



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2020

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Za nami je turbulenten začetek leta, ki je predvsem na račun 1,23-odstotne krepitve vrednosti dolarja glede na evro vodil v manjšo podražitev globalnih delnic (MSCI ACWI; +0,13 %). Po odličnem začetku leta, ko se je kljub geopolitičnim trenjem med ZDA in Iranom nadaljevala veselica na borzah, je zabavo pokvaril izbruh koronavirusa na Kitajskem. Strah pred gospodarskimi posledicami širitve smrtonosnega virusa je najmočnejše vplival na trge v razvoju (MSCI EM; -3,44 %). Ob nadpovprečni povezanosti evropskih podjetij z Azijo so negativno donosnost zabeležile tudi evropske delnice (STOXX Europe 600; -1,23 %), medtem ko so ameriške delnice ob krepitvi vrednosti dolarja v evrih pridobile na vrednosti (S&P 500; +1,15 %).

Pestro dogajanje je vodilo v raznoliko donosnost naših podskladov. Med globalno in panožno razpršenimi podskladi je pozitivno presenetil podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+1,20 %), ki zaradi svoje okoljske note ne nalaga v delnice naftnih podjetij, ki so ob padanju cen nafte v zadnjem mesecu največ izgubile. Podskladu **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je koronavirus odnesel 1,71 odstotka vrednosti. Zaradi bega vlagateljev v varnejše naložbe je večjo izgubo utrpel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-2,90 %), ki vlaga v bolj tvegana majhna in srednje velika podjetja. Zaradi razprodaj na trgih v razvoju se je vrednost enote podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** znižala za 2,26 %. Veliko bolje se je odrezal varnejši podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (-0,94 %), saj je na donosnost pozitivno vplival premik vlagateljev v obvezniške naložbe, ki predstavljajo slabo polovico podsklada.

Kljub močnim ukrepom kitajske administracije za preprečitev širjenja smrtonosnega virusa se je število potrjenih primerov okužbe skozi mesec vztrajno povečevalo in priča smo bili tudi prvim smrtnim primerom izven Kitajske. Svetovna zdravstvena organizacija (WHO) je posledično razglasila izredne razmere. Zaradi negotovosti glede razsežnosti in trajanja izbruha smrtonosnega virusa je težko oceniti ekonomske posledice, ki jih bo imela širitev virusa na kitajsko in tudi globalno gospodarstvo. Kratek pogled v zgodovino pokaže, da je izbruh virusa SARS na Kitajskem pred 17 leti zahteval skoraj 800 žrtev in oklestil gospodarsko rast države za 2 odstotni točki. Omejitve s strani vlade za zaježitev virusa so takrat najbolj prizadele podjetja v storitvenem sektorju (zlasti trgovino in turizem), storitveni sektor pa je takrat predstavljal 43 % BDP-ja države. Za primerjavo, s prestrukturiranjem države danes znaša delež storitvenega sektorja v kitajskem gospodarstvu že 54 %. Še več, medtem ko je bil v letu 2003 delež kitajskega BDP-ja v globalnem gospodarstvu s 4 % relativno nizek, znaša ta delež danes že 17 %. To pomeni, da bi bil lahko ob morebitni nadaljnji širitvi vpliv koronavirusa na globalno gospodarstvo večji v primerjavi s SARS-om.

V skupini Goldman & Sachs so ocenili, da bo zaradi upada turistov s Kitajske in upočasnitve izvoza v azijske države, gospodarska rast ZDA v prvem četrtletju 2020 za 0,4 % točke nižja, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-0,19 %). Zaradi večje povezanosti kitajskega gospodarstva z evropskim je pričakovani vpliv na evropsko gospodarstvo večji, vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** se je ob omenjenem znižala za 2,63 %. Na znižanje vrednosti je vplivalo tudi razočaranje vlagateljev, da se je francosko gospodarstvo v zadnjem četrtletju lanskega leta zaradi protestov skrčilo za 0,1 %. Po dolgoletni sagi je Velika Britanija na zadnji dan v mesecu izstopila iz Evropske unije, pri čemer nas v prehodnem obdobju čakajo še dolga pogajanja o prihodnjem sodelovanju. Izboljšanje PMI indeksov, ki nakazuje, da bi lahko prišlo do gospodarskega okrevanja tudi v Evropi, in rast turških delnic sta ublažila upad podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (-1,09 %).

Najvišjo donosnost v prvem mesecu novega leta je na račun dobrih preliminarne rezultatov Krke za leto 2019 dosegel podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+3,50 %). Nekaj sonca je posijalo

na celotno regijo, tako da sta se tudi podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,62 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** (-0,14 %) odrezala bolje od globalnih podskladov.

Odziv na koronavirus na trgih v razvoju je bil občuten. Tečaji kitajskih delnic so po odprtju tamkajšnjih borz na tedenski ravni upadli za več kot 6 % in podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-4,06 %) in **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-4,33 %) sta ustvarila negativno donosnost. Znižana pričakovanja glede kitajskega povpraševanja po surovinah kot posledica širjenja virusa se je januarja odrazila v kar 14 % upadu cene nafte in 8 % upadu cene bakra. Ob znižanju cen surovin je imel podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-6,97 %) najnižjo donosnost med vsem skladi v naši ponudbi. Kitajska centralna banka je sicer po praznikih sprostila kar 20 milijard evrov pomoči, kitajski predsednik pa je napovedal izdatne ukrepe za pomoč najbolj ogroženim podjetjem v boju proti vplivu koronavirusa na lokalno gospodarstvo.

Med panožnimi skladi se je ob dobrih objavah v tehnološki panogi najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški** (+2,39 %). Potem ko je povpraševanje po računalništvu v oblaku močno povečalo poslovanje proizvajalca čipov in ublažilo strahove glede izgube tržnega deleža podjetja napram konkurenčnima AMD in Nvidia, je z objavo poslovnih rezultatov razveselil ameriški Intel. Beg vlagateljev v manj ciklične panoge je pozitivno vplival na podsklad **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,54 %) in negativno na podsklad **NLB Skladi - Finance delniški** (-2,75 %).

