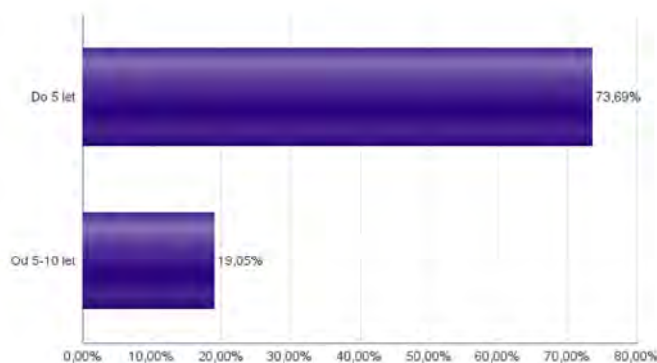
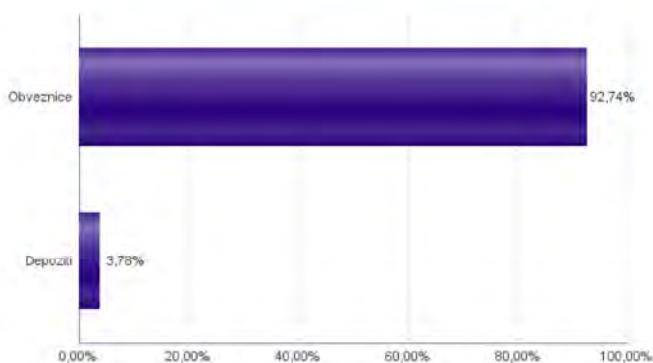
Višje tveganje

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.

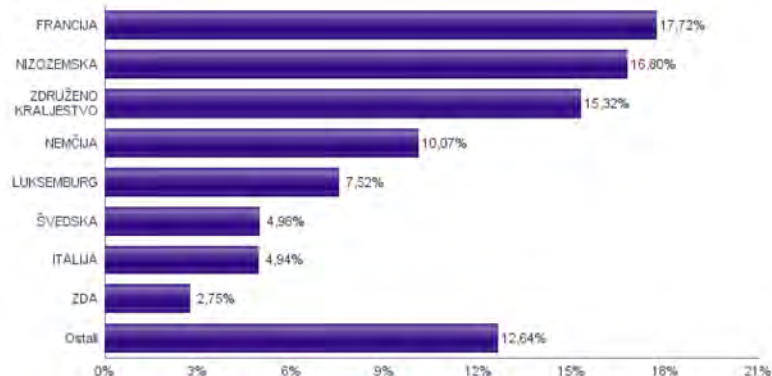
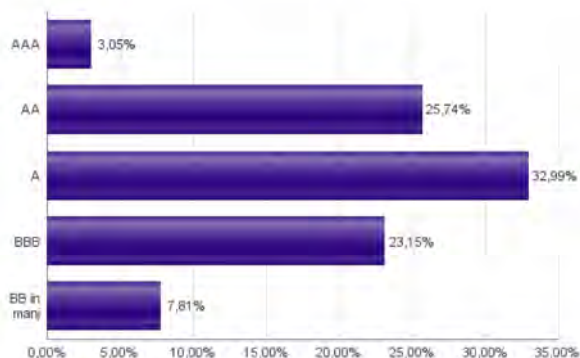
Sestava sredstev po tipih naložb

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 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	5,07%
2	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,39%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,57%
4	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,45%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,28%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,25%
7	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,75%
8	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,67%
9	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,67%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,62%
11	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,60%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,57%
13	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,57%
14	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,53%
15	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,51%
16	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,45%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,38%
18	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,33%
19	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,30%
20	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,26%
21	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,22%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,21%
23	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,19%
24	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,07%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,00%
26	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,98%
27	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,86%
28	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB	1,86%
29	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,71%
30	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,63%
31	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,55%
32	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,54%
33	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,51%
34	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,33%
35	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,31%
36	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,17%
37	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,01%
38	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	0,97%
39	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,94%
40	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	0,90%
41	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,80%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,66%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,53%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,44%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%
		Depoziti				3,78%

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 2) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 3) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 4) **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) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,56	5,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.490.564	31.996.376

