za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

April 2020

30. 04. 2020

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 uravnoteženi 24
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 28
NLB Skladi – Naravni viri delniški 31
NLB Skladi – Nepremičnine delniški....34
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi 37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 46
NLB Skladi – Slovenija mešani....49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški....52
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški....55
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški....58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški....64

Opozorilo

Metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu, je vlagateljem na voljo na sedežu družbe NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v sintetičnem kazalniku, je izdelana na podlagi preteklih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost naložbe v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov.

Podatki, prikazani za obdobje pred 29. 1. 2015, se nanašajo na podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški (trenutni – Slovenija mešani).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Za razliko od marca, ki ga bomo vlagatelji poskusili čimprej pozabiti, smo aprila z veseljem pogledali borzne tečajnice. Močni in dokaj usklajeni odzivi centralnih bank so v kombinaciji z ekspanzivno proračunsko politiko povrnili likvidnost in zaupanje na delniške in obvezniške trge. K pozitivnemu sentimentu je svoje dodalo še dokaj solidno obvladovanje pandemije koronavirusa. Vse kaže, da se življenje počasi vrača v stare tirnice, kar so vlagatelji z navdušenjem sprejeli. Ameriški delniški indeks S&P 500 je tako pretekli mesec zabeležil najvišjo mesečno rast po letu 1987! Vrednost omenjenega indeksa se je zvišala kar za 13,03 %, tako da je le še približno 15 % oddaljena od rekordne vrednosti, dosežene februarja letos. Lepo donosnost (+6,24 %) so dosegle tudi evropske delnice (STOXX Europe 600) in delniške naložbe iz trgov v razvoju (MSCI EM; +9,34 %).

V skladu s splošnim borznim gibanjem so tudi globalno razpršeni skladi iz naše ponudbe zabeležili zavidljive rasti vrednosti enot premoženja, pri čemer je bila donosnost podskladov **NLB Skladi – Globalni delniški** (+9,25 %), **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+9,41 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+9,52 %) podobna. V obdobjih borznega optimizma pogosto pozitivno presenetijo donosnosti manjših in srednje velikih podjetij, ki so predmet naložbene politike podsklada **NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški**. 14,13 % rast vrednosti enote premoženja v preteklem mesecu je zagotovo obliž na rane marčevskemu upadu. S tem je omenjeni sklad pretekli mesec dosegel najvišjo donosnost izmed skladov v naši ponudbi. Podsklad **NLB Skladi - Globalni uravnoteženi** je upoštevaje skoraj polovični delež obveznic zabeležil nekaj nižjo, a še vedno zavidanja vredno donosnost (+6,04 %).

Po zaslugi centralnih bank in umiranja pandemije so porasli tudi tečaji obveznic. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je tako pridobil 2,28 % vrednosti, znižanje kreditnih pribitkov finančno nekoliko šibkejših podjetij pa je vodila v 3,44 % rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**.

April se bo v zgodovino vpisal kot mesec, ko je cena nafte prvič v zgodovini zašla v negativno območje. V zadnjih letih smo dodobra spoznali negativne obrestne mere za varne obveznice, sedaj pa smo se s podobnim pojavom srečali tudi pri nafti. Na trgu črnega zlata sta bila prisotna tako nizko povpraševanje in tako visoka ponudba, da je bil prodajalec pripravljen plačati kupcu, samo da se je znebil 'nepotrebne' surovine. Omenimo, da je to veljalo le za določeno vrsto ameriške nafte in zgolj za ceno nafte, ki bo dobavljena v maju. Vseeno pa smo tekom meseca spremljali informacije, ki so bile voda na mlin ceni nafte in naftnih družb, s tem pa tudi podskladu **NLB Skladi – Naravni viri delniški**. Združenje OPEC+ se je namreč dogovorilo, da bodo članice združenja z majem zmanjšale količino črpanja črnega zlata. Poleg tega se je proti koncu meseca vse več govorilo o sproščanju karanten, kar vodi v višje povpraševanje po tej surovini. Zgoraj omenjeni sklad je s 13,45 % rastjo deloma omilil marčevski upad vrednosti enote premoženja.

Osrednji evropski podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je pretekli mesec pridobil 7,18 % vrednosti. Čeprav so kratkoročne ekonomske napovedi sila skromne, pa je bil odziv centralnih bank in politikov dovolj močan, da se je povrnilo zaupanje na kapitalske trge. ECB denimo napoveduje, da bi se letos lahko BDP skrčil do kar 15 %. Tudi evropski anketni indeks proizvodne in storitvene aktivnosti (PMI composite) je aprila zabeležil rekordno nizko vrednost: 13,5. Italijanski državni dolg naj bi letos dosegel že 160 % BDP. Skromna usklajenost ukrepov in različni interesi držav članic Evropske unije so ključni za relativno nižjo donosnost evropskih delnic, sploh v primerjavi z ZDA.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je pretekli mesec porasla za 11,51 %. Ameriška centralna banka (Fed) s pomočjo odkupov državnih in podjetniških obveznic ter

skorajda ničelne obrestne mere v obtok pošilja skorajda neomejene količine denarja. Poleg tega so znižali minimalne kapitalske za njihove komercialne banke in omogočile tujim centralnim bankam kreditne zamenjave. Nikakor pa ne moremo mimo izjemnega porasta ameriške brezposelnosti, ki je gotovo dosegla zgodovinsko visoke nivoje, čeprav še ni uradnih podatkov o stopnji brezposelnosti. Zgolj od začetka pandemije je službo izgubilo neverjetnih 30 milijonov ljudi. Svetla točka je dejstvo, da je velik del novo brezposelnih zgolj začasno odpuščenih in se bodo ob odpiranju ekonomije v večji meri vrnili na delovno mesto. V izobilju drugih informacij je novica o odstopu Bernieja Sandersa od kandidature za demokratskega kandidata v predsedniških volitvah ostala dokaj neopažena. Nasprotnik Donalda Trumpa na novembrskih volitvah bo tako Joe Biden.

Koronavirus, ki je v začetku leta prizadel Kitajsko, in predvsem karantena za zajezitev tega virusa sta terjala visok davek za tamkajšnje gospodarstvo. V prvem četrtletju letos se je njihovo gospodarstvo skrčilo za 6,8 %, kar je sploh prvi upad po letu 1992, ko so začeli objavljati javne podatke o gospodarski rasti. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je pridobila 9,46 % vrednosti, nekoliko nižjo donosnost pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+7,75 %).

Čeprav so balkanske borze manj korelirane z globalnimi borzami, so pretekli mesec tečaji tamkajšnjih delnic sledili svetovnim trendom (**NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški:** +5,49 %), pozitivno donosnost pa je ob dobrem razpoloženju vlagateljev zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+2,82 %). Grške, poljske in ruske delnice, ki predstavljajo pomemben delež podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški,** so v aprilu v povprečju pridobile več kot desetino svoje vrednosti, tako da se je vrednost enote premoženja zvišala za 8,66 %.

Tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+6,91 %) je pretekli mesec razveselil vlagatelje, čeprav so letošnji obeti za slovensko ekonomijo, podobno kot za našo soseščino, precej slabi. Najpomembnejša delnica na Ljubljanski borzi, Krka, ki je napovedala za skoraj tretjino višjo dividendo od lanske, je pretekli mesec porasla skoraj za 15 %.

Tudi vlagatelji v panožne sklade so lahko zadovoljni z dogajanjem pretekli mesec. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je pridobila 10,84 %, s čimer je ta sklad edini, ki je april končal višje, kot je začel koledarsko leto. Na dobri poti so tudi tehnološke delnice, ki jih vsebuje podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+10,83 %). Že omenjene spodbude gospodarstvu bodo blagodejno vplivale tudi na zdravje bilanc finančnih družb, še posebej to velja za banke. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** je tako pridobila 7,08 %. Vztrajanje pri nizkih obrestnih merah je pozitivno za nepremičninski sektor, zato je tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+8,42 %) zabeležil lepo donosnost.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,01	13,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.578.555	12.786.549

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,09%
v zadnjih 36 mesecih	-9,55%
v zadnjih 60 mesecih	-14,00%

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

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

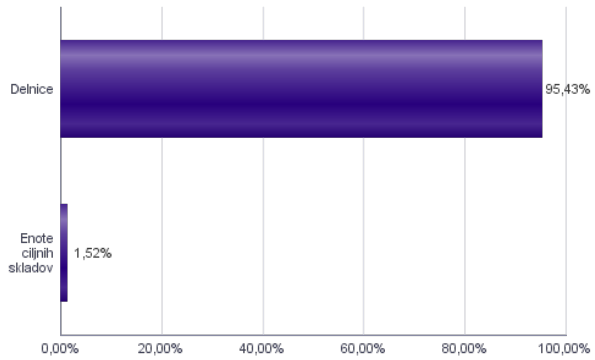
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

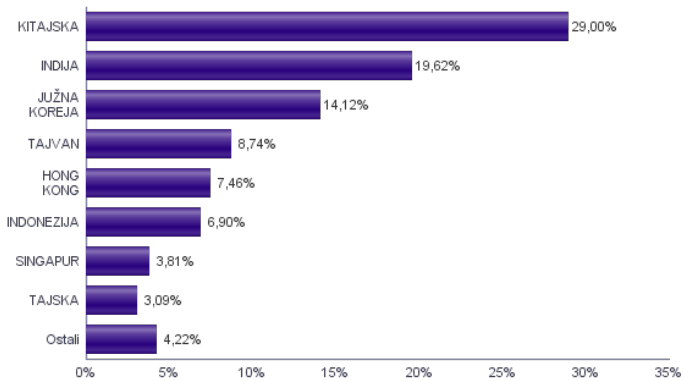
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

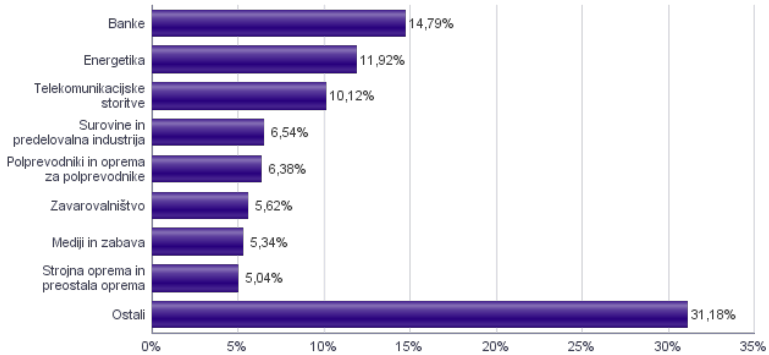
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,44%
2	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,18%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,78%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,69%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,52%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,52%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,43%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,40%
9	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,35%
10	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,28%
11	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,28%
12	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	2,25%
13	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,07%
14	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,05%
15	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,04%
16	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,03%
17	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,00%
18	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,97%
19	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,97%
20	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,93%
21	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,91%
22	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,90%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,88%
24	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,87%
25	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,82%
26	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,82%
27	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,81%
28	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,81%
29	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,81%
30	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,79%
31	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,79%
32	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,78%
33	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	1,72%
34	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,71%
35	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,71%
36	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,71%
37	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,69%
38	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,67%
39	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,67%
40	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,64%
41	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,62%
42	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,58%
43	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Investicijski sklad	VIETNAM	1,52%
44	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
45	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,39%
46	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,38%
47	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,37%
48	MYL5183OO008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	1,31%
49	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,31%
50	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,27%

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) **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) **Tecan Group AG** je švicarsko podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Podjetje je specializirano za razvoj in izdelavo laboratorijske opreme in laboratorijskih rešitev. Njihove proizvode uporabljajo laboratoriji v biotehnoloških podjetjih, na fakultetah in v bolnišnicah. Tecan Group posluje v več kot 50 državah po svetu.

3) **Booz Allen Hamilton Holding Corporation** 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.