Veliko vlagateljev se je v času negotovosti umaknilo v obvezniške naložbe in zahtevana donosnost 10-letne ameriške državne obveznice je tekom leta upadla na 1,51 %. Zahtevana donosnost 10-letnih nemških državnih obveznic, ki veljajo za najbolj varne glede verjetnosti pravočasnega poplačila celotne glavnice, je bila kljub manjšemu zanimanju za novo izdajo državnih obveznic ob koncu meseca ponovno pri minus 0,43 %. Znižanje zahtevanih donosnosti pri obvezniških naložbah je vodilo v nadpovprečno donosnost podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,24 %). Po drugi strani so se institucionalni vlagatelji še sredi meseca skoraj »stepli« za nekoliko bolj tvegane obveznice Španije, ki je bila še pred leti znana kot članica neslavne skupine PIGS. Investitorji so želeli kupiti za 53 milijard EUR 10-letnih obveznic, medtem ko jim jih je Španija namenila zgolj za 10 milijard EUR. Za med so šle tudi italijanske 30-letne obveznice, ki jih je bilo na voljo kar 9-krat manj, kot so jih želeli kupci. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je ob vsem omenjenem porasla za 0,69 %. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,75 %) je pozitivno vplivala rast vrednosti dolarja glede na evro, negativno pa povečanje pribitkov na bolj tveganih obveznicah.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba Group Holding Limited** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Tencent Holdings Limited** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **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) **HDFC Bank Ltd.** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.
- 5) **ICICI Bank Ltd** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, zavarovanja, vzajemne sklade in ostale finančne storitve.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,25	14,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.668.437	12.417.509

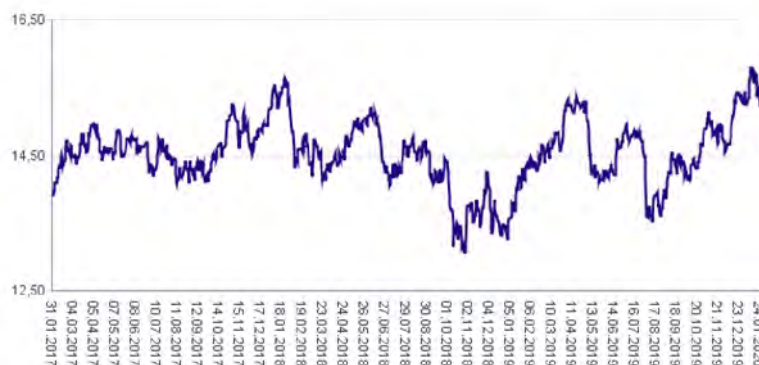
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,97%
v zadnjih 36 mesecih	+5,15%
v zadnjih 60 mesecih	+2,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

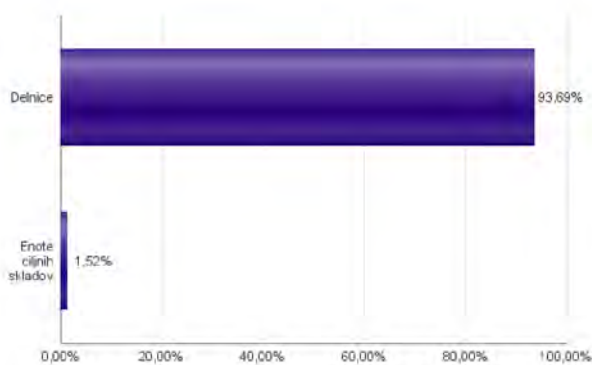


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

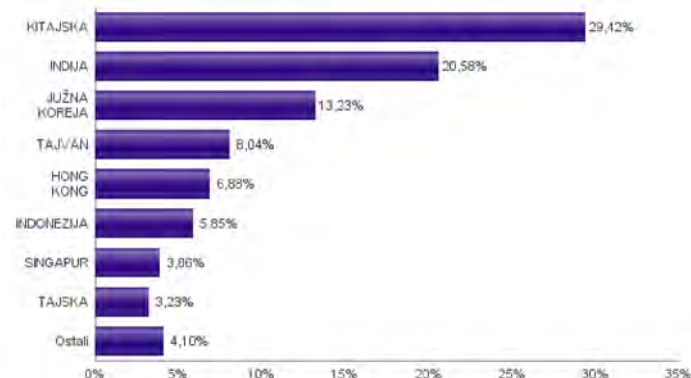
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

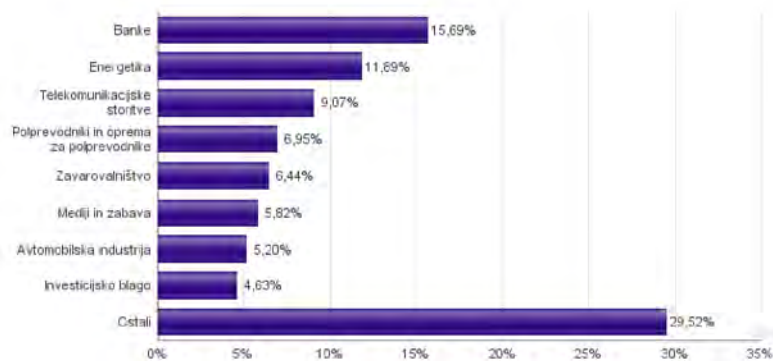
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	4,09%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,67%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,16%
4	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,13%
5	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,97%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,93%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,78%
8	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	2,66%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,49%
10	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,34%
11	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,34%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,30%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,26%
14	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,21%
15	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,21%
16	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,21%
17	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,15%
18	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,14%
19	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,06%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,05%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,97%
22	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,97%
23	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,95%
24	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,92%
25	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,73%
26	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,72%
27	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,66%
28	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,65%
29	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,65%
30	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,65%
31	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,64%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,61%
33	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,60%
34	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,59%
35	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,59%
36	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,56%
37	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,52%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,42%
39	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,37%
40	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,25%
41	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,22%
42	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,17%
43	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,14%
44	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,05%
45	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,01%
46	MYL5183O0008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	0,99%
47	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	0,92%
48	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,85%
49	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,84%
50	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	0,83%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.
- 2) **Booz Allen Hamilton Holding Corporation** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetiko in 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, zdravstvom in avtomobilsko industrijo.
- 3) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 4) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 5) **Korian SA** je francoska družba, ki upravlja z več kot 700 objekti kot so domovi za ostarele, rehabilitacijski centri in oskrbovana stanovanja. Ponuja pa tudi pomoč starejšim na domu. Družba deluje v Belgiji, Franciji, Italiji in Nemčiji.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,19	9,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.113.534	31.439.110

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,33%
v zadnjih 36 mesecih	+17,93%
v zadnjih 60 mesecih	+38,53%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