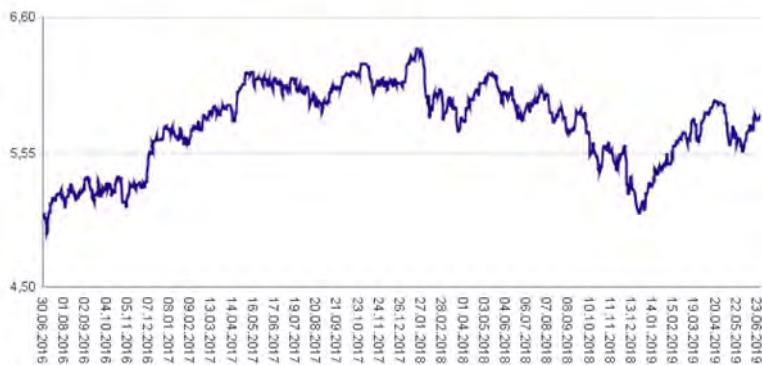
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,08%
v zadnjih 36 mesecih	+15,52%
v zadnjih 60 mesecih	+12,23%

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

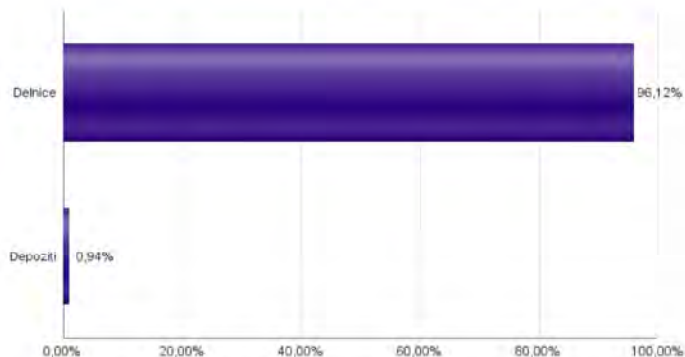
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