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

5) **Builders FirstSource, Inc.** je ameriška družba, ki proizvaja in dobavlja proizvode za gradnjo montažnih hiš. Družba med drugim izdeluje lesene in kovinske konstrukcije, notranje in zunanje obloge, okna ter vrata. S pomočjo podizvajalcev kupcu omogočajo tudi različne inštalacije oziroma izgradnjo hiše na ključ.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,15	8,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.333.638	25.634.958

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,14%
v zadnjih 36 mesecih	-8,42%
v zadnjih 60 mesecih	-1,19%

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

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

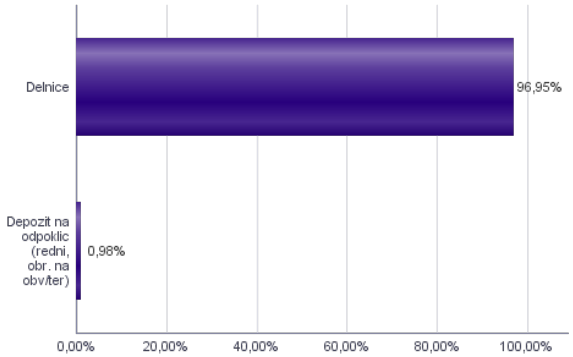
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

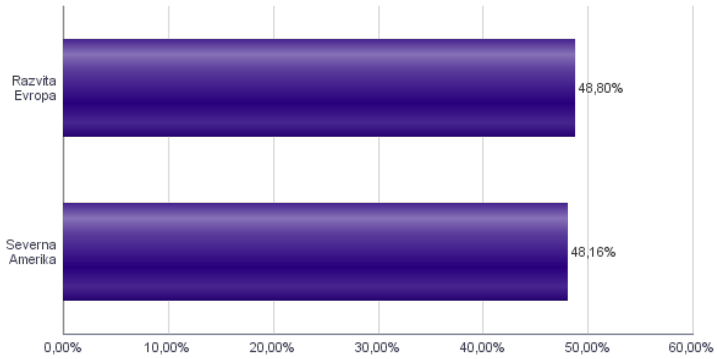
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

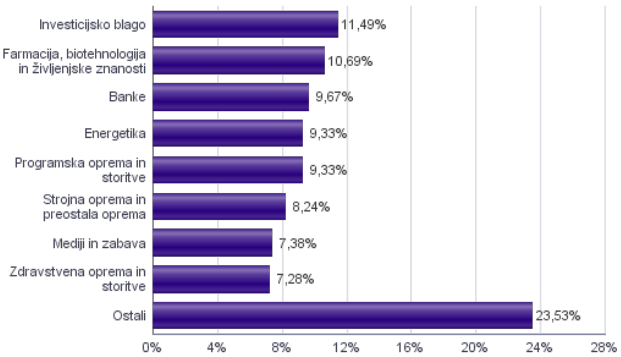
Sestava sredstev po tipih naložb



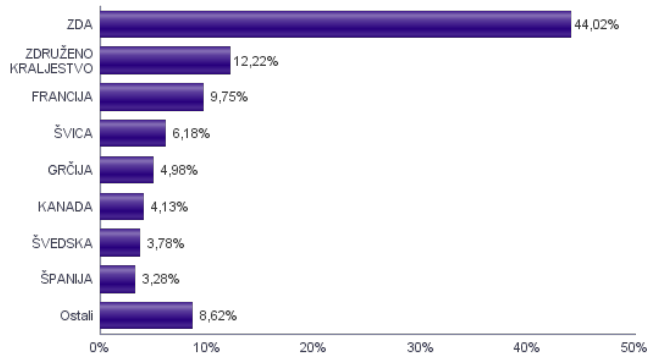
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,24%
2	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,88%
3	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
4	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,75%
5	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,70%
6	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,67%
7	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,65%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
9	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,63%
10	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,44%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,44%
12	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,37%
13	SE0007704788	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	2,25%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,24%
15	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,24%
16	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,20%
17	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
18	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,18%
19	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,16%
20	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,16%
21	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
22	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,15%
23	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,97%
24	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,96%
25	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,95%
26	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,91%
27	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,91%
28	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
29	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,90%
30	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
31	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
32	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,82%
33	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,78%
34	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,76%
35	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
36	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,64%
37	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,58%
38	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,55%
39	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,54%
40	SE0002683557	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,53%
41	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,49%
42	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,46%
43	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
44	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,35%
45	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,34%
46	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,33%
47	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,31%
48	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,05%
		Depoziti			0,98%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,90	5,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.370.957	9.259.710

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,56%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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

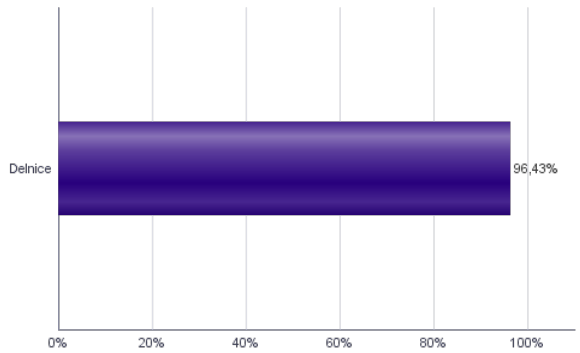
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

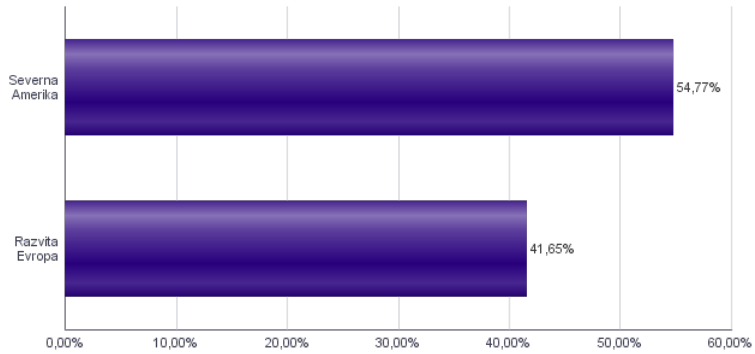
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

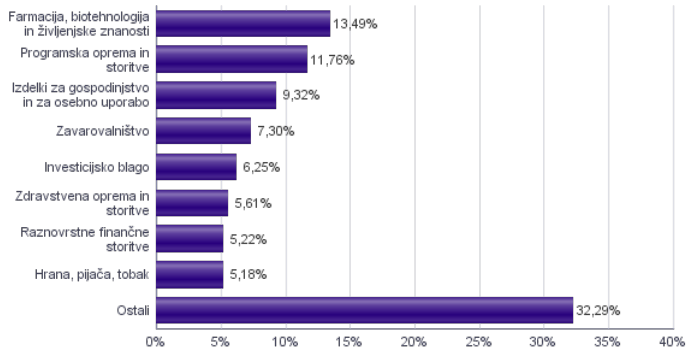
Sestava sredstev po tipih naložb



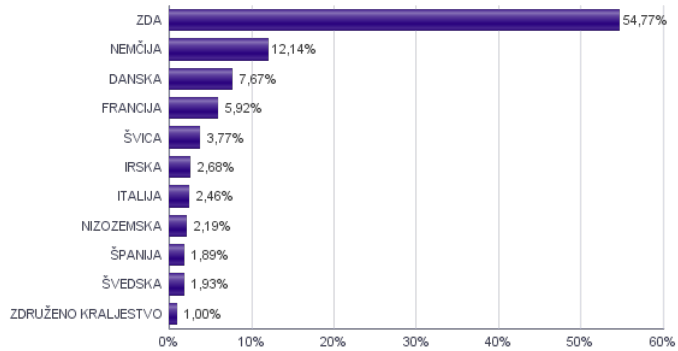
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,77%
2	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,77%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,74%
4	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,48%
5	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,09%
6	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
7	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,86%
8	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,80%
9	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,76%
10	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,68%
11	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,64%
12	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
13	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,47%
14	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,46%
15	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,38%
16	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,36%
17	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,34%
18	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,27%
19	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,26%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,24%
21	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,19%
22	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,14%
23	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,13%
24	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,07%
25	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,07%
26	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,99%
27	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,96%
28	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,93%
29	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,93%
30	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,91%
31	US0865161014	BEST BUY CO INC	Maloprodaja	ZDA	1,90%
32	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,84%
33	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,73%
34	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,65%
35	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,64%
36	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,56%
37	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,43%
38	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,22%
39	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,21%
40	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,12%
41	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,09%
42	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,05%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
44	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,91%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,68%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški sredstva nalaga samo v delnice družb iz omenjenih gospodarskih panog, ki jim koristijo demografska gibanja. Tudi v tem podskladu so naložbe svetovno razpršene, saj se ne želimo omejiti le na možnosti, ki jih nudijo družbe v posameznih regijah.

Staranje svetovnega prebivalstva in izboljševanje življenjskega standarda narekujeta čedalje večje povpraševanje po zdravilih ter zdravstveni oskrbi in opremi, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **UnitedHealth Group Incorporated** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,39	10,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	65.545.661	74.081.886

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,55%
v zadnjih 36 mesecih	+26,57%
v zadnjih 60 mesecih	+22,21%

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)

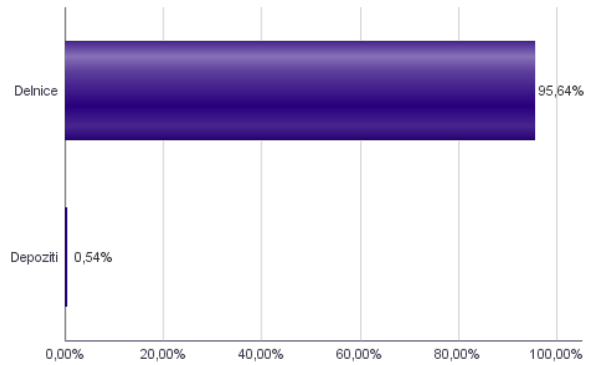
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

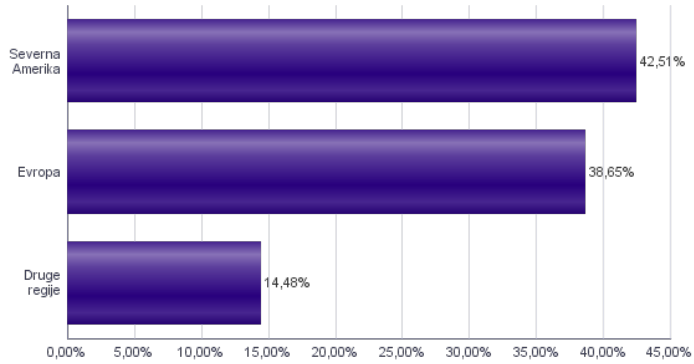
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

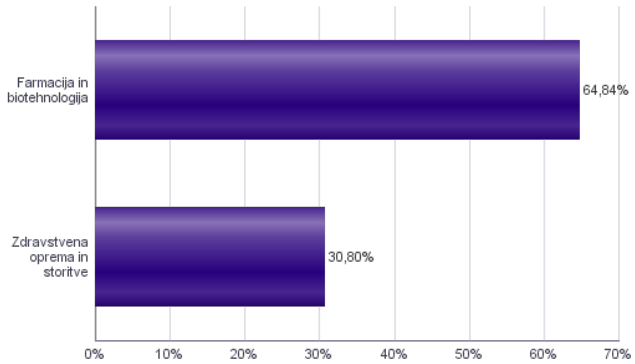
Sestava sredstev po tipih naložb



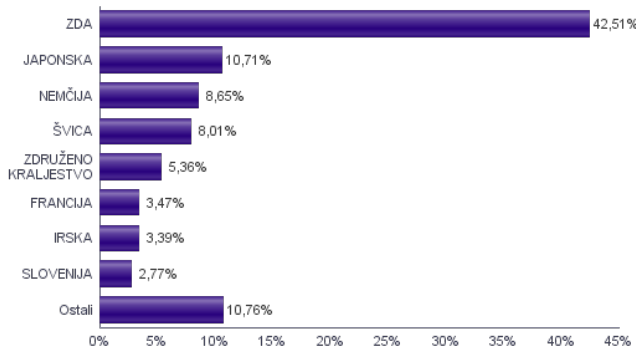
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,39%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,20%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,16%
4	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,06%
5	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,95%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,77%
7	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,77%
8	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,67%
9	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,61%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,60%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,57%
12	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,54%
13	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,47%
14	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,44%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,43%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,42%
17	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,35%
18	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,30%
19	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
20	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
21	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,24%
22	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,21%
23	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,11%
24	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,11%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,04%
26	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,99%
27	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,98%
28	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,95%
29	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
30	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
31	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,66%
32	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,66%
33	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,65%
34	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,64%
35	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,61%
36	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,58%
37	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,56%
38	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,56%
39	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,55%
40	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,45%
41	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,35%
42	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,32%
43	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,30%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,11%
45	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,01%
46	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,07%
		Depoziti			0,54%

NLB Skladi – Finance delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponujajo tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merril Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju imajo več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

2) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.

3) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je, z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re, zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.

4) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.