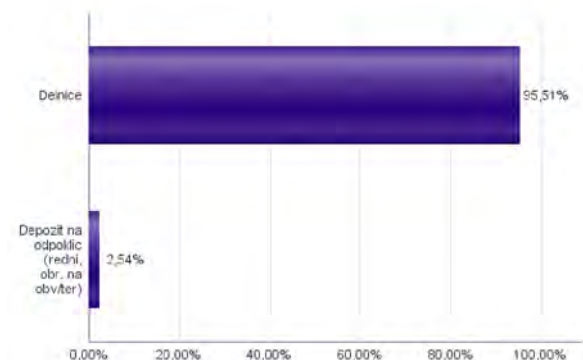
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

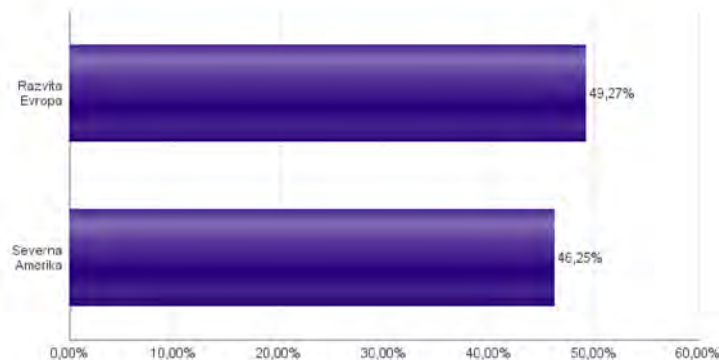
Višja pričakovana
donosnost

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

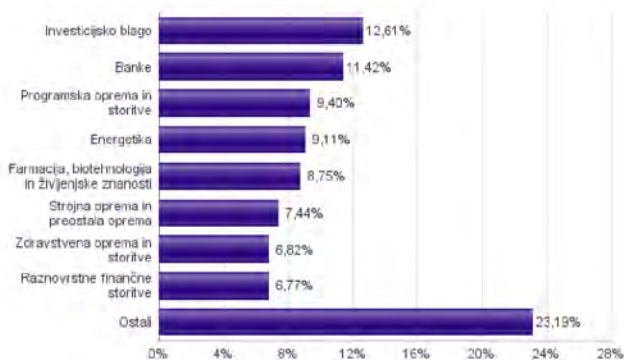
Sestava sredstev po tipih naložb



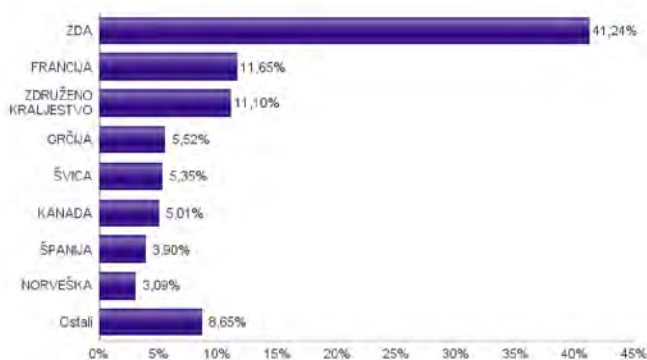
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,91%
2	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,85%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,76%
4	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,71%
5	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,67%
6	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,64%
7	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,61%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,57%
9	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,46%
10	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,43%
11	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,39%
12	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,35%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,34%
14	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,25%
15	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,22%
16	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,21%
17	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,21%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,21%
19	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,20%
20	GB00BD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
21	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,05%
22	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,03%
23	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,03%
24	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,02%
25	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,98%
27	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
28	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,94%
29	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,89%
30	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,85%
31	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
32	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
33	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,68%
34	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,68%
35	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,65%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,64%
37	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
38	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,62%
39	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,59%
40	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
41	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,48%
42	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,48%
43	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,43%
44	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,38%
45	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,29%
46	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,16%
47	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,88%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,86%
		Depoziti			2,54%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arterosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 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) **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.
- 4) **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.
- 5) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,96	6,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.686.908	8.370.786

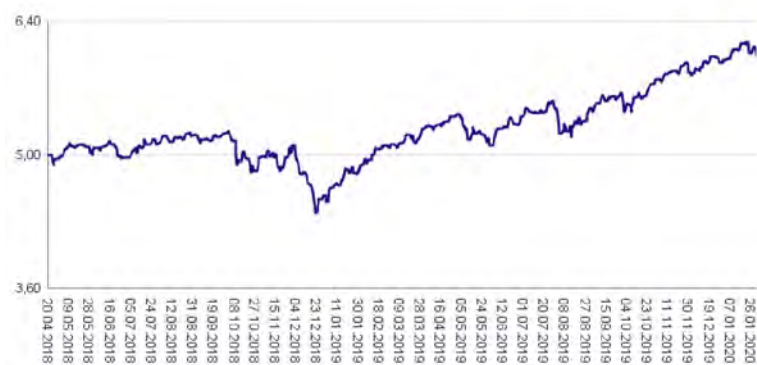
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,77%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

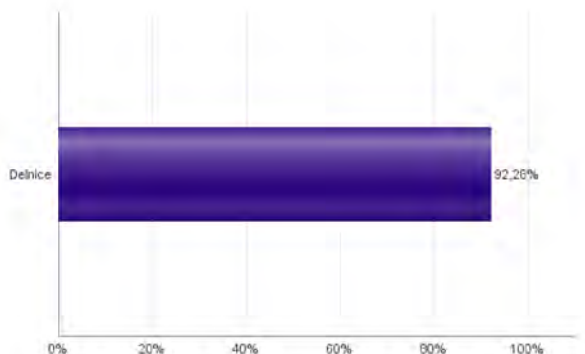


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

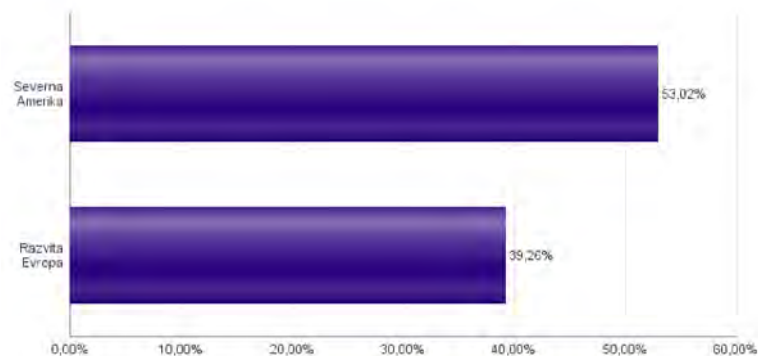
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