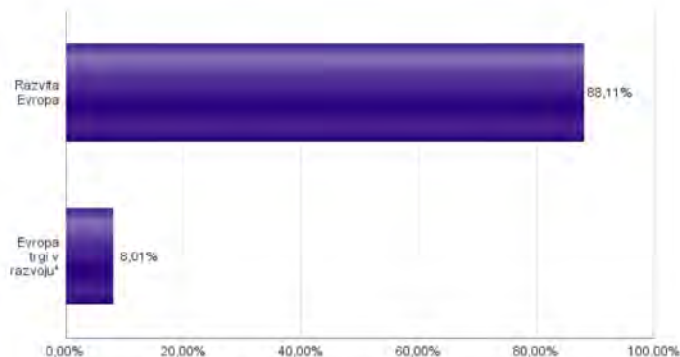
Višja pričakovana
donosnost

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

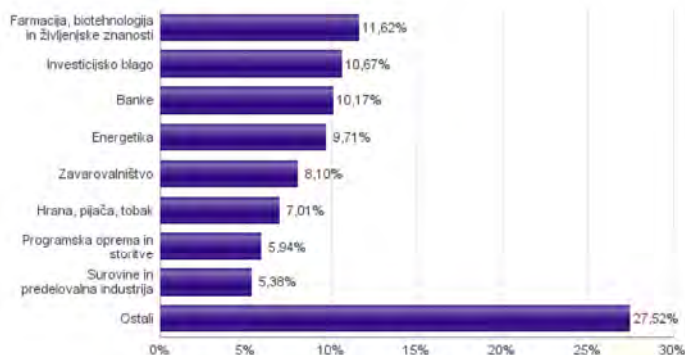


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

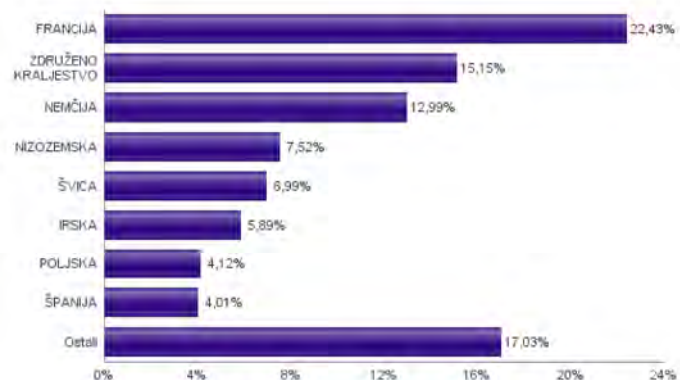


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,52%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,48%
3	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,37%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,27%
5	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,24%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,23%
7	PLS0FTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,16%
8	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOŽEMSKA	2,16%
9	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,16%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,13%
11	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,08%
13	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,06%
14	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,03%
15	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,97%
16	PLP2U0000011	POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,96%
17	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,94%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,94%
19	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,93%
20	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,86%
21	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
22	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,84%
23	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOŽEMSKA	1,84%
24	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOŽEMSKA	1,84%
25	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
26	IE00B48MY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,81%
27	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,80%
28	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
29	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,75%
30	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOŽEMSKA	1,68%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,68%
32	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,66%
33	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,64%
34	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
35	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,60%
36	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,60%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,58%
38	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
39	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,42%
40	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,42%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,40%
42	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,38%
43	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,36%
44	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,33%
45	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
46	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,29%
47	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,23%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
49	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,21%
50	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,20%
51	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
52	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,03%
53	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,03%
54	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,99%
55	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	0,98%
56	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANJA	0,87%
57	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
		Depoziti			0,94%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov, kar predstavlja približno 80 odstotkov vseh prihodkov. Sočasno Petrol trguje tudi z blagom za široko porabo in s storitvami, s katerimi ustvarja preostalih nekaj manj kot 20 odstotkov prihodkov.
- 4) **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.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,51	5,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.920.976	27.384.858

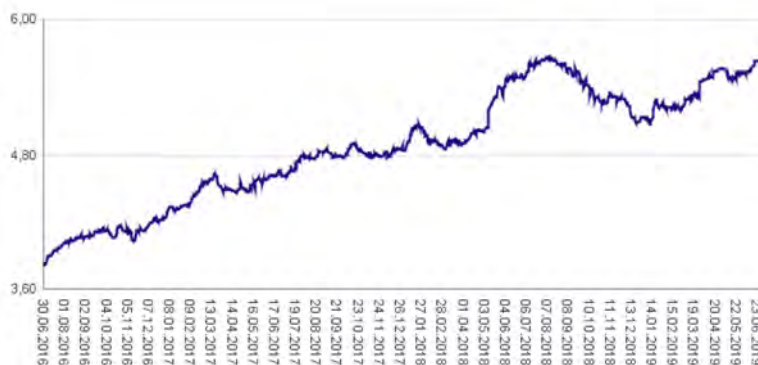
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,76%
v zadnjih 36 mesecih	+47,14%
v zadnjih 60 mesecih	+52,46%

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

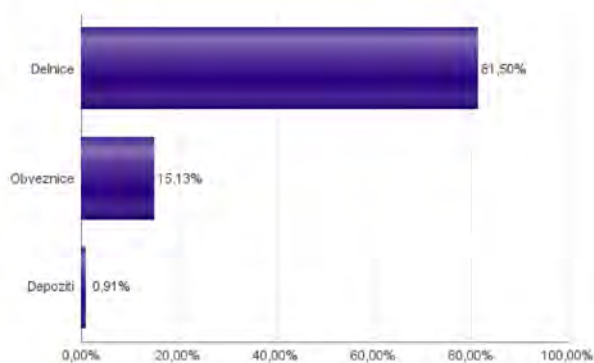
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

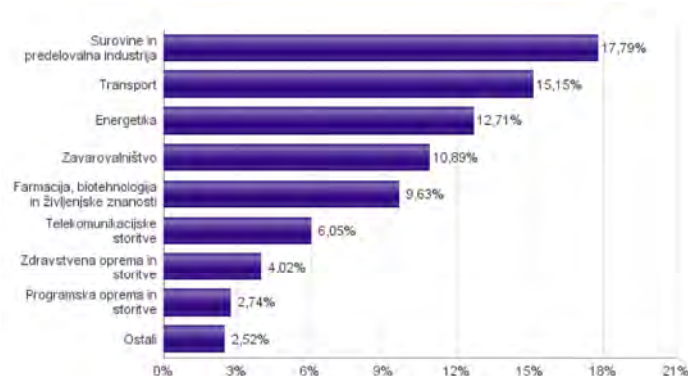
Višja pričakovana
donosnost

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 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,73%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,63%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,53%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,10%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,25%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,24%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,04%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,02%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,90%
10	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	3,63%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,18%
12	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,74%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,67%
14	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,40%
15	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,34%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,11%
17	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,01%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,79%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,18%
		Depoziti			0,91%

Naložbe podsklada v obveznice 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,26%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,24%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,01%
4	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,62%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 4) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **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 – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,73	8,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.025.973	73.724.586