5) **Industrial & Commercial Bank of China** Limited je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji**.**

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

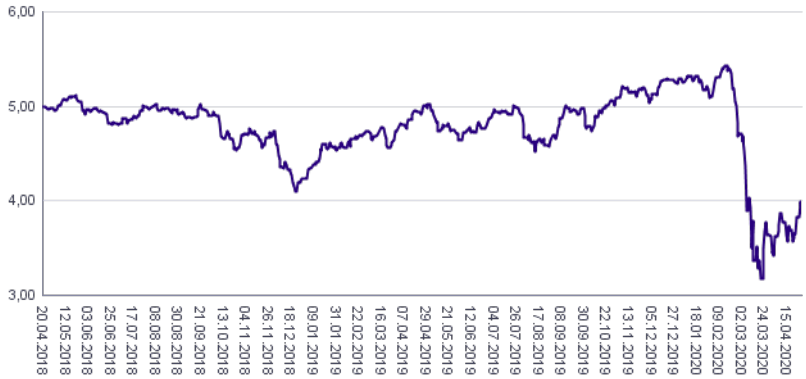
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,62	3,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.149.772	3.423.366

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-22,24%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



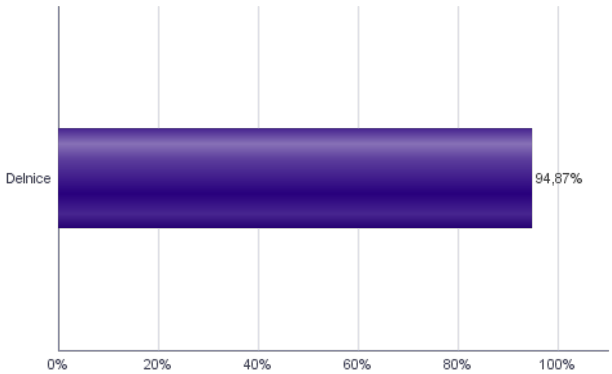
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

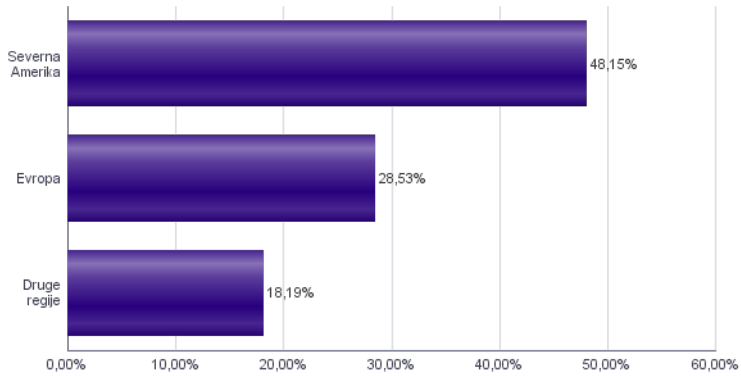
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

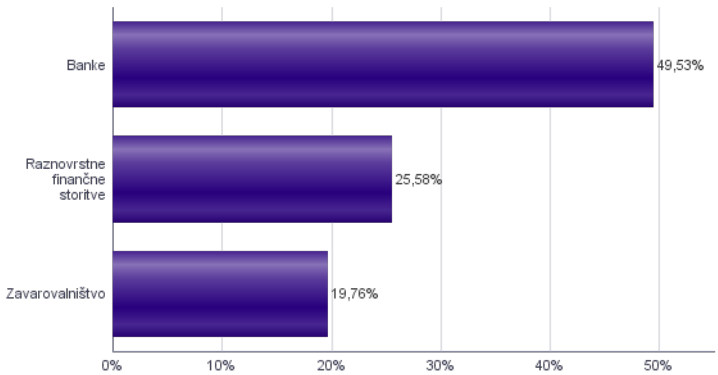
Sestava sredstev po tipih naložb



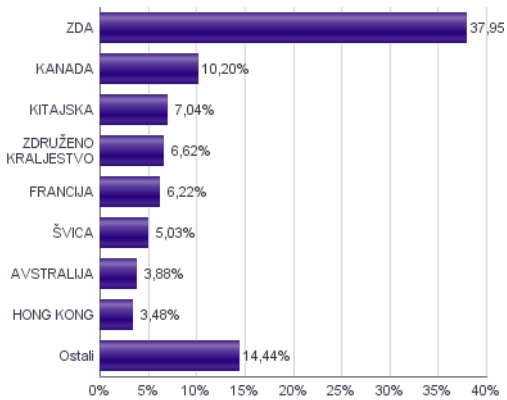
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,91%
2	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,86%
3	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,77%
4	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,57%
5	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,56%
6	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,48%
7	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,47%
8	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,46%
9	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,45%
10	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,43%
11	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,42%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,41%
13	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,34%
14	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,32%
15	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,29%
16	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,28%
17	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,20%
18	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,17%
19	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	2,16%
20	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
21	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,13%
22	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,13%
23	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,12%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,09%
25	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,09%
26	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,08%
27	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,08%
28	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	2,08%
29	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	2,07%
30	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,05%
31	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,01%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,99%
33	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,96%
34	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,96%
35	US12572Q1058	CME GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,91%
36	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,83%
37	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,71%
38	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,67%
39	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,65%
40	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,60%
41	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,60%
42	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,48%
43	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,32%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,29%
45	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,26%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

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

5) **Air Products and Chemicals, Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvodi tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrambena podjetja.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

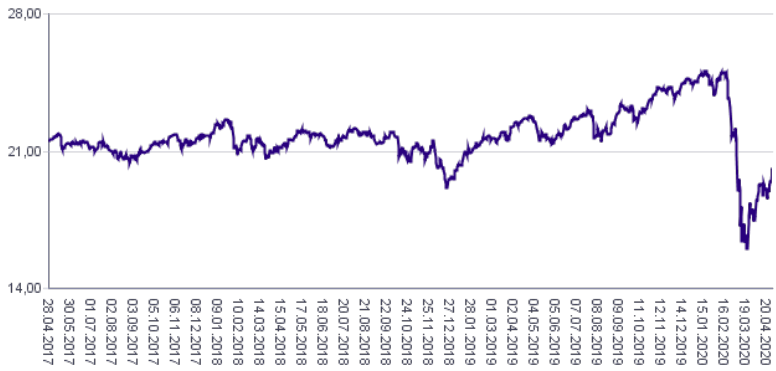
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,07	19,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.948.086	86.156.136

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,07%
v zadnjih 36 mesecih	-8,01%
v zadnjih 60 mesecih	-4,68%

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

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



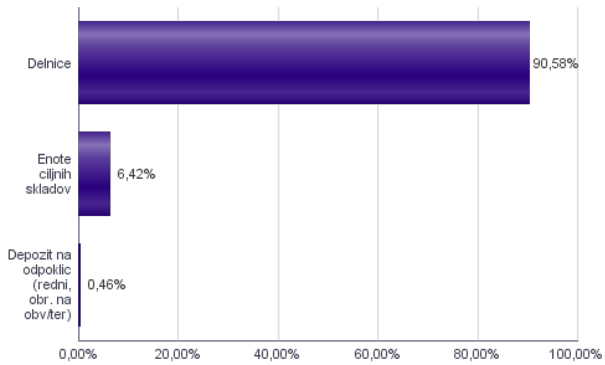
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

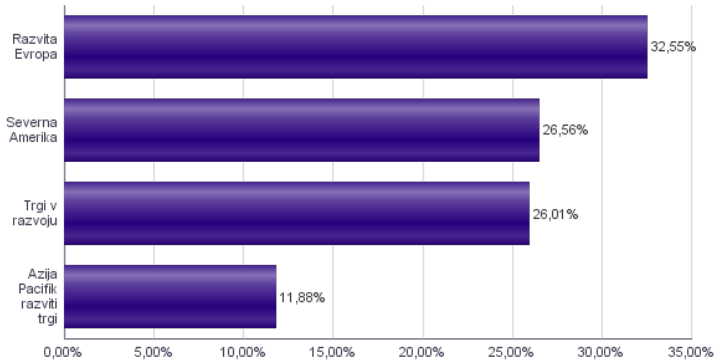
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

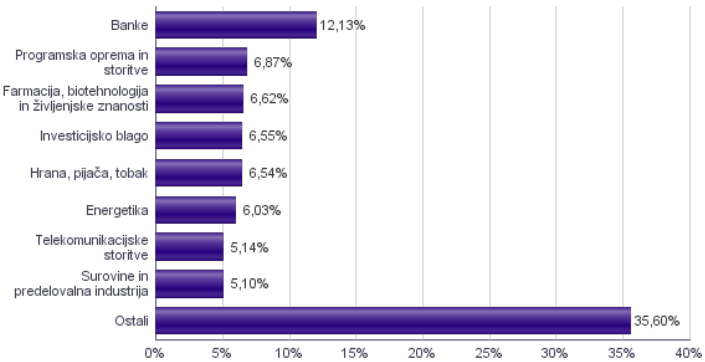
Sestava sredstev po tipih naložb



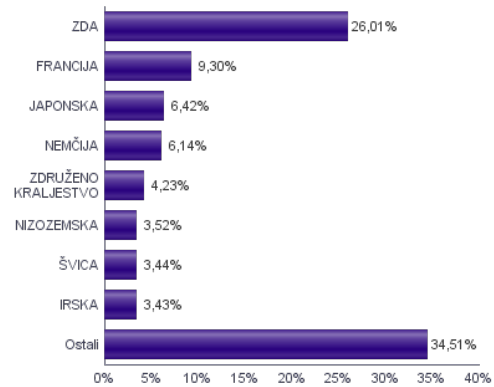
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,42%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,23%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,08%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,84%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,77%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,76%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,74%
8	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,62%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,55%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,50%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,42%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,35%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,26%
16	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
17	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,10%
18	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,05%
19	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,05%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,05%
21	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,05%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,04%
23	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,04%
24	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,01%
25	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,98%
26	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,97%
27	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,95%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,94%
29	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,93%
30	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,91%
31	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,90%
33	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	0,90%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,88%
35	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,84%
37	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,80%
38	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,80%
39	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,76%
40	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,72%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
43	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,70%
44	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,70%
45	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
46	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,68%
47	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,68%
48	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,68%
49	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
50	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,68%
51	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,67%
52	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,66%
53	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,66%
54	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,65%
55	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,65%
56	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,64%
57	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,63%
58	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,62%
59	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,62%
60	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,62%
61	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,61%
62	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,61%
63	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,61%
64	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
65	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,60%
66	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,60%
67	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,60%
68	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,60%
69	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,60%
70	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,59%
71	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,58%
72	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
73	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,58%
74	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,57%
75	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,57%
76	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,57%
77	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,57%
78	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,56%
79	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,56%
80	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,56%

Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,55%
82	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,55%
83	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,55%
84	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,54%
85	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,54%
86	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,53%
87	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,53%
88	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,53%
89	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,53%
90	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,53%
91	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,52%
92	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,52%
93	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,52%
94	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,51%
95	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,51%
96	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,51%
97	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,51%
98	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,50%
99	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,50%
100	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,50%
101	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,49%
102	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,48%
103	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,47%
104	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,46%
105	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,46%
106	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,46%
107	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,44%
108	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,43%
109	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,41%
110	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,41%
111	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,41%
112	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,40%
113	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,39%
114	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,38%
115	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,37%
116	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,37%
117	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,37%
118	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,34%
119	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,31%
120	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,31%
121	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,30%
122	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,46%

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) **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.

3) **Air Products and Chemicals, Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvodi tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrambena podjetja.

4) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

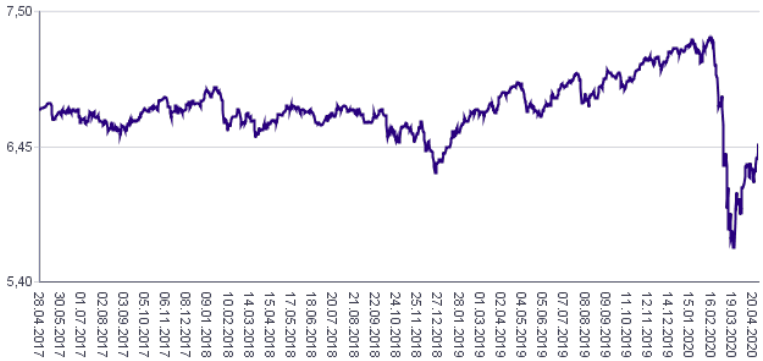
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,05	6,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	337.367.548	358.292.755

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,42%
v zadnjih 36 mesecih	-4,66%
v zadnjih 60 mesecih	-1,45%

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

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



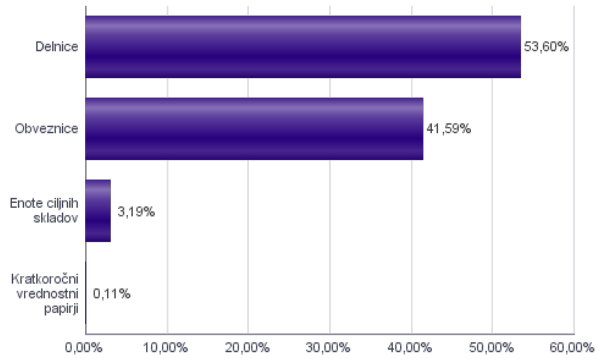
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

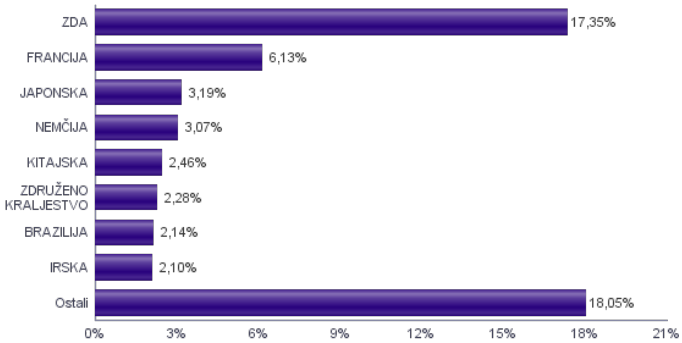
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