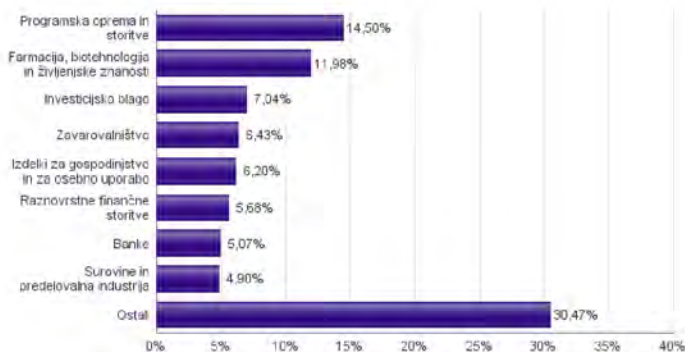
Sestava sredstev po tipih naložb



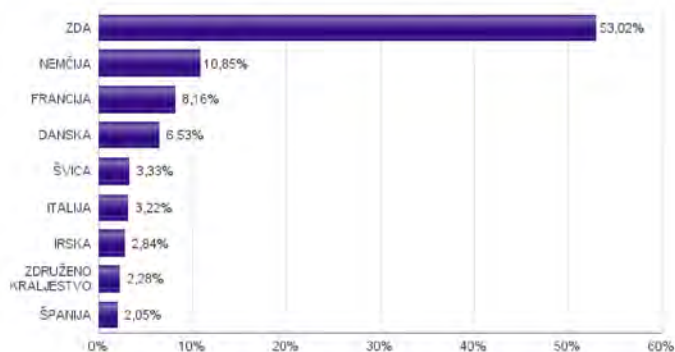
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,63%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,50%
3	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,39%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SVICA	3,33%
5	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,22%
6	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,11%
7	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,03%
8	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,90%
9	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,84%
10	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,76%
11	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,57%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,57%
13	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,46%
14	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,46%
15	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,45%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,19%
17	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,18%
18	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,14%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,11%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,06%
21	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,01%
22	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,98%
23	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,95%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,85%
25	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,83%
26	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,82%
27	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,79%
28	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,76%
29	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,73%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,73%
31	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,67%
32	US3848021040	VW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,64%
33	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,64%
34	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,54%
35	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
36	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
37	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,40%
38	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,38%
39	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,28%
40	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,18%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,05%
42	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	0,91%
43	FR0010040865	CECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,81%
44	GB00B280DG97	RELX PLC	Komerčialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,65%

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) **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.
- 2) **Danaher Corporation** je ameriško podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Svoje poslovanje ima razdeljeno v 4 različne segmente: diagnostika (programska oprema za bolnišnice in zdravstvene domove), zobozdravstvo (protetika in materiali za zobozdravstvo), okoljevarstvo in okoljevarstvene rešitve (izdelki za diagnosticiranje kvalitete vode in njeno čiščenje) ter biološka znanost.
- 3) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,12	10,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.557.911	70.939.165

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,24%
v zadnjih 36 mesecih	+29,99%
v zadnjih 60 mesecih	+25,82%

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

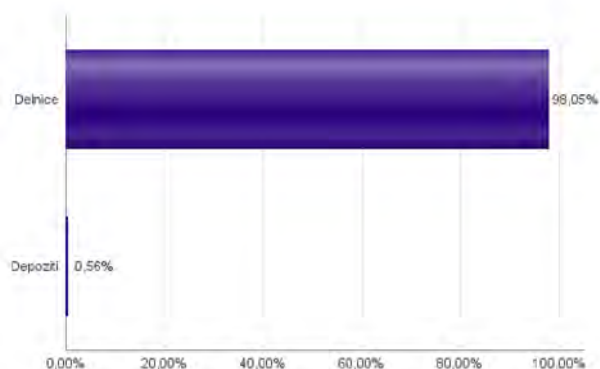


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

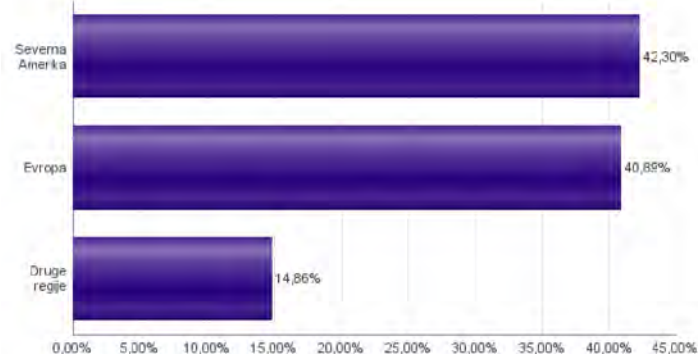
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

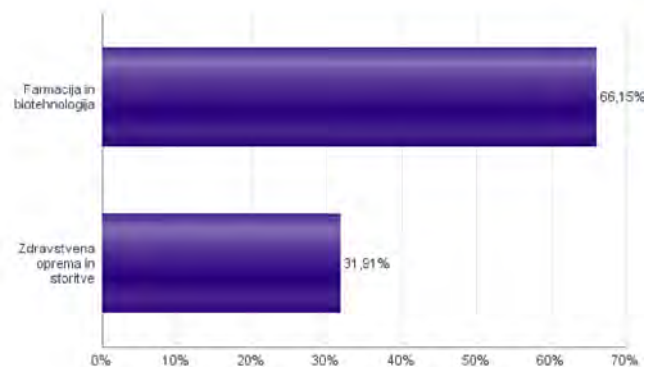
Sestava sredstev po tipih naložb



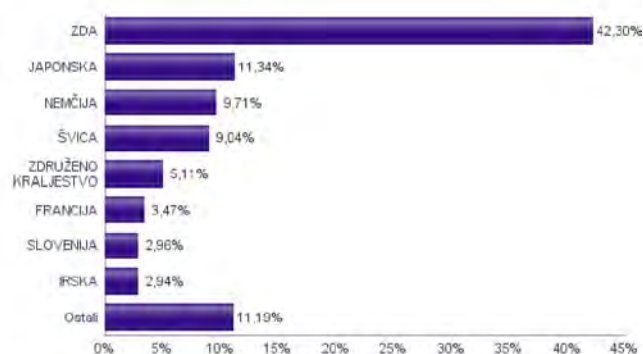
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,00%
2	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,98%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,96%
4	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,94%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,88%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,84%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,78%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,76%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,76%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
11	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,67%
12	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,65%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,51%
15	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,48%
16	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,47%
17	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,47%
18	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,38%
19	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,36%
20	IE008Y9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,33%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,24%
22	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
23	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
24	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,08%
25	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
26	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,97%
27	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,94%
28	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,93%
29	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
30	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
31	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,84%
32	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,83%
33	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,82%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
35	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,81%
36	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,78%
37	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,74%
38	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,73%
39	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,67%
40	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,67%
41	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,55%
42	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,54%
43	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,28%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,18%
45	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	0,95%
46	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,06%
		Depoziti			0,56%