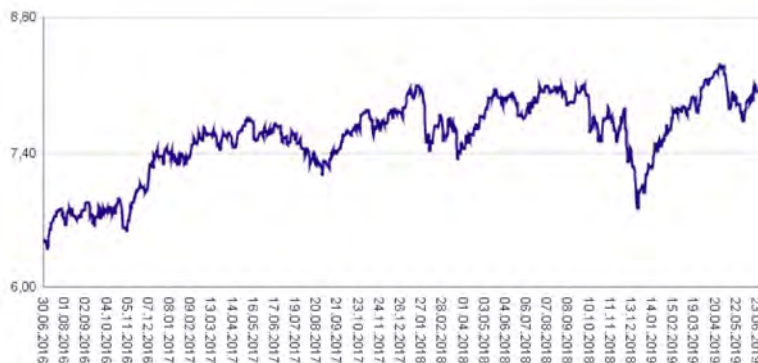
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,92%
v zadnjih 36 mesecih	+24,34%
v zadnjih 60 mesecih	+38,48%

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

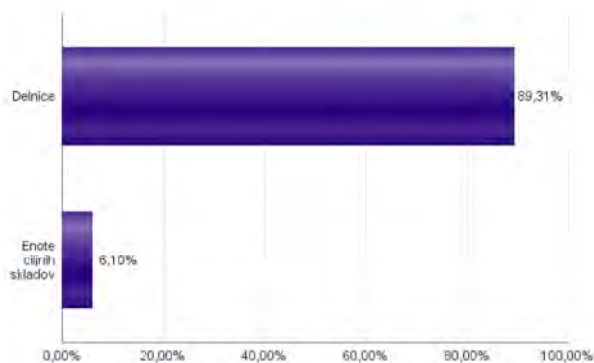
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

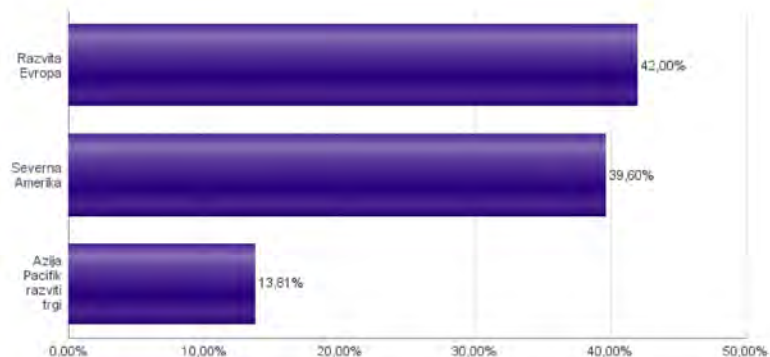
Višja pričakovana
donosnost

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.

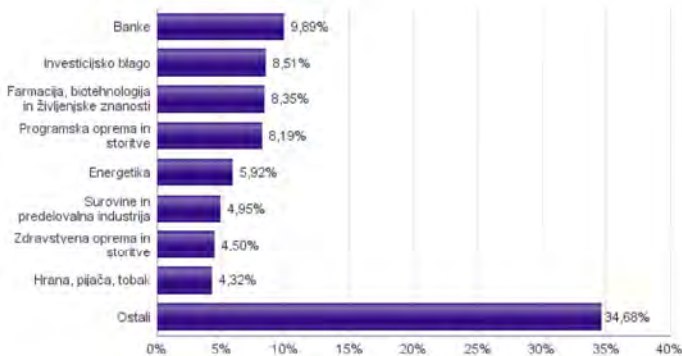
Sestava sredstev po tipih naložb



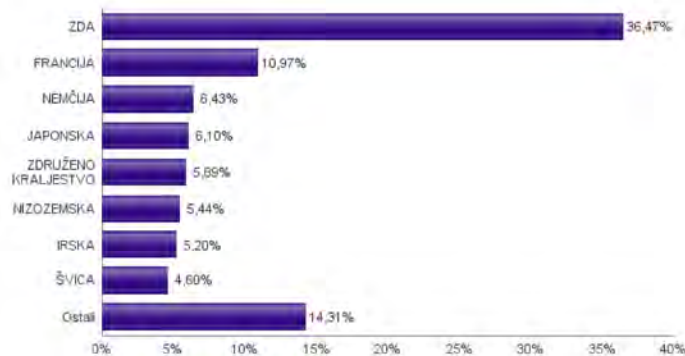
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,10%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,11%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,64%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,58%
5	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,55%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,24%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,05%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,95%
9	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,88%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,87%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,80%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,76%
13	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,74%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,74%
15	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,73%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,68%
17	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,66%
18	SG101001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,60%
19	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,49%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,48%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,47%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,47%
24	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,46%
25	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,39%
26	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,38%
27	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,35%
28	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,32%
29	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,30%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,28%
31	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,28%
32	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,24%
33	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,22%
34	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
35	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
36	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,12%
37	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,12%
38	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,09%
39	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,09%
40	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
41	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,07%
42	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,06%
43	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,04%
44	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
45	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,00%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,98%
47	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,95%
48	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,95%
49	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,94%
50	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,93%
51	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
52	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,92%
53	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,91%
54	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
55	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,80%
56	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,79%
57	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,76%
58	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,74%
59	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,73%
60	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,73%
61	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,72%
62	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,71%
63	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,70%
64	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,69%
65	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,66%
66	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,65%
67	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,63%
68	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,61%
69	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,59%
70	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
71	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,56%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
73	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,50%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Western Digital Corporation** (Western Digital) je družba, ki izdeluje in razvija rešitve za shranjevanje, katere omogočajo ljudem ustvarjati, upravljati in ohranjati digitalno vsebino.
- 2) **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.
- 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) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,80	11,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.253.574	60.894.046