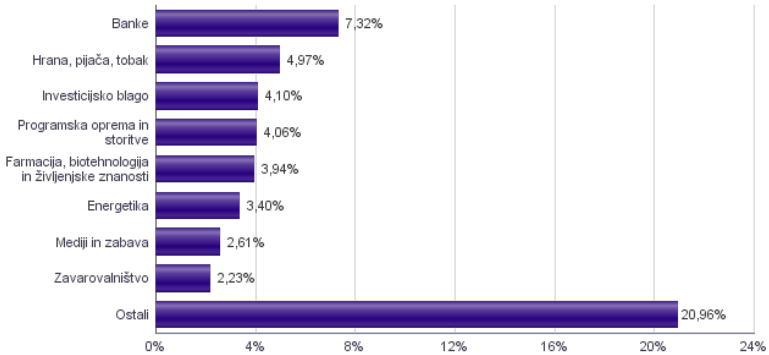
Sestava sredstev po tipih naložb



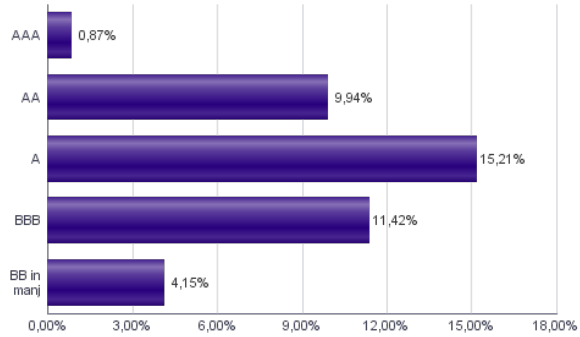
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,19%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,38%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,29%
4	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,24%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,13%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,07%
7	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,98%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,98%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,94%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,84%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,81%
12	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,80%
13	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,79%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,75%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,71%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,69%
17	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,68%
18	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,66%
20	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,65%
21	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,62%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,62%
23	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,61%
24	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,60%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,59%
26	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,59%
27	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,59%
28	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,57%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,56%
30	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,55%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,55%
32	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,55%
33	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,55%
34	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,55%
35	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,54%
36	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,54%
37	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,54%
38	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
39	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,52%
40	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,52%
41	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,52%
42	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,51%
43	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,51%
44	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,50%
45	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,50%
46	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
47	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,49%
48	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,49%
49	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,49%
50	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,49%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,48%
52	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,48%
53	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,48%
54	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,47%
55	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,47%
56	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,47%
57	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,47%
58	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,46%
59	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,46%
60	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
61	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,46%
62	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,46%
63	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,45%
64	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,45%
65	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,45%
66	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,44%
67	FR0000121501	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,44%
68	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,44%
69	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,43%
70	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,43%
71	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,43%
72	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,42%
73	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,42%
74	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,42%
75	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,42%
76	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,42%
77	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,42%
78	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,41%
79	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,41%
80	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,39%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,82%
2	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,73%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,71%
4	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,68%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,63%
7	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,56%
8	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,38%
9	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,32%
10	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,30%
11	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,22%
12	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,19%
13	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,15%
14	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
15	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
16	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,99%
17	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
18	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,98%
19	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,94%
20	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,94%
21	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	0,93%
22	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,93%
23	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
24	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,91%
25	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
26	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,84%
27	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,83%
28	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,83%
29	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,80%
30	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,79%
31	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,78%
32	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,66%
33	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,63%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,60%
35	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,59%
36	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,56%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,51%
38	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,45%
39	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,45%
40	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,34%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,29%
43	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,28%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,28%

Naložbe podsklada v delnice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,39%
82	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,38%
83	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,38%
84	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,38%
85	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,37%
86	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,37%
87	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,36%
88	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
89	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,36%
90	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,35%
91	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,35%
92	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%
93	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,32%
94	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,32%
95	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,32%
96	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
97	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,30%
98	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,29%
99	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,26%
100	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,23%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,23%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,11%
		Depoziti		0,00%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Moncler S.p.A.** 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.

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

3) **Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC** je rusko surovinsko podjetje, ki proizvaja nikelj, paladij, platino in baker. Družba proizvaja tudi različne stranske proizvode, kot so kobalt, rodij, srebro, zlato, selen, telur in žveplo.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

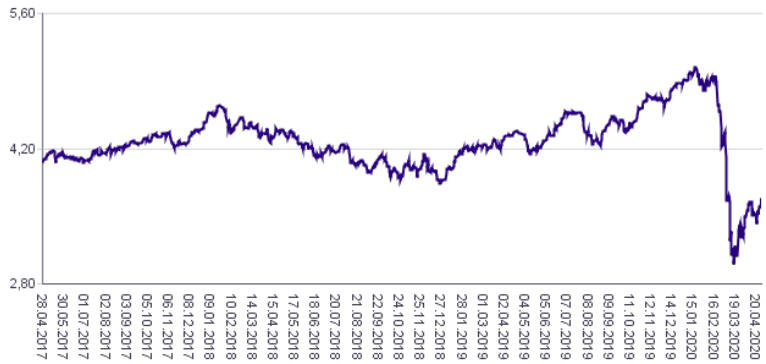
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,36	3,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.178.616	13.147.185

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-15,90%
v zadnjih 36 mesecih	-9,75%
v zadnjih 60 mesecih	-5,30%

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

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



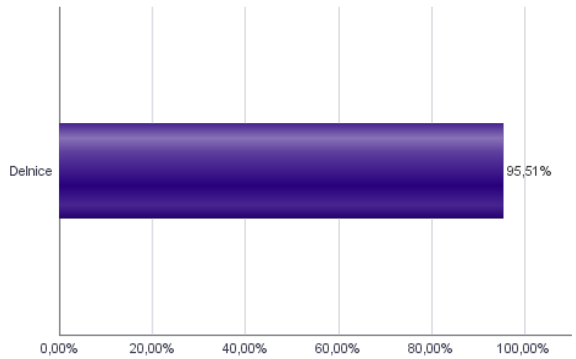
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

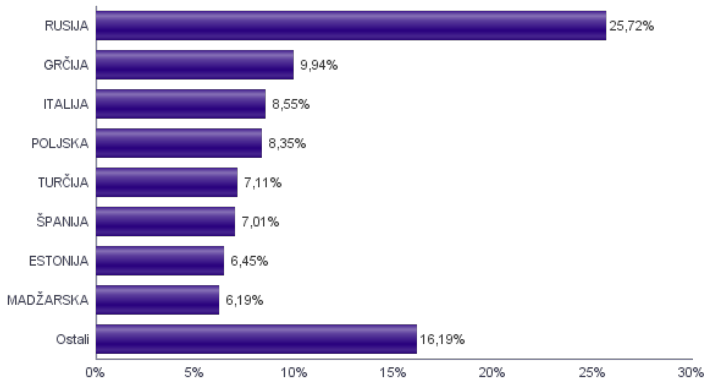
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

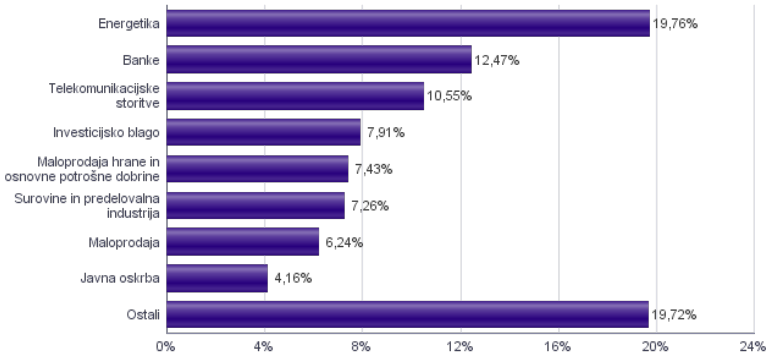
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,65%
2	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,47%
3	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,40%
4	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,37%
5	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,10%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,09%
7	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	3,07%
8	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,95%
9	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,86%
10	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,86%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,84%
12	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,82%
13	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,78%
14	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,77%
15	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,70%
16	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,70%
17	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,43%
18	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,29%
19	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,28%
20	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,04%
21	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,03%
22	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,00%
23	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,00%
24	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,95%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,93%
26	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,86%
27	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,78%
28	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,72%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,66%
30	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
31	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	1,61%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,56%
33	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,54%
34	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,47%
35	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,47%
36	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,41%
37	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,37%
38	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,30%
39	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,30%
40	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,23%
41	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,18%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,04%
43	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,00%
44	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,80%
45	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,71%
46	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	0,49%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

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

3) **EOG resources** se ukvarja s pridobivanjem, razvijanjem, proizvodnjo in trženjem naravnega plina in nafte. Velja za enega izmed največjih naftnih podjetij v ZDA s potrjenimi rezervami v ZDA, Trinidadu in Kanadi.

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) **Newmont Goldcorp Corp.** je ameriško podjetje iz Kolorada. Podjetje je največji svetovni proizvajalec zlata. Poleg tega iščejo in izkopavajo tudi baker, srebro in cink. Družba ima v lasti rudnike po ZDA, v Avstraliji, Mehiki, Argentini in v Peruju. Podjetje je bilo ustanovljeno daljnega leta 1921.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

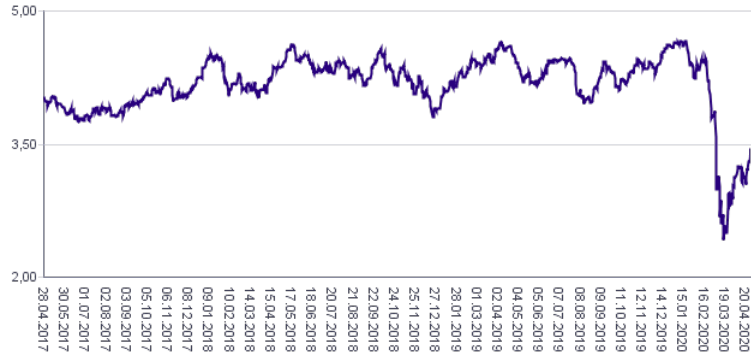
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,95	3,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.355.960	6.679.301

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-24,90%
v zadnjih 36 mesecih	-16,99%
v zadnjih 60 mesecih	-18,35%

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

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



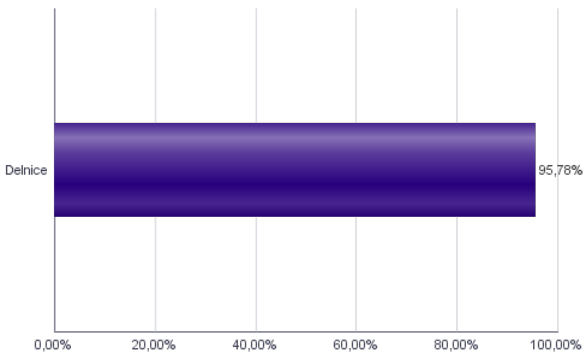
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

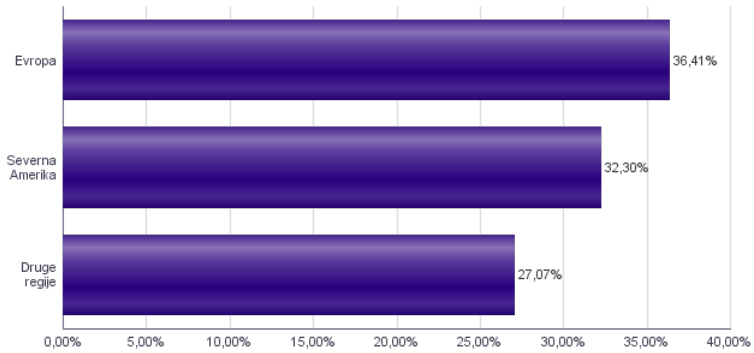
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