NLB Skladi – Finance delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 2) **US Bancorp** je bančni holding, ki ima sedež v Minneapolisu v Minnesoti. Je matična družba Nacionalnega združenja ameriških bank, znana kot U.S. Bank, ki je uvrščena na 7. mesto na seznamu največjih bank v ZDA.
- 3) **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.
- 4) **Barclays plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in druge podobne storitve. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 5) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

31.12.2019 31.01.2020

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,24	5,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.274.654	4.361.118

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,24%
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

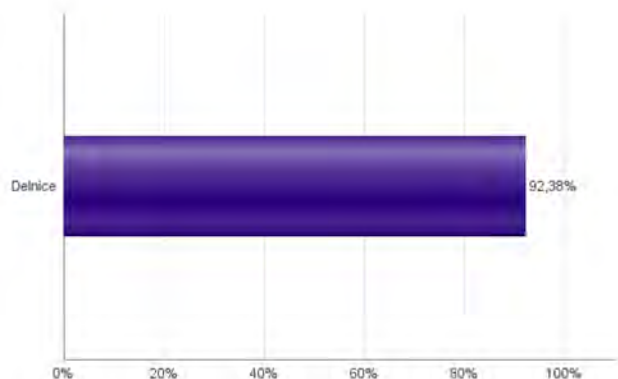
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

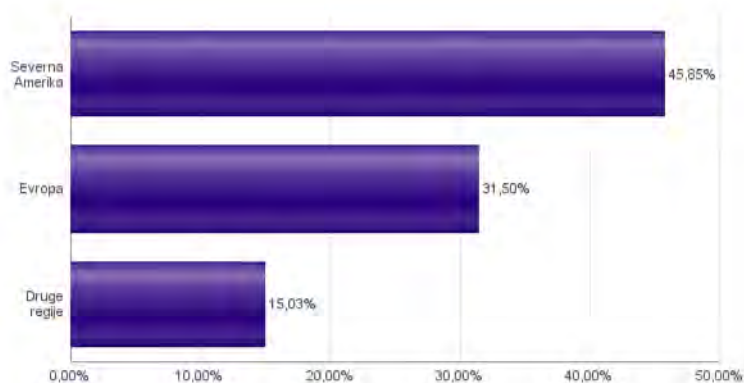
Višja pričakovana
donosnost

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

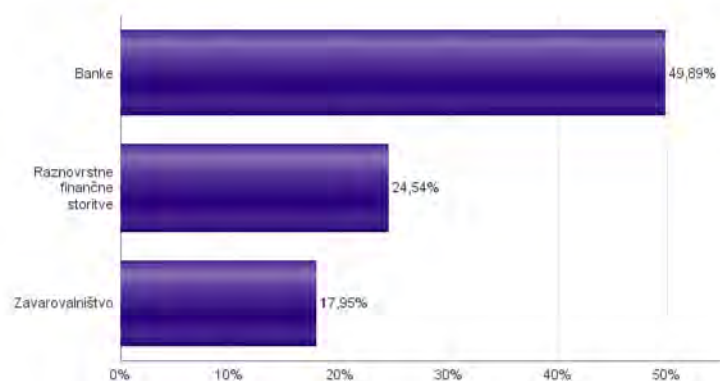
Sestava sredstev po tipih naložb



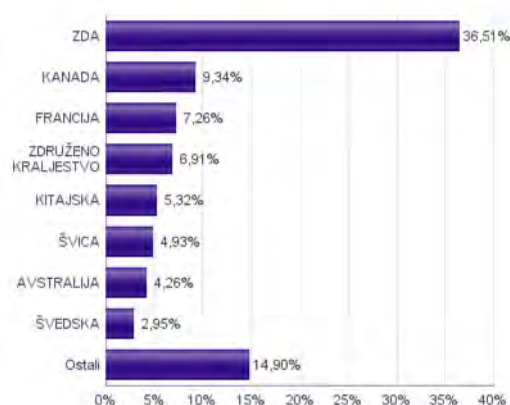
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,95%
2	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,76%
3	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,75%
4	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
5	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,68%
6	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,64%
7	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,62%
8	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,57%
9	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,52%
10	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,48%
11	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,47%
12	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,47%
13	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,38%
14	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,36%
15	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,33%
16	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,28%
17	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,27%
18	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
19	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,18%
20	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,16%
21	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,16%
22	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,09%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,08%
24	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
25	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,95%
26	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	1,95%
27	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,93%
28	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,90%
29	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,86%
30	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,85%
31	US12572Q1058	CME GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,80%
32	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,75%
33	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,71%
34	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,69%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,67%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,66%
37	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,64%
38	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,62%
39	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,59%
40	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,52%
41	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,43%
42	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,42%
43	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,41%
44	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,18%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	0,76%

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) **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, nitrogen, neon itd. Proizvodi tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrabena podjetja.
- 5) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovske rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,40	23,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	101.435.993	101.591.653

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,04%
v zadnjih 36 mesecih	+15,70%
v zadnjih 60 mesecih	+24,41%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

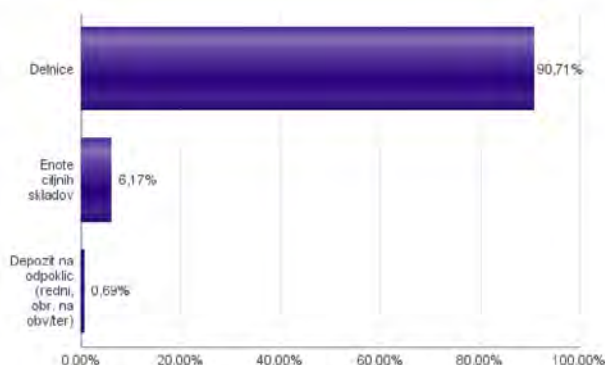
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