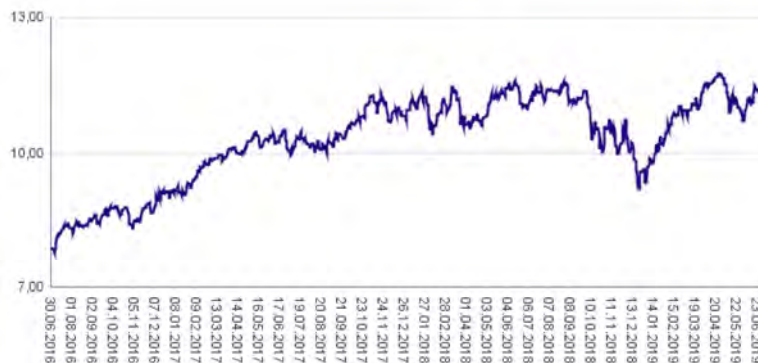
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,09%
v zadnjih 36 mesecih	+45,57%
v zadnjih 60 mesecih	+83,36%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

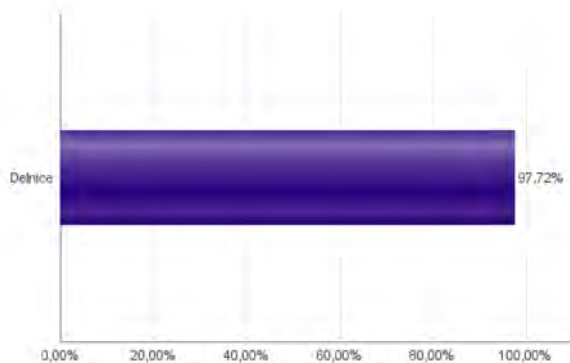
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