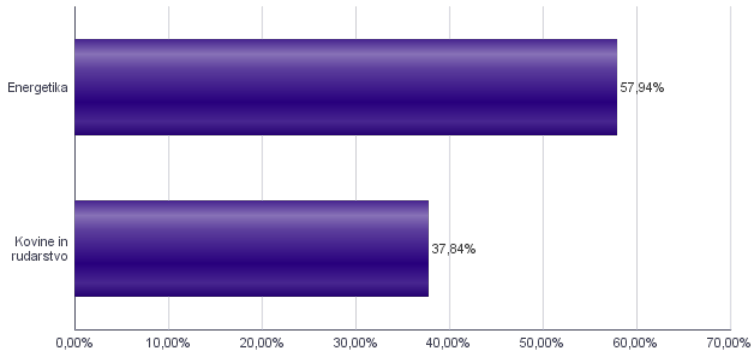
Sestava sredstev po tipih naložb



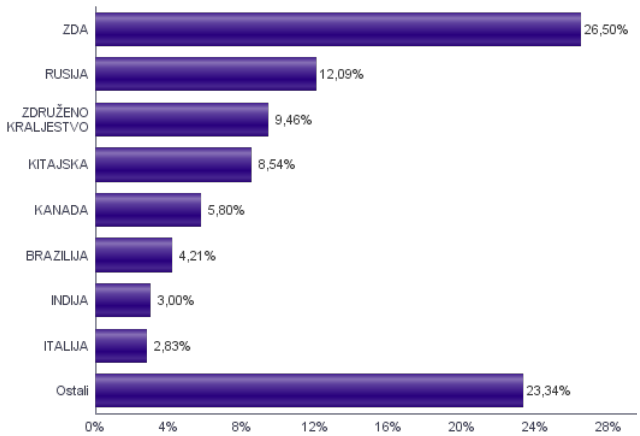
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,36%
2	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	3,00%
3	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,94%
4	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,87%
5	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,87%
6	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,83%
7	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,82%
8	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
9	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,69%
10	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,68%
11	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,66%
12	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,66%
13	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,57%
14	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,55%
15	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,49%
16	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,46%
17	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,46%
18	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,45%
19	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,41%
20	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,39%
21	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,34%
22	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,30%
23	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,23%
24	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,06%
25	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,02%
26	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,00%
27	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,99%
28	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,99%
29	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,92%
30	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,89%
31	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,87%
32	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,84%
33	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,84%
34	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,78%
35	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,67%
36	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,56%
37	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
38	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,51%
39	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,49%
40	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,37%
41	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,21%
42	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,18%
43	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,14%
44	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,11%

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

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

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) **American Tower Corporation** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

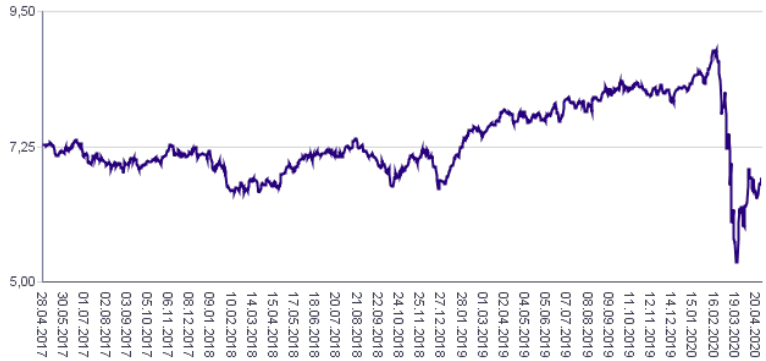
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,17	6,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.946.448	3.254.420

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,62%
v zadnjih 36 mesecih	-8,17%
v zadnjih 60 mesecih	-5,19%

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

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



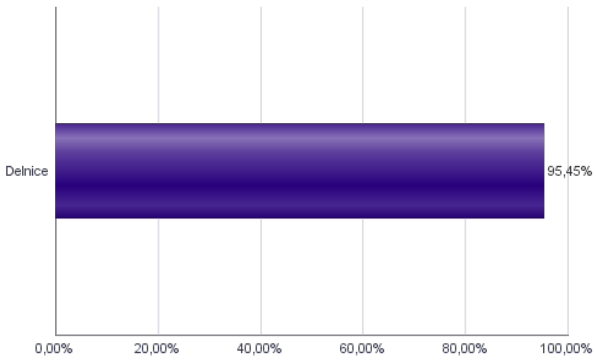
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

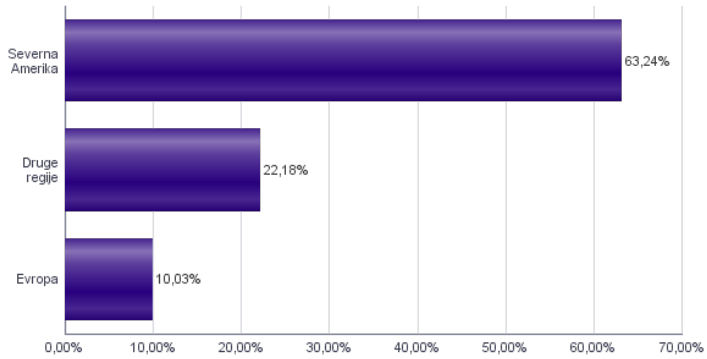
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

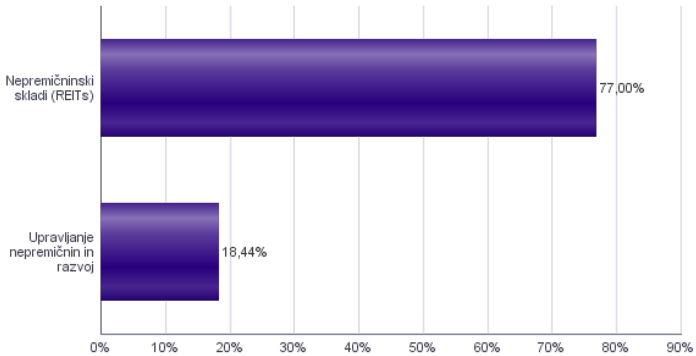
Sestava sredstev po tipih naložb



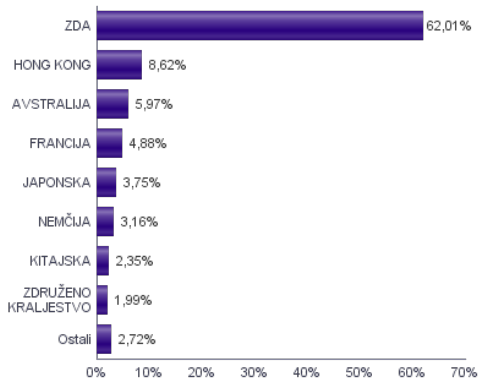
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,22%
2	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,92%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,91%
4	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,83%
5	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,66%
6	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,44%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,16%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,87%
9	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,76%
10	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,67%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,53%
12	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,35%
13	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,33%
14	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,28%
15	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
16	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
17	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,16%
18	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,11%
19	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
20	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
21	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,05%
22	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
23	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
24	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,91%
25	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,85%
26	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,85%
27	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
28	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,70%
29	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,65%
30	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,62%
31	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,60%
32	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
33	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
34	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMEN	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,49%
35	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,47%
36	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,42%
37	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,41%
38	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,40%
39	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,32%
40	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,30%
41	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,28%
42	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,24%
43	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,23%
44	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,12%
45	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,06%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

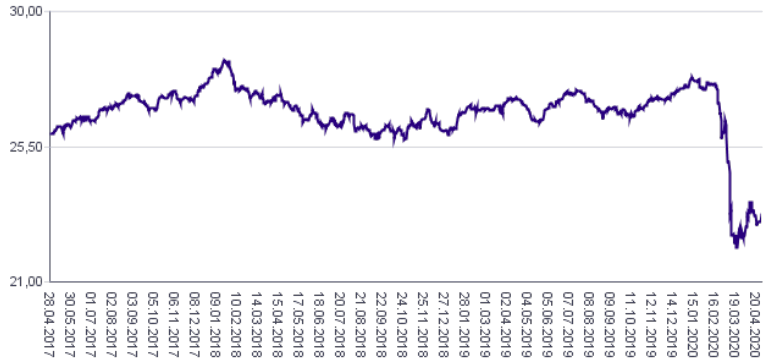
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,64	23,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.898.625	5.023.553

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,36%
v zadnjih 36 mesecih	-10,29%
v zadnjih 60 mesecih	-5,04%

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

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



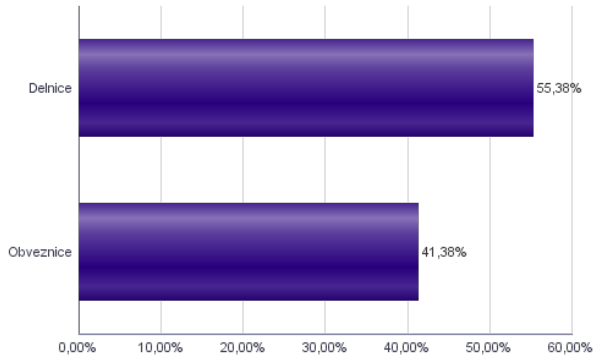
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

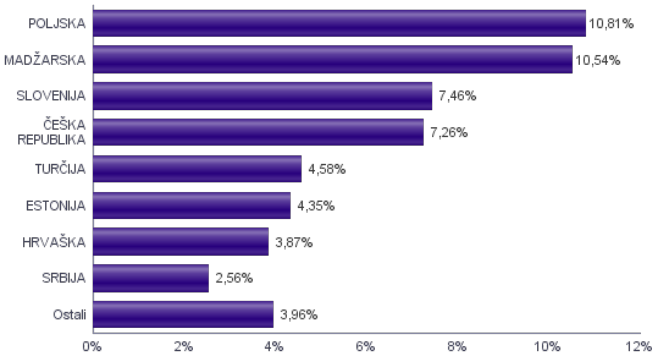
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

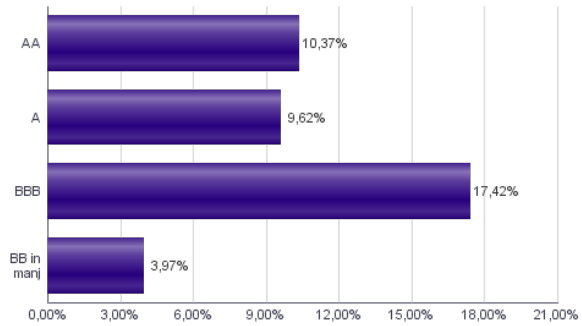
Sestava sredstev po tipih naložb



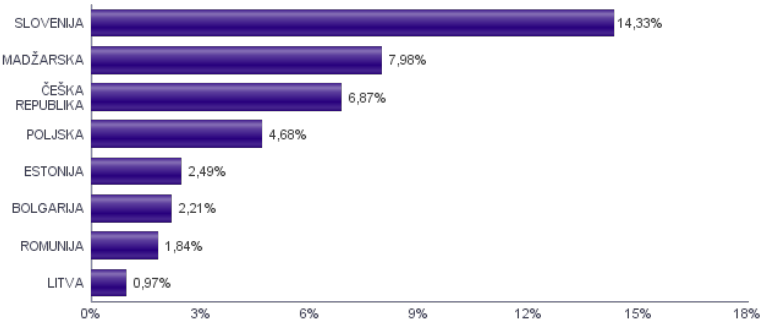
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,68%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,49%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,29%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,29%
5	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,97%
6	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,95%
7	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,94%
8	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,93%
9	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,91%
10	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,89%
11	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,84%
12	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,80%
13	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,80%
14	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,79%
15	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,79%
16	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,78%
17	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,75%
18	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,70%
19	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,67%
20	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,48%
21	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,44%
22	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,30%
23	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,28%
24	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,27%
25	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,26%
26	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,24%
27	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,21%
28	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,19%
29	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,17%
30	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,13%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,13%
32	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,12%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,98%
34	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,94%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,97%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,24%
3	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,15%
4	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,11%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,99%
6	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,90%
7	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,80%
8	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,53%
9	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,49%
10	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	2,21%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,15%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,07%
13	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,01%
14	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,96%
15	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	1,84%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,98%
17	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	0,97%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

2) **Edgewell Personal Care** je ameriška družba, ki deluje v industriji osebne nege. Podjetje je nastalo leta 2015, ko se je odcepilo od enega glavnih svetovnih izdelovalcev baterij, Energizer Holdings. Družba proizvajajo in trži britvice, sončne kreme, depilacijske pripomočke, higienske vložke, papirnate robčke itd. Družba je z več kot 25 različnimi blagovnimi znamkami prisotna v približno 50 državah po svetu.

3) **Teollisuuden Voima Oyj** je finsko energetsko podjetje, ki proizvaja električno energijo, proizvedeno iz jedrskih in premogovnih elektrarn. Podjetje je glavni finski dobavitelj jedrske energije. Ustanovitev podjetja, ki je v privatni lasti sega v leto 1969.

4) **Yum! Brands, Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisoč restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velikane prehrambene industrije.

5) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Omogočajo ogled vsebin tako preko računalnikov, televizij, kot tudi preko prenosnih telefonov. Družba je prisotna v več kot 190 državah sveta.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

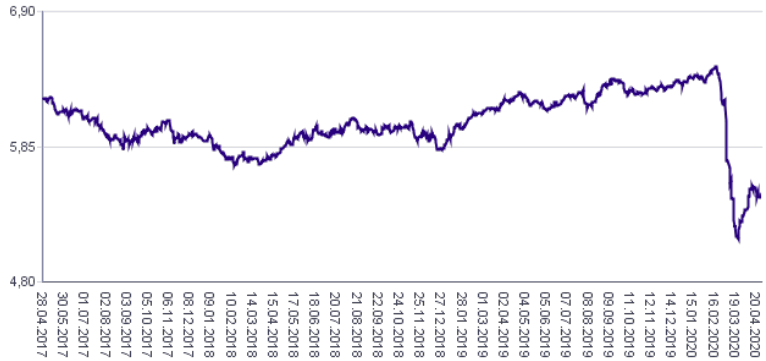
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,31	5,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.206.292	14.842.088

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,91%
v zadnjih 36 mesecih	-11,54%
v zadnjih 60 mesecih	-4,32%

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

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



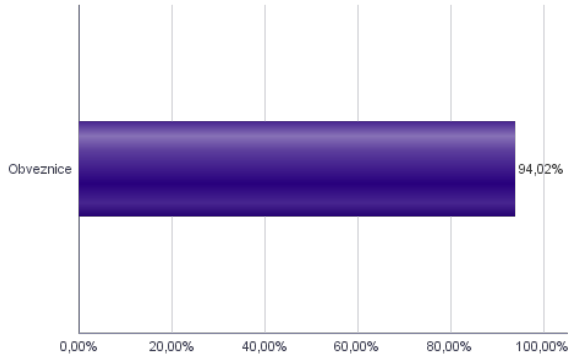
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

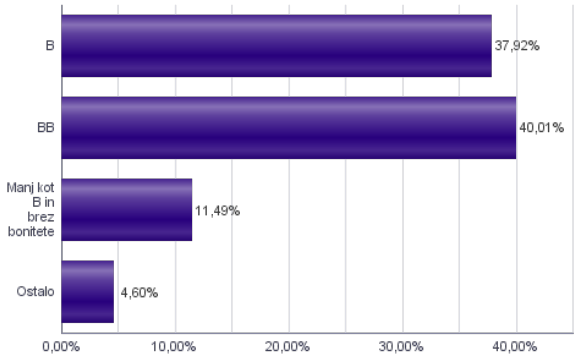
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

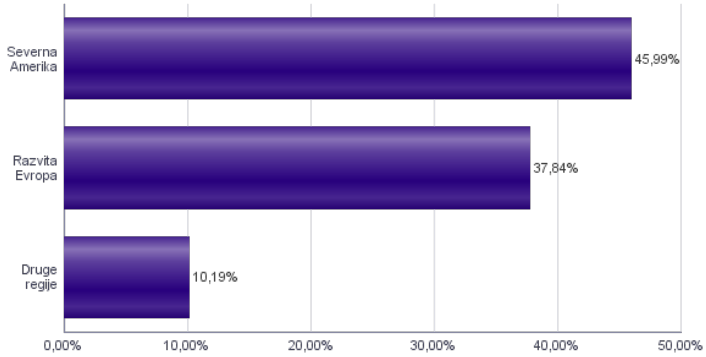
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,79%
2	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,53%
3	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	3,11%
4	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,94%
5	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,80%
6	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,74%
7	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,66%
8	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,63%
9	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,61%
10	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,60%
11	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	2,60%
12	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,59%
13	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,58%
14	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,52%
15	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,45%
16	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB	2,32%
17	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	2,30%
18	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B-	2,29%
19	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	2,27%
20	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	2,26%
21	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB	2,18%
22	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,16%
23	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,15%
24	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SENC	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,15%
25	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,15%
26	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	B+	2,14%
27	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,08%
28	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,01%
29	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHLD 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B-	1,97%
30	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	1,89%
31	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	CCC+	1,75%
32	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B-	1,67%
33	US527298BK81	LEVEL 3 FINANCING INC	LVLT 5 3/8 01/15/24	ZDA	BB	1,58%
34	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,57%
35	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,54%
36	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	1,50%
37	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	B-	1,37%
38	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,34%
39	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,29%
40	USU1468GAA23	CARVANA CO	CVNA 8 7/8 10/01/23	ZDA	CCC+	1,22%
41	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,16%
42	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	1,10%
43	US896818AL57	TRIUMPH GROUP INC	TGI 5 1/4 06/01/22	ZDA	CCC	0,97%
44	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,82%
45	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B	0,37%
46	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DOFSQ 7 7/8 08/15/25	ZDA	brez	0,28%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

1) **Shell International Finance B.V.** deluje kot finančna družba v skupini Royal Dutch Shell PLC in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Royal Dutch Shell PLC je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

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

3) **Unione di Banche Italiane S.p.A.** je ena izmed največjih italijanskih bank in nudi klasične bančne storitve kot so depoziti, poslovne in hipotekarne kredite ter komercialno in privatno bančništvo. UBI banka trži tudi druge storitve kot so zavarovalništvo, borzno posredništvo, vzajemni skladi in storitve investicijskega bančništva.

4) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.

5) **Robert Bosch Investment** deluje kot finančna družba v skupini Robert Bosch GmbH in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Matična družba Bosch proizvaja vrsto proizvodov za avtomobilsko industrijo, gospodinjske aparate, varnostno opremo in razvija storitve interneta stvari.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

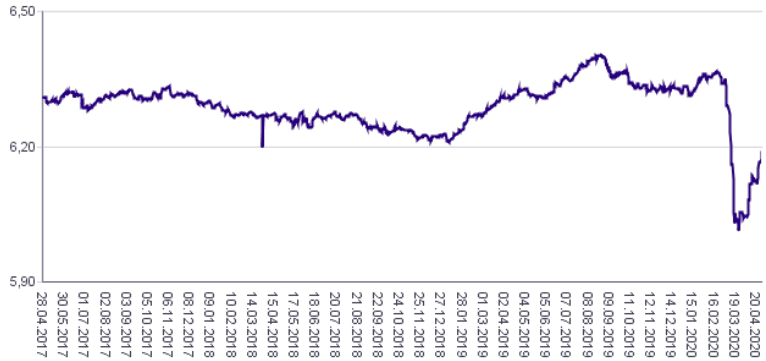
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,05	6,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.200.042	86.904.514

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,13%
v zadnjih 36 mesecih	-1,84%
v zadnjih 60 mesecih	-0,77%

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

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



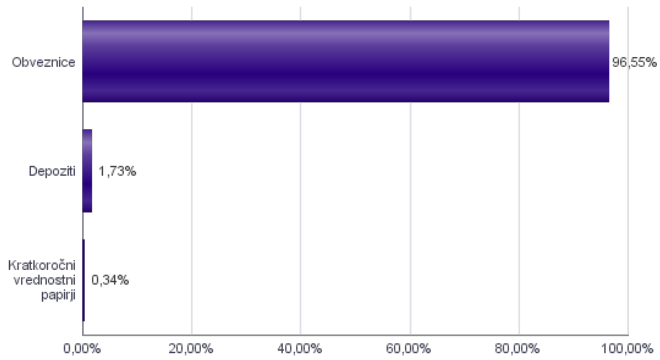
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

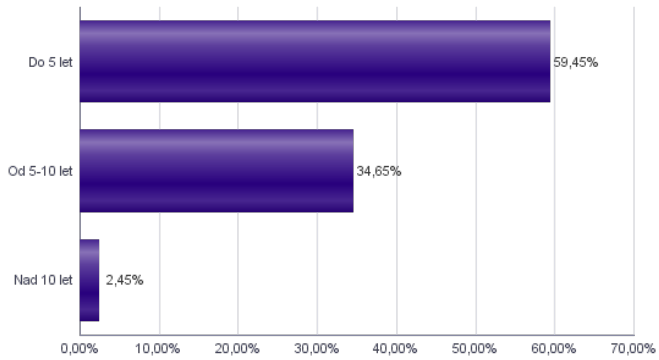
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

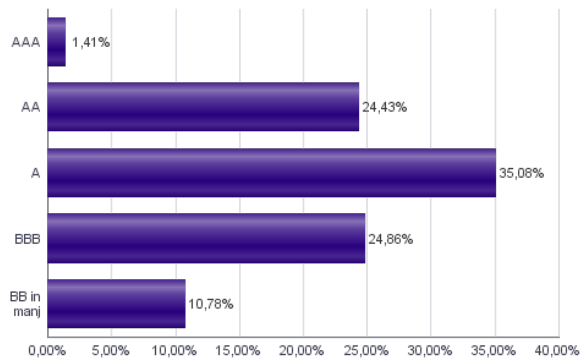
Sestava sredstev po tipih naložb



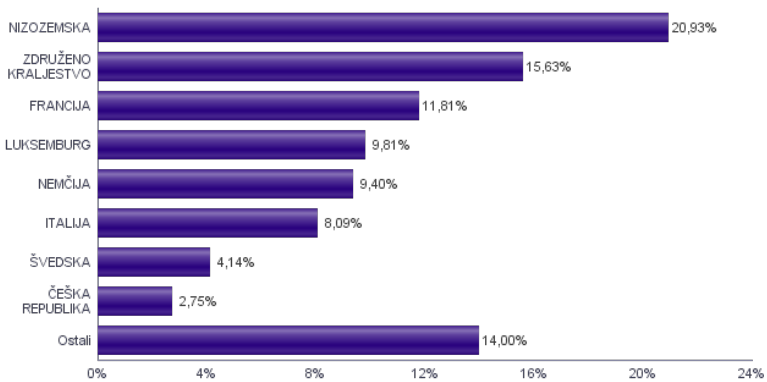
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,32%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	5,06%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,30%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	4,14%
5	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A+	4,10%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,53%
7	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	3,08%
8	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	2,89%
9	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,75%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,75%
11	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,65%
12	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,61%
13	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,57%
14	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,57%
15	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,52%
16	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,51%
17	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,47%
18	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	2,46%
19	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,45%
20	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,37%
21	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,30%
22	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,27%
23	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,26%
24	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,21%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,16%
26	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,10%
27	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,99%
28	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	A+	1,87%
29	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	1,87%
30	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,74%
31	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,48%
32	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,47%
33	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,46%
34	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,43%
35	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,05%
36	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,91%
37	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	0,90%
38	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,85%
39	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATOSTR 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BB-	0,75%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,72%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,69%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,60%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,39%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN08	SLOVENIJA		0,34%
		Depoziti				1,73%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

4) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure idr. Družba ima sedež v Franciji.

5) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

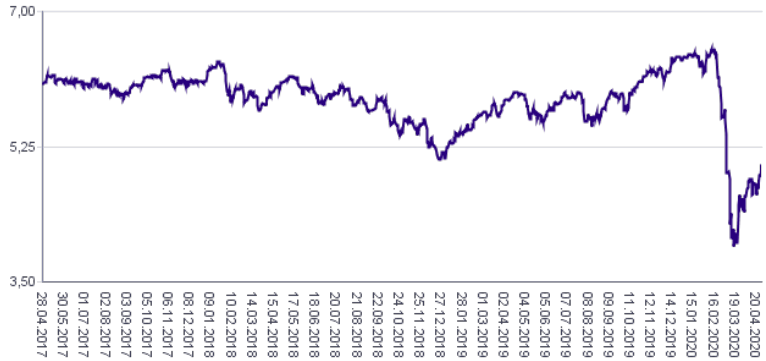
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.468.480	25.300.672

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-17,25%
v zadnjih 36 mesecih	-18,88%
v zadnjih 60 mesecih	-17,58%

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

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



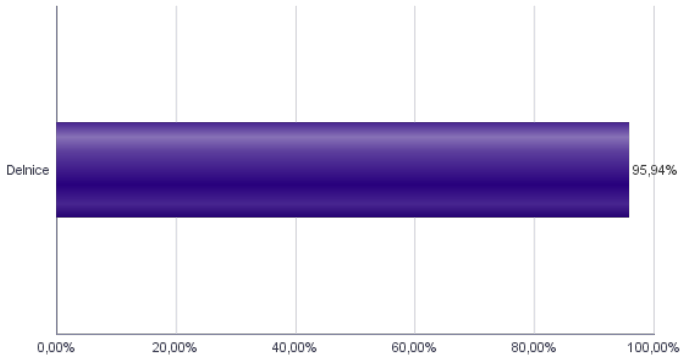
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

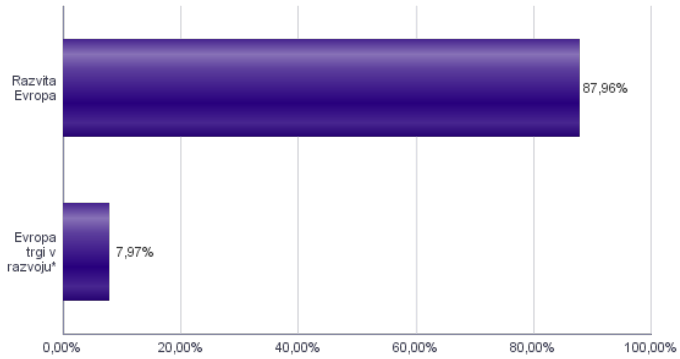
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