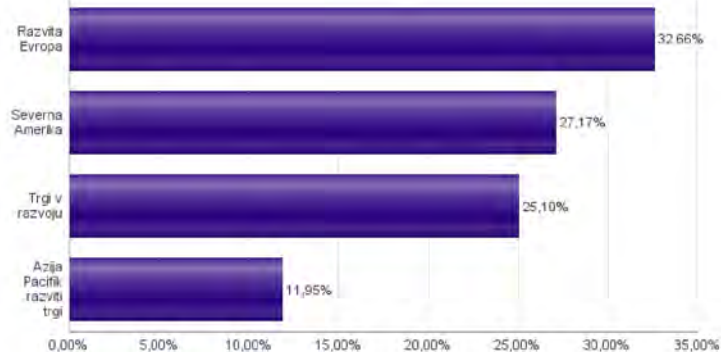
Višja pričakovana
donosnost

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

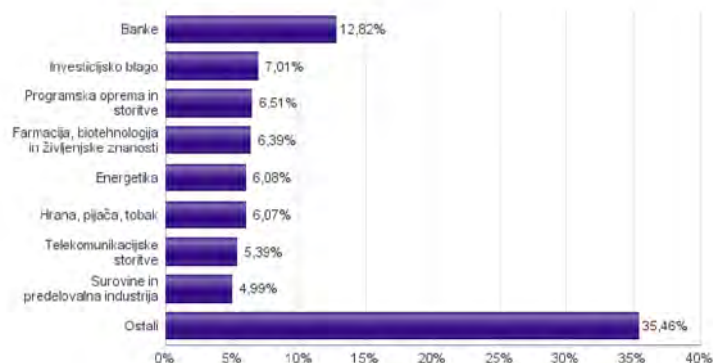
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,17%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,30%
3	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,97%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,83%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,79%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,77%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,70%
8	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,67%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,65%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,52%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,49%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,48%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,29%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,19%
16	HK0000069689	ATA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,19%
17	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,14%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,11%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,11%
20	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,10%
21	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,08%
22	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,08%
23	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,07%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,00%
25	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,00%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,99%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,97%
28	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,95%
29	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,92%
31	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,90%
32	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,90%
33	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,89%
34	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,86%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
36	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,83%
37	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,82%
38	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,82%
39	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,78%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,78%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,76%
42	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,75%
43	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,74%
44	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,71%
45	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,71%
46	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,67%
47	CNE100003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,66%
48	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
49	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,65%
50	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,65%
51	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,64%
52	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,64%
53	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,64%
54	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,64%
55	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,63%
56	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,63%
57	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,62%
58	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,62%
59	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,62%
60	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,61%
61	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,61%
62	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%
63	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,59%
64	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,59%
65	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
66	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,58%
67	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,58%
68	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,58%
69	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,58%
70	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,58%
71	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,58%
72	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,57%
73	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,57%
74	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,57%
75	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,56%
76	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,56%
77	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,56%
78	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,56%
79	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,55%
80	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,55%

Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,55%
82	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,54%
83	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,53%
84	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,53%
85	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,52%
86	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,52%
87	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,52%
88	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
89	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,51%
90	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	0,49%
91	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,49%
92	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,49%
93	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,49%
94	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,49%
95	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,49%
96	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,49%
97	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,48%
98	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,48%
99	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
100	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,47%
101	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,47%
102	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,46%
103	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,46%
104	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,45%
105	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,45%
106	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,45%
107	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,44%
108	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,44%
109	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	0,44%
110	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,44%
111	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,43%
112	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,43%
113	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,42%
114	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,41%
115	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,40%
116	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,38%
117	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,37%
118	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,36%
119	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,34%
120	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,33%
121	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,29%
122	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,29%
123	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,69%

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) **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, nitrogen, neon itd. Proizvodi tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrabena podjetja.
- 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 z lestvice Fortune 500.
- 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) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,16	7,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	392.597.026	398.950.330

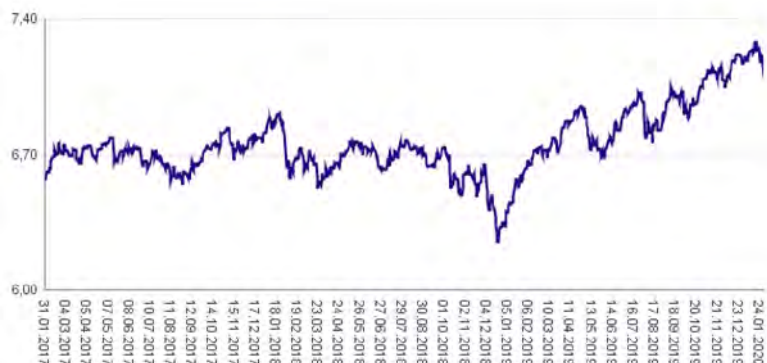
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,41%
v zadnjih 36 mesecih	+8,03%
v zadnjih 60 mesecih	+13,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

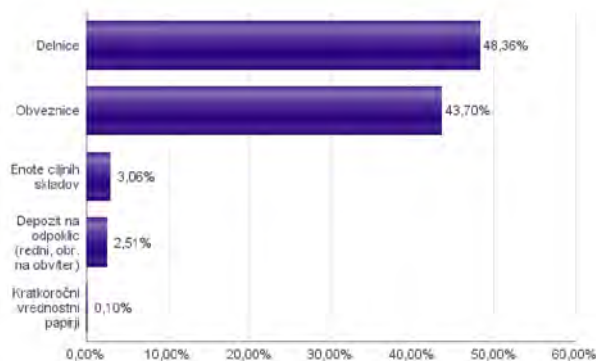
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