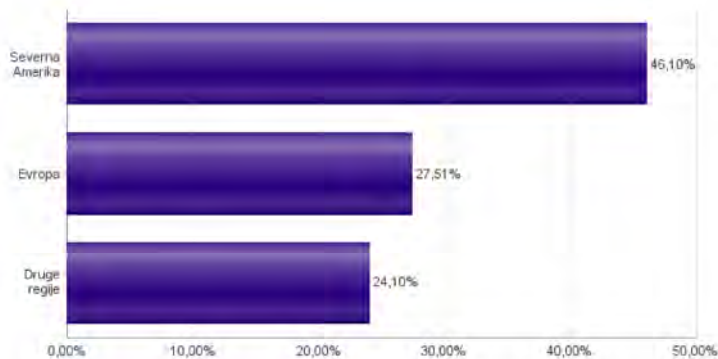
Višja pričakovana
donosnost

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

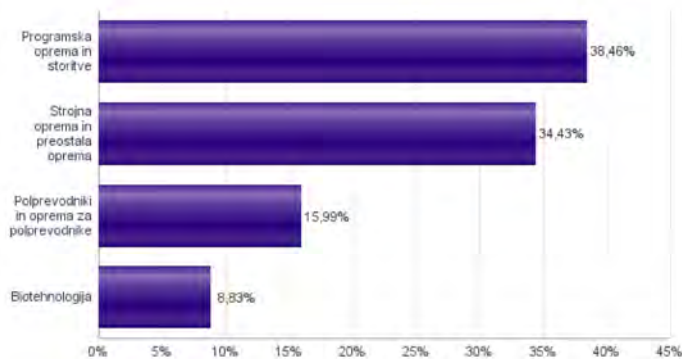
Sestava sredstev po tipih naložb



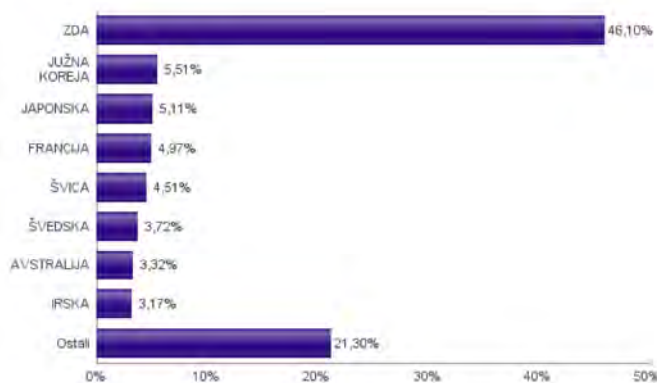
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,39%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,22%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,17%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,08%
5	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,02%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
8	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,91%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,69%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,67%
11	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,59%
12	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,56%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,52%
14	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,48%
15	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,45%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,43%
17	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,39%
18	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,31%
19	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,30%
20	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
21	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,20%
22	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,17%
23	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,12%
24	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,11%
25	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,08%
26	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,06%
27	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,05%
28	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,92%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
30	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,79%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,78%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
33	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,68%
34	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,68%
35	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,66%
36	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,65%
37	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,59%
38	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,58%
39	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,53%
40	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,51%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,50%
42	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,35%
43	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,32%
44	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,31%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,15%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 2) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **Kia Motors Corporation** je avtomobilska družba iz Južne Koreje, ki proizvaja, prodaja in izvaža avtomobile, mini avtobuse, tovornjake in poslovna vozila. Družba izdeluje tudi avtomobilske dele in orodja.
- 5) **Mobile TeleSystems PJSC** je vodilna ruska telekomunikacijska družba. Ponujajo mobilno in fiksno telefonijo, širokopasovno omrežje in digitalno TV. Z več kot 100 milijonov naročnikov družba posluje v Rusiji, Ukrajini, Armeniji in Belorusiji.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,89	6,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.140.250	18.894.154

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,67%
v zadnjih 36 mesecih	+9,49%
v zadnjih 60 mesecih	+8,26%

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

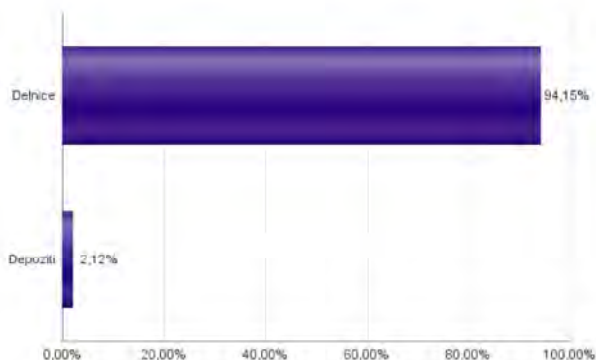
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