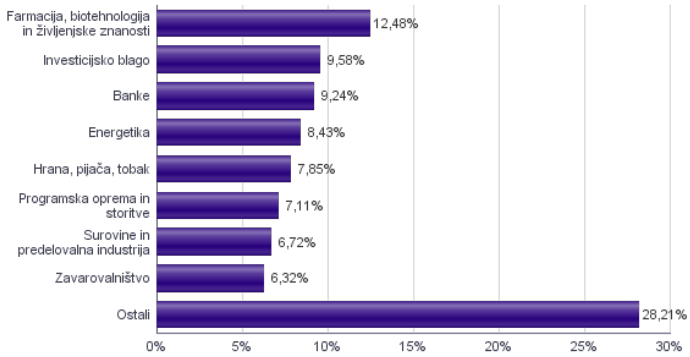


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

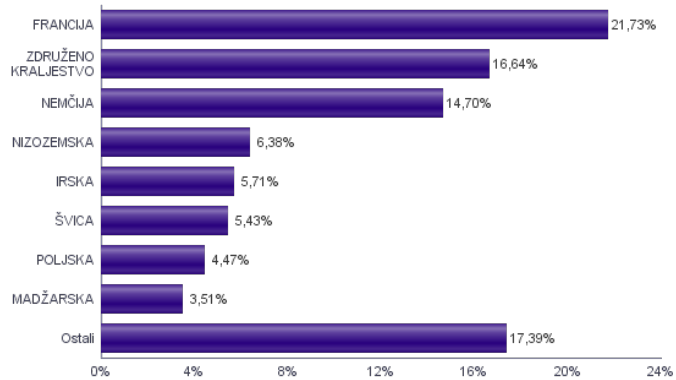


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,86%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,65%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,51%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,37%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,15%
6	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,14%
7	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
8	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,13%
9	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,13%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,10%
11	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,08%
12	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
13	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,99%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,96%
15	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,93%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,91%
17	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,85%
18	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,84%
19	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,84%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,83%
21	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,83%
22	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,82%
23	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,82%
25	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,81%
26	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,74%
27	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,72%
28	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,69%
29	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,68%
30	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
31	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,62%
32	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,61%
33	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,59%
34	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,58%
35	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,57%
36	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
37	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,54%
38	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,52%
39	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,51%
40	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
41	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,46%
42	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,43%
43	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,37%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
45	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Avtomobilska industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
46	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,34%
47	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,32%
48	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
49	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,23%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,19%
51	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,18%
52	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
53	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,04%
54	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,01%
55	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,96%
56	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,84%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

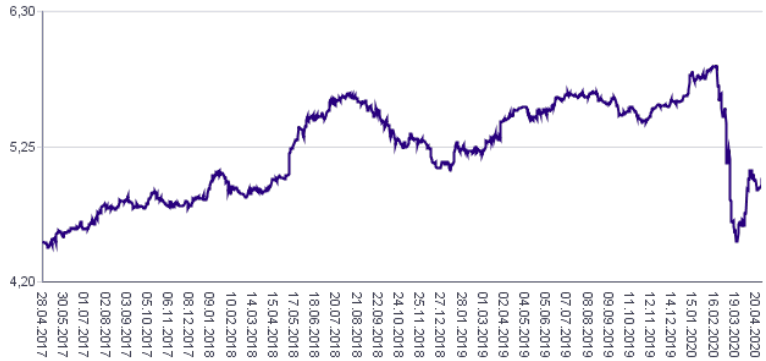
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,69	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.182.340	24.699.204

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,95%
v zadnjih 36 mesecih	+10,87%
v zadnjih 60 mesecih	+14,17%

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

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



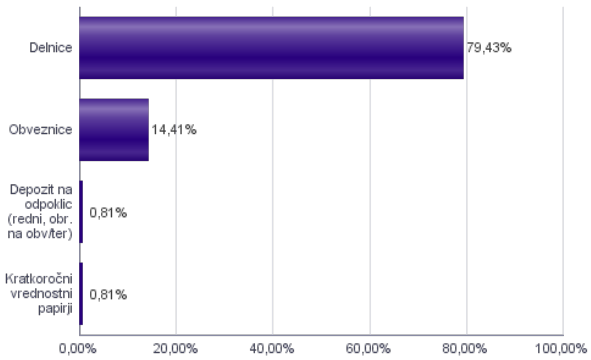
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

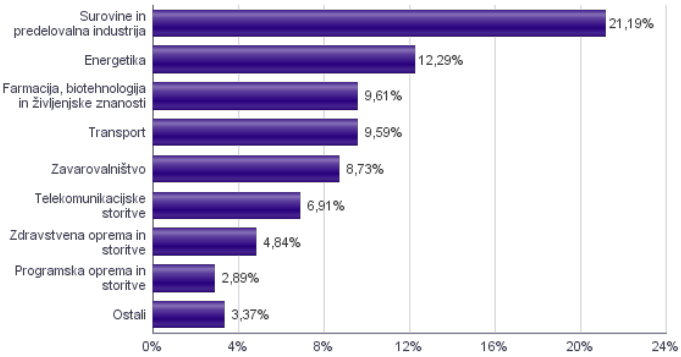
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,96%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,61%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,60%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,59%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,84%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,45%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,28%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,26%
9	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,97%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	3,75%
11	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,51%
12	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	2,89%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,69%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,64%
15	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,97%
16	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	SRBIJA	1,20%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,20%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,81%
		Depoziti		0,81%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,72%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,67%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,54%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,49%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,87	7,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	64.803.619	70.857.474

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,08%
v zadnjih 36 mesecih	-1,40%
v zadnjih 60 mesecih	+5,73%

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

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

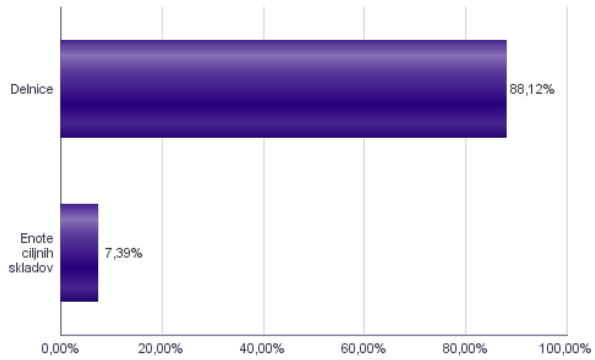
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

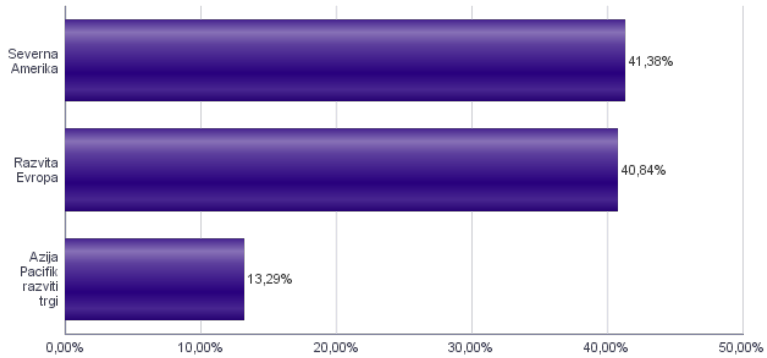
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

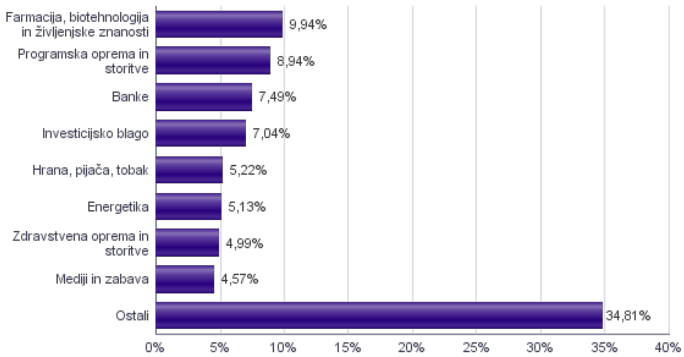
Sestava sredstev po tipih naložb



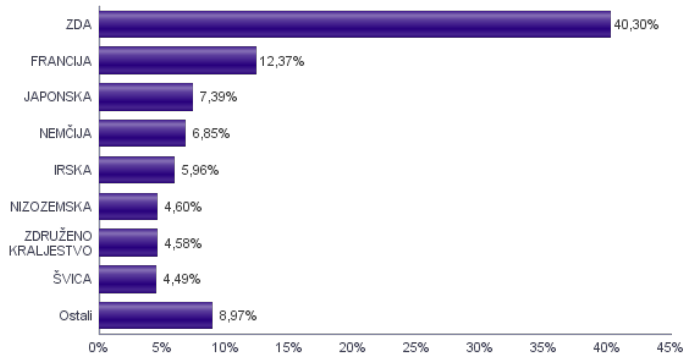
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	7,39%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,36%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,15%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,78%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,65%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,60%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,40%
8	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,20%
9	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,18%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,06%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,00%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,97%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
14	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,56%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,55%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,53%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,50%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,50%
20	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,44%
22	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,42%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,39%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,38%
25	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,36%
26	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,29%
27	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,27%
28	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,24%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,20%
30	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,17%
31	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,17%
32	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,16%
33	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,15%
34	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,14%
35	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,12%
36	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,09%
37	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,09%
38	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,08%
39	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,04%
40	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,03%
42	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,02%
43	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
44	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,99%
45	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,98%
46	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,96%
47	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,95%
48	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,89%
49	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,87%
50	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,87%
51	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,83%
52	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,83%
53	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,82%
54	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
56	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,79%
57	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,78%
58	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,78%
59	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,76%
60	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,76%
61	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,76%
62	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,75%
63	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,71%
64	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,67%
65	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,67%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,63%
67	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,61%
68	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,58%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,50%
70	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,44%
71	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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) **PayPal Holdings, Inc.** je ameriška družba, ki podjetjem in ljudem omogoča varno spletno plačevanje za kupljene storitve in izdelke. Uporablja se za spletna plačila na Ebay-u, Amazonu in podobnih nakupih preko spleta. Svoje storitve omogoča nemoteno vse dni v letu, 24 ur na dan. S sedežem v Kaliforniji spada med prodornejše in naprednejše visokotehnološke družbe Silicijeve doline.

5) **MasterCard Incorporated** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen konkurent konkurenčnemu podjetju Visa Inc.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,16	12,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	62.578.746	70.140.370

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,00%
v zadnjih 36 mesecih	+21,84%
v zadnjih 60 mesecih	+56,38%

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

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

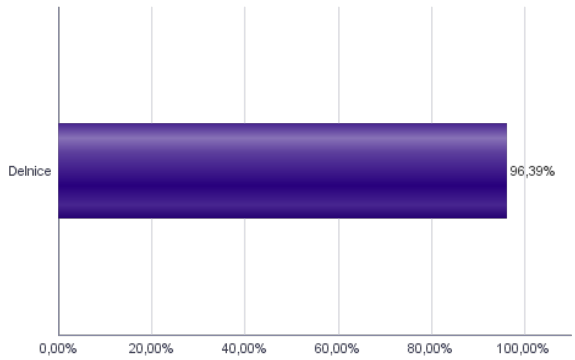
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

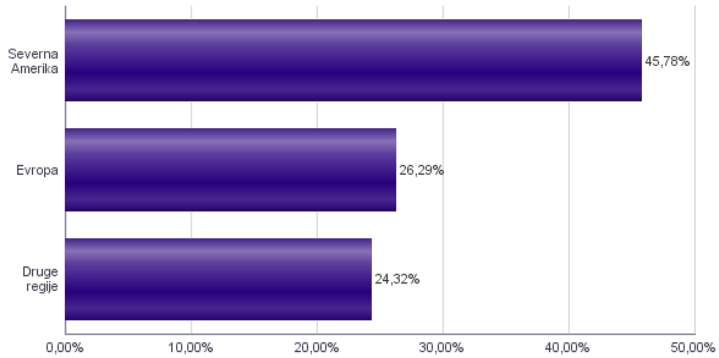
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

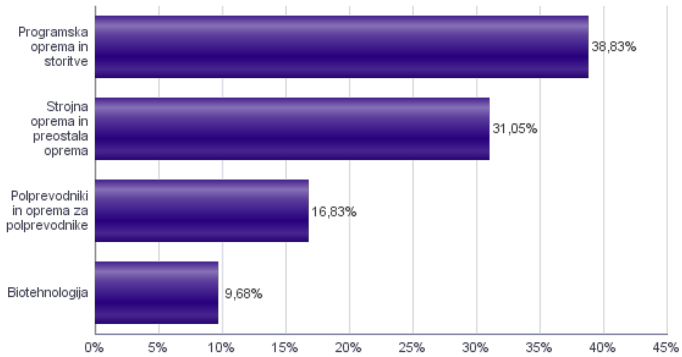
Sestava sredstev po tipih naložb



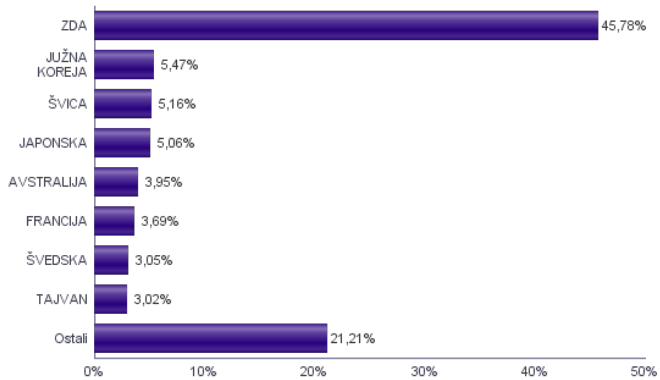
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,99%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,59%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,38%
4	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,19%
5	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,17%
6	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	3,05%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,02%
8	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
9	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,88%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,88%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
12	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,59%
13	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,55%
14	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,52%
15	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,52%
16	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,42%
17	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,30%
18	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,27%
19	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,26%
20	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,23%
21	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,18%
22	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,14%
23	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,11%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,09%
25	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,03%
27	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,88%
28	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,85%
29	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,83%
30	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,76%
31	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,66%
32	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,64%
33	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,52%
34	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,50%
35	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,48%
36	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,47%
37	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
38	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,40%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,39%
40	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,32%
41	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,18%
42	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,16%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,07%
44	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,97%
45	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,89%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.