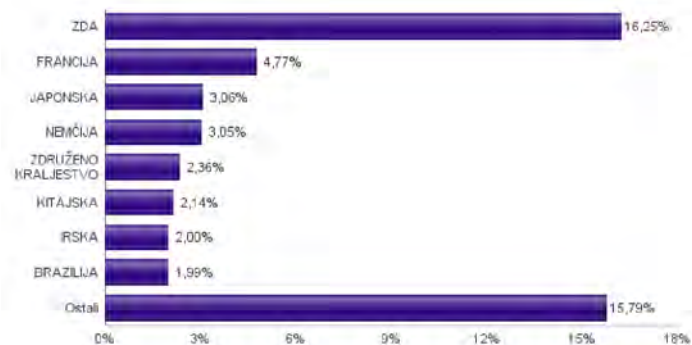
Višja pričakovana
donosnost

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

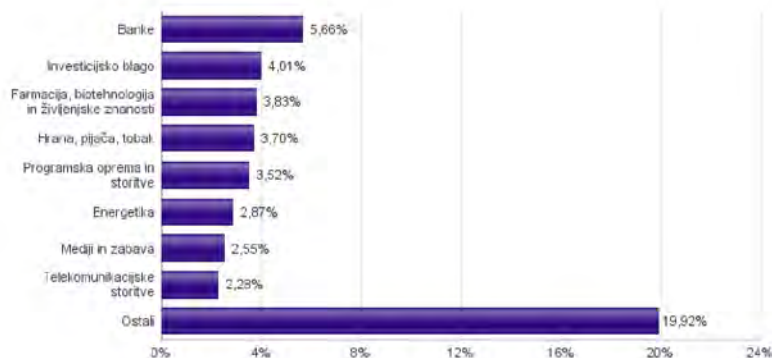
Sestava sredstev po tipih naložb



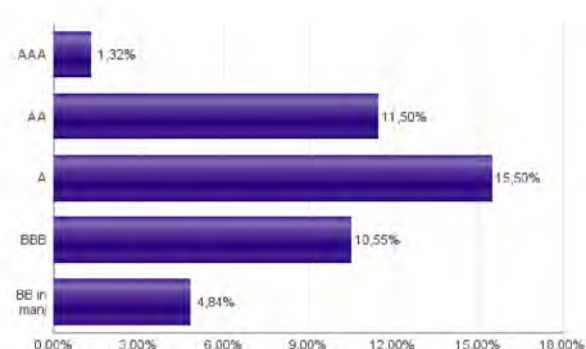
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,06%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,40%
3	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,16%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,10%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,07%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,01%
7	DE000BASFI111	BASF SE	NEMČIJA	0,97%
8	IE00B0TN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,90%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,80%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,74%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,72%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,70%
13	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,69%
14	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,68%
15	FR0000121014	LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,65%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
17	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,65%
18	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,63%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,59%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,59%
21	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,59%
22	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,58%
23	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,58%
24	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,57%
25	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,57%
26	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,56%
27	NL0011794037	KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,56%
28	HK0000069689	ALA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,56%
30	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,53%
31	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,53%
32	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,52%
33	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,52%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,51%
35	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,50%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,50%
37	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,50%
38	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,49%
39	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,49%
40	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,48%
41	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,48%
42	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,47%
43	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,46%
44	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,46%
45	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,45%
46	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
47	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,43%
48	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,43%
49	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,43%
50	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,42%
51	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,42%
52	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,42%
53	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,40%
54	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
55	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,40%
56	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,40%
57	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,39%
58	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,39%
59	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,39%
60	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,39%
61	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,39%
62	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,39%
63	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,39%
64	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,39%
65	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,38%
66	JE0088KFP949	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
67	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
68	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,37%
69	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,37%
70	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,37%
71	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,37%
72	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,36%
73	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,36%
74	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,35%
75	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,35%
76	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
77	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,34%
78	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,34%
79	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,34%
80	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,28%
2	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,03%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,91%
5	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,57%
6	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,47%
7	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,39%
8	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,38%
9	XS1062493934	AON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
10	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
11	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,20%
12	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,18%
13	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,16%
14	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,14%
15	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	1,12%
16	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,11%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
18	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
19	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,05%
20	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,01%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,99%
22	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,92%
23	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,90%
24	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,88%
25	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
26	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,86%
27	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,84%
28	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,83%
29	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,82%
30	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,80%
31	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANJA	0,79%
32	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,76%
33	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,75%
34	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,60%
35	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,57%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,53%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,51%
38	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,46%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,43%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,43%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
42	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,41%
43	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,32%
44	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,27%

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	ŠPANJA	0,33%
82	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,32%
83	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,32%
84	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,32%
85	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,31%
86	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,31%
87	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,31%
88	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,31%
89	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
90	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,30%
91	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,30%
92	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,29%
93	GB00BD5FG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,28%
94	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,27%
95	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,26%
96	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,26%
97	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,26%
98	ZAEO00071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,26%
99	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,25%
100	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,25%
101	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,19%
102	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,16%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,10%
		Depoziti		2,51%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 2) **Jumbo S.A.** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 3) **Mytilineos S.A.** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.
- 4) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 5) **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.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,86	4,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.334.523	17.696.299

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,44%
v zadnjih 36 mesecih	+26,96%
v zadnjih 60 mesecih	+45,41%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

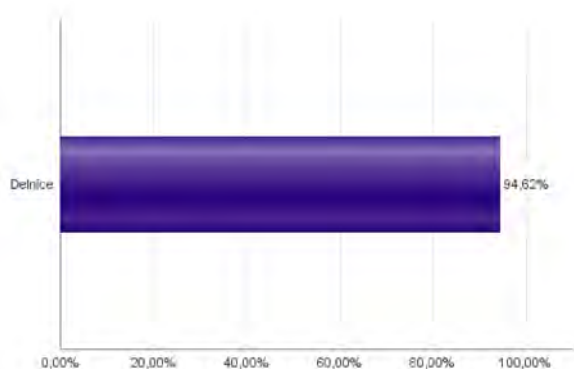
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