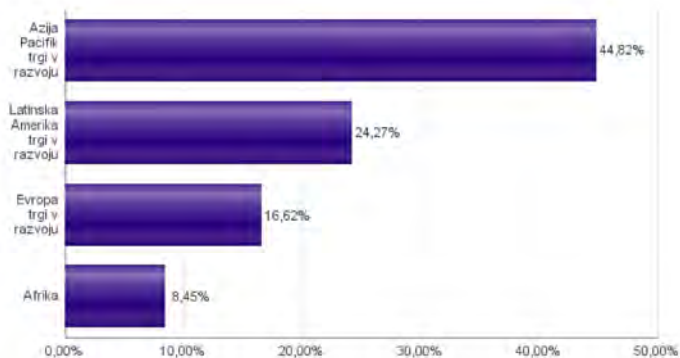
Višja pričakovana
donosnost

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

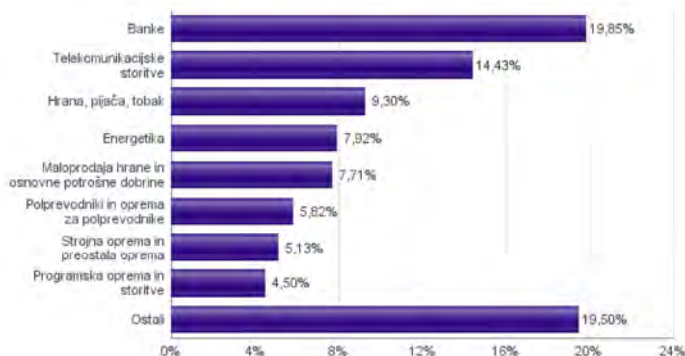
Sestava sredstev po tipih naložb



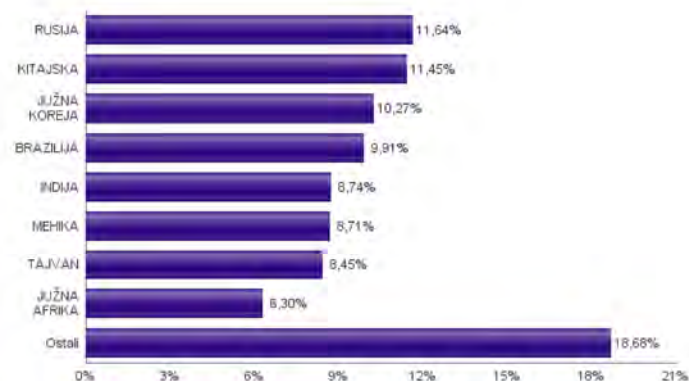
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,96%
2	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,79%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,50%
4	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,50%
5	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,42%
6	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,39%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,37%
8	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,36%
9	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,35%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,35%
11	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,26%
12	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	2,24%
13	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJ	2,24%
14	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,18%
15	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,15%
16	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,15%
17	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	2,14%
18	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,10%
19	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,05%
20	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,01%
21	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,96%
22	US92242V1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,89%
23	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	1,89%
24	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,88%
25	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,84%
26	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,84%
27	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,84%
28	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,82%
29	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,81%
30	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,80%
31	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,79%
32	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,72%
33	MX41BB000000	BANCO DEL BAJO SA	Banke	MEHIKA	1,68%
34	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,66%
35	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,65%
36	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,58%
37	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,58%
38	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,53%
39	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,51%
40	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,50%
41	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,49%
42	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,47%
43	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,46%
44	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,43%
45	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	1,40%
46	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,40%
47	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,20%
48	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,09%
49	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,07%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,86%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,12%

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) **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.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **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) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. Stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisotna pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 5) **NIS ad Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. Nis ad je eno večjih energetskih podjetij na področju jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,64	1,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.382.157	9.567.352

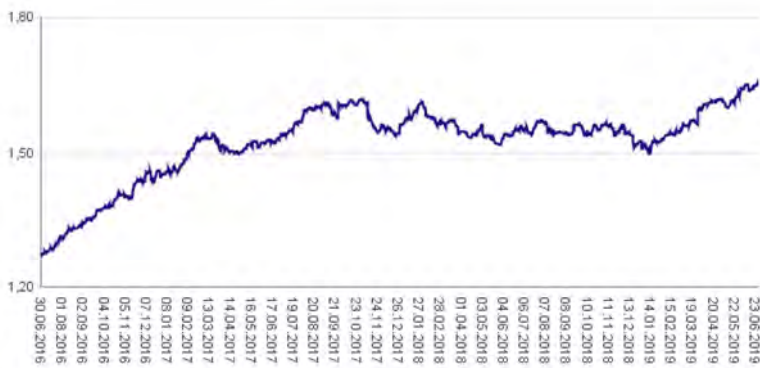
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,01%
v zadnjih 36 mesecih	+30,67%
v zadnjih 60 mesecih	+36,21%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

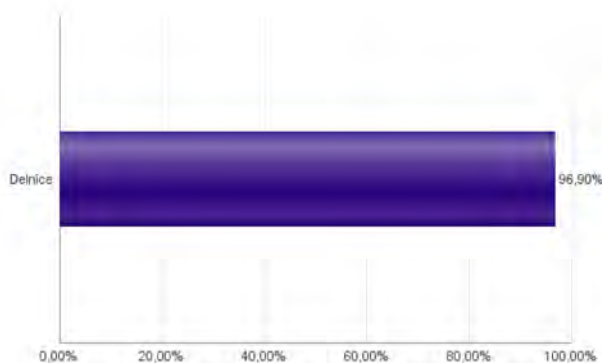
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