2) **Industrial & Commercial Bank of China** Limited je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji**.**

3) **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.

4) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje s sedežem na Kajmanskih otokih, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

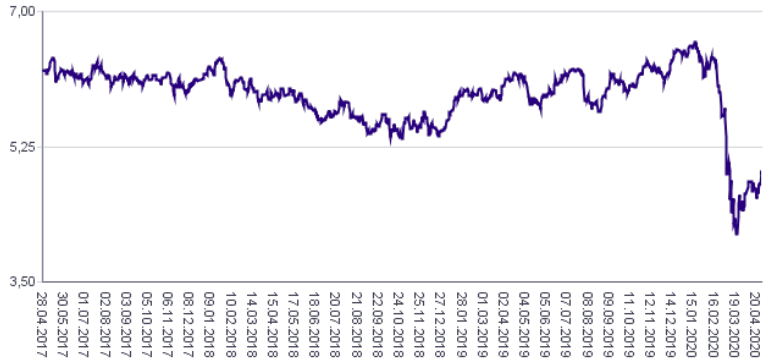
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,54	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.200.649	16.655.205

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-20,13%
v zadnjih 36 mesecih	-21,32%
v zadnjih 60 mesecih	-24,90%

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

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



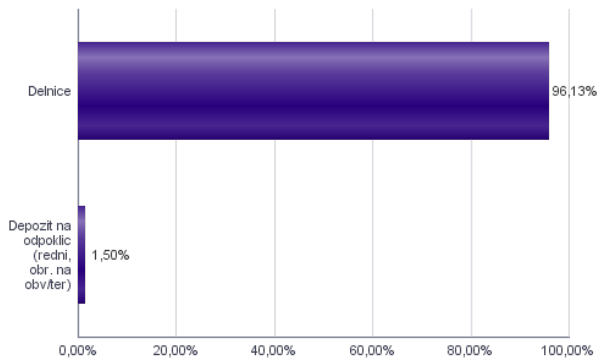
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

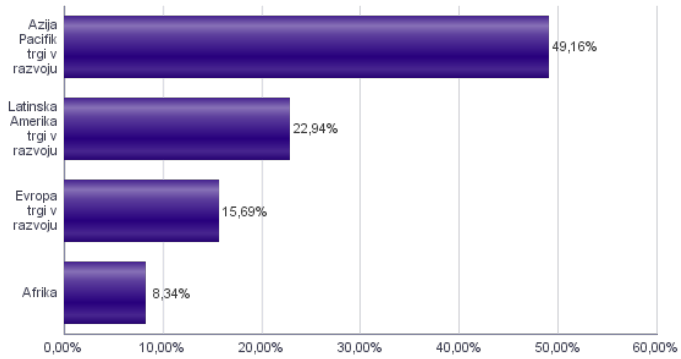
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

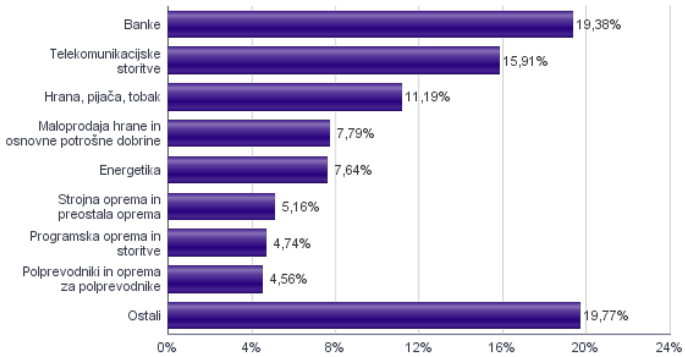
Sestava sredstev po tipih naložb



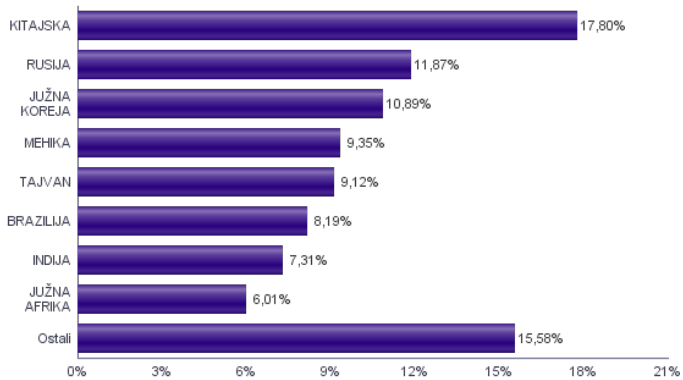
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,42%
2	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	3,30%
3	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,29%
4	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,06%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,04%
6	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,77%
7	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,65%
8	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,55%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,49%
10	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,44%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,41%
12	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,37%
13	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,33%
14	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,31%
15	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,29%
16	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,23%
17	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,14%
18	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,12%
19	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,12%
20	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,07%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,06%
22	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,03%
23	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,02%
24	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,01%
25	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,95%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,94%
27	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,91%
28	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,89%
29	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,86%
30	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	1,77%
31	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,73%
32	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,72%
33	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,62%
34	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,60%
35	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,45%
36	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,44%
37	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,42%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,41%
39	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,39%
40	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,34%
41	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,31%
42	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,30%
43	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,25%
44	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,20%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,15%
46	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,09%
47	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,97%
48	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,96%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,91%
50	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,50%

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

2) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.

3) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta. Poleg tega ponuja svetovanje in proizvodnjo sanitetnega materiala. Prodajni asortima družbe vsebuje zdravila za prebavo, gripo in mišična obolenja.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

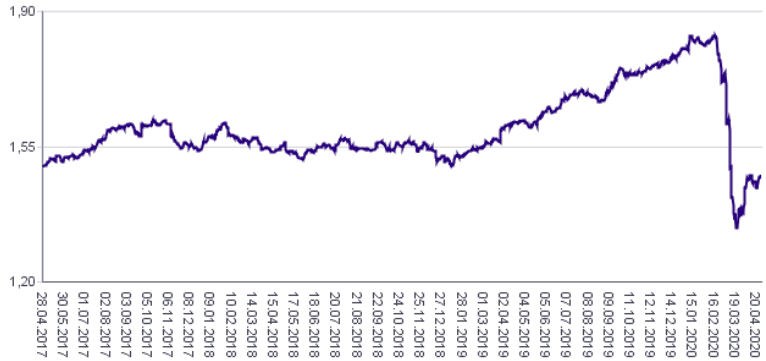
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,39	1,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.507.039	7.802.446

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,28%
v zadnjih 36 mesecih	-2,15%
v zadnjih 60 mesecih	+14,00%

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

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



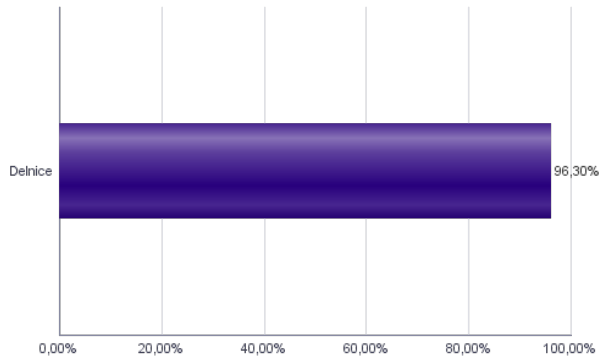
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

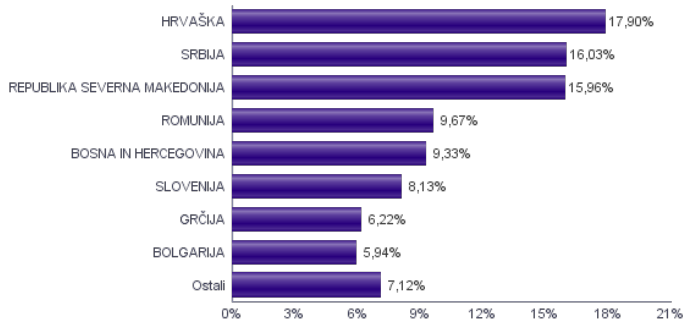
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

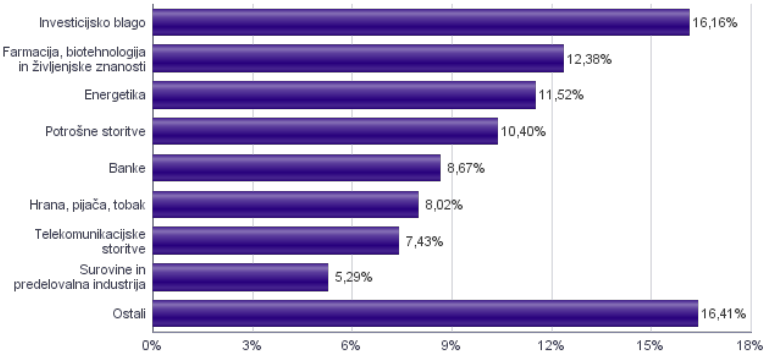
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,31%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,10%
3	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	3,02%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,98%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,95%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,91%
7	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,72%
8	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,68%
9	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,42%
10	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,39%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,39%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,30%
13	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,28%
14	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,21%
15	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,20%
16	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,19%
17	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
18	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,12%
19	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,10%
20	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,07%
21	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,06%
22	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,05%
23	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
24	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,93%
25	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,88%
26	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,87%
27	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,86%
28	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,84%
29	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,81%
30	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,80%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,76%
32	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,76%
33	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,73%
34	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,72%
35	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,72%
36	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,69%
37	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	1,60%
38	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,56%
39	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,51%
40	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,47%
41	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,47%
42	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,46%
43	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,43%
44	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,42%
45	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,28%
46	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,15%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,02%
48	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke	SRBIJA	0,87%
49	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,11%
50	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **MasterCard Incorporated** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen konkurent konkurenčnemu podjetju Visa Inc.

5) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2020**

Osnovni podatki	31.03.2020	30.04.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,78	8,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.796.763	11.076.720

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,32%
v zadnjih 36 mesecih	+16,13%
v zadnjih 60 mesecih	+32,10%

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

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

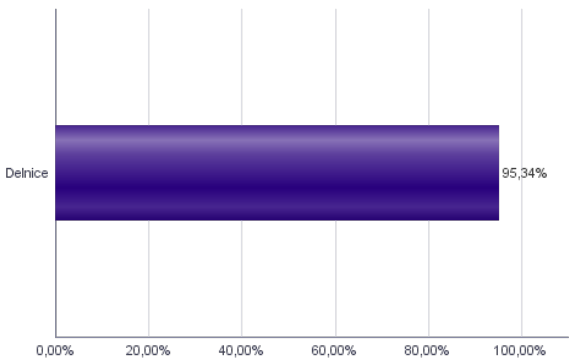
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

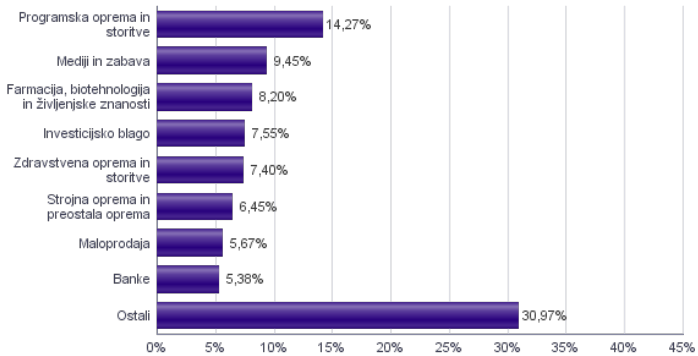
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada 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 30.04.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,17%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,82%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,81%
4	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,65%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,58%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,52%
7	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,40%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,38%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,35%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,27%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,94%
12	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,69%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,42%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,41%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
16	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,31%
17	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,31%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,29%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,25%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,18%
21	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
22	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,03%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,99%
24	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	1,86%
25	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,83%
26	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,81%
28	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,73%
29	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,72%
30	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,53%
31	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,51%
32	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,49%
33	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,35%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,32%
35	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,30%
36	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,29%
37	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,11%
38	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,10%
39	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	1,09%
40	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,99%
41	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,98%
42	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,94%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,89%
44	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,75%
45	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,69%