Višja pričakovana
donosnost

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

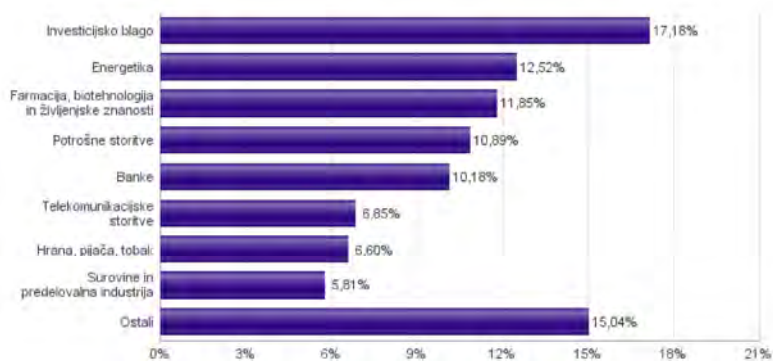
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,18%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	3,06%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	3,02%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,95%
5	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,70%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,63%
7	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,57%
8	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,49%
9	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,47%
10	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,43%
11	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,40%
12	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,37%
13	HRIRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,36%
14	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,31%
15	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,30%
16	BG11SOSOB718	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,17%
17	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
18	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
19	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,15%
20	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,11%
21	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,06%
22	RSFITOE21521	GALENKA FTOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,02%
23	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,01%
24	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,95%
25	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,85%
26	HRADSPA0009	ADRIJS GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,81%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,79%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,71%
29	MEJGPKRA0K01	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,70%
30	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,68%
31	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,68%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,67%
33	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,67%
34	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPE DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,64%
35	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,63%
36	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,58%
37	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,58%
38	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,57%
39	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,55%
40	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,54%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,54%
42	RSKHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,44%
43	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,39%
44	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,39%
45	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,21%
46	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,13%
47	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,12%
48	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,06%
49	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,05%
50	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,87%
51	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
52	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblakih.
- 3) **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.
- 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) **CVS Health corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravlja pacientov s kroničnimi boleznimi.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.06.2019

Osnovni podatki

	31.05.2019	28.06.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,08	8,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.785.632	9.499.036

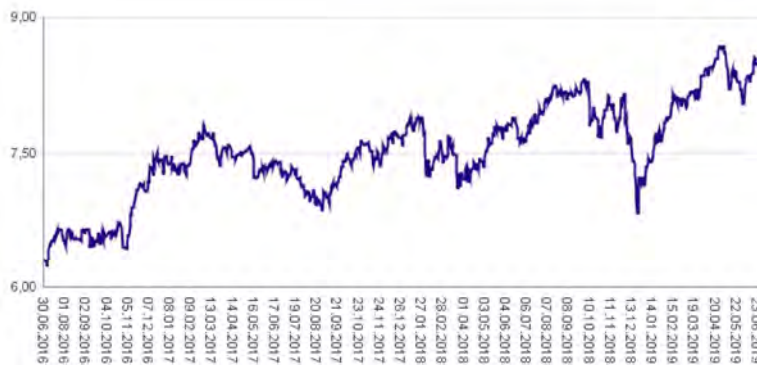
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,13%
v zadnjih 36 mesecih	+35,38%
v zadnjih 60 mesecih	+61,69%

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

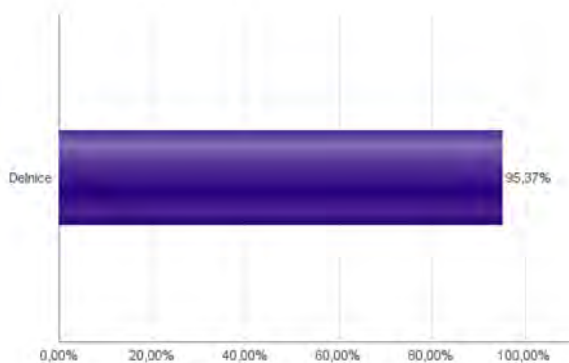
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

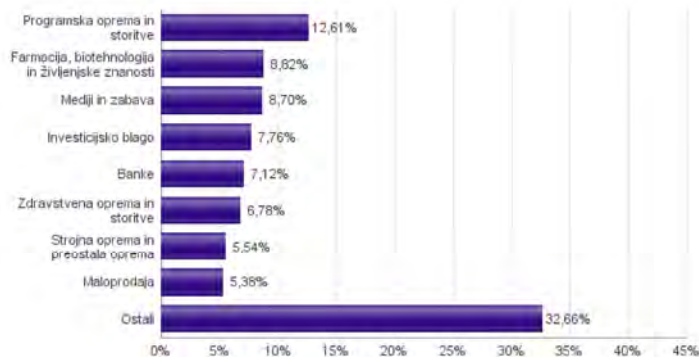
Višja pričakovana
donosnost

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 28.06.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,82%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,72%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,50%
4	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,28%
6	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,21%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,16%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,90%
9	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,90%
10	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,79%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
12	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,72%
13	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,70%
14	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,69%
15	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,58%
16	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,58%
17	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,45%
18	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,41%
19	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,37%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,30%
21	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,29%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,22%
23	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,15%
24	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,13%
25	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,03%
26	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,88%
27	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,88%
28	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,85%
29	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,76%
30	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,76%
31	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,63%
32	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,51%
33	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,46%
34	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
35	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,35%
36	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,27%
37	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,22%
38	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,19%
39	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,14%
40	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,10%
41	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,99%
42	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,92%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,78%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,61%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,57%