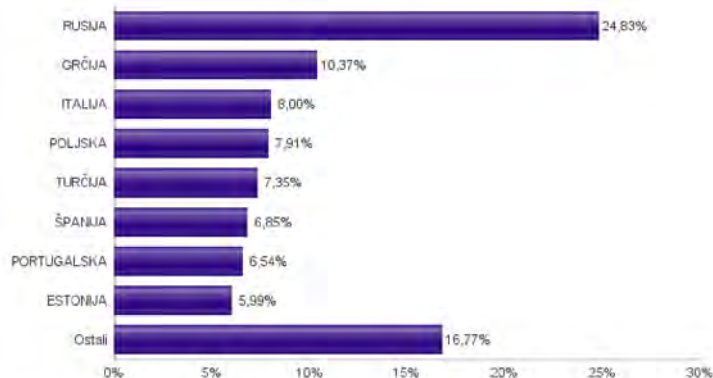
Višja pričakovana
donosnost

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

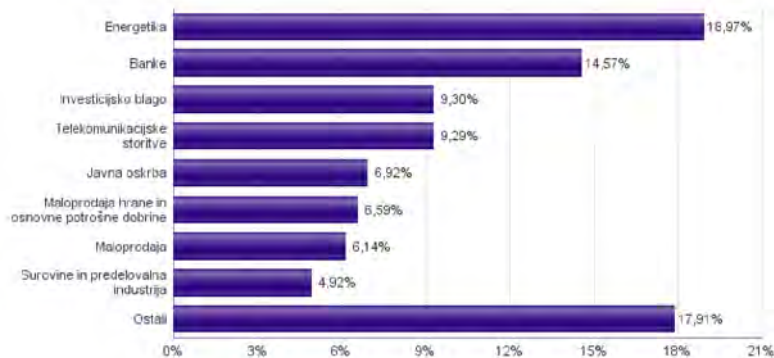
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,53%
2	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,50%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,33%
4	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	3,23%
5	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,22%
6	PTEDP0AM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	3,05%
7	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,97%
8	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,89%
9	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,88%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,87%
11	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,79%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,76%
13	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,68%
14	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,66%
15	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,52%
16	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,39%
17	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,39%
18	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,27%
19	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,24%
20	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,22%
21	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,14%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,11%
23	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,07%
24	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,04%
25	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,80%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,77%
27	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,72%
28	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,62%
29	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,59%
30	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,59%
31	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,59%
32	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,58%
33	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,56%
34	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,50%
35	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,45%
36	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,38%
37	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,34%
38	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,31%
39	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,25%
40	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,16%
41	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,14%
42	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,12%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,10%
44	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,06%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,85%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,35%
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) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO₂, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovara. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 2) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Veliki Britaniji. Večinoma pridobivajo železo, mangan, baker in nikelj. V lasti imajo rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.
- 3) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov, proizvajajo tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 4) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode, kemikalije in plastiko. Družba se ukvarja tudi s trgovanjem s surovinami in električno energijo.
- 5) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,58	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.276.963	7.697.415

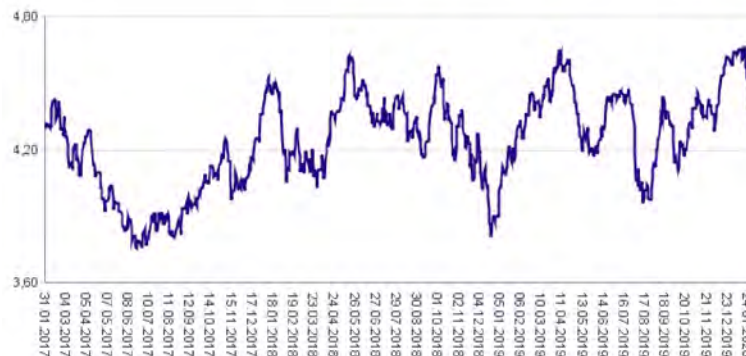
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,04%
v zadnjih 36 mesecih	-1,03%
v zadnjih 60 mesecih	+16,61%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

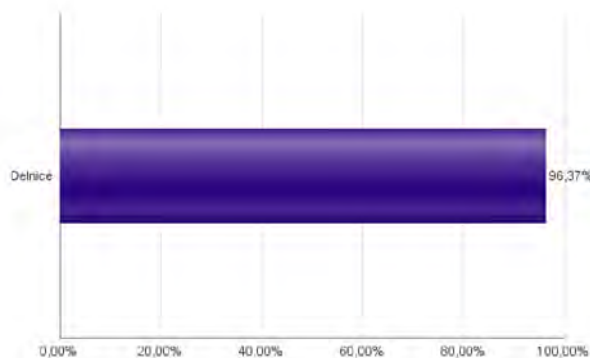


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

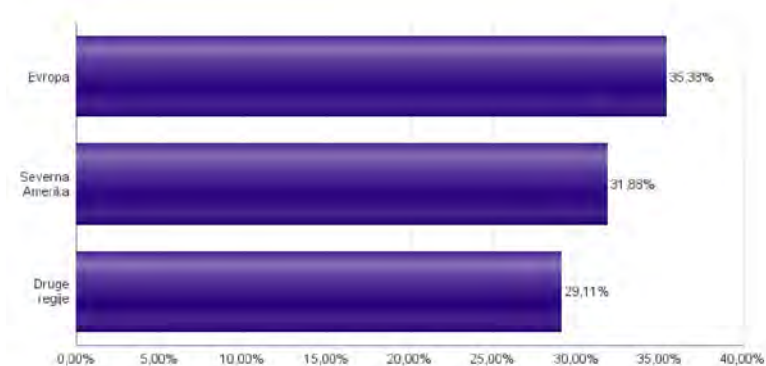
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

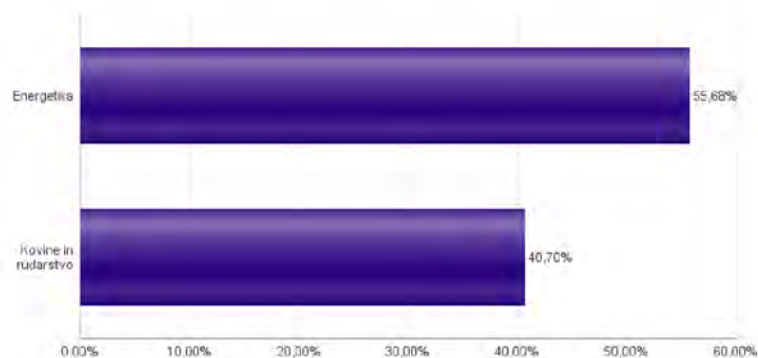
Sestava sredstev po tipih naložb



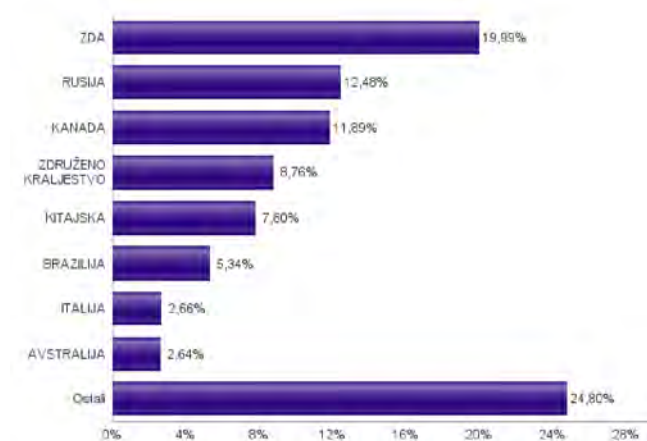
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,82%
2	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,77%
3	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	2,70%
4	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,66%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,64%
6	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,64%
7	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	2,64%
8	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,62%
9	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,61%
10	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,58%
11	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,56%
12	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,55%
13	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,54%
14	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,52%
15	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,51%
16	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,49%
17	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,41%
18	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
19	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,37%
20	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
21	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,11%
22	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,09%
23	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,06%
24	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,02%
25	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,01%
26	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,00%
27	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,99%
28	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,98%
29	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,92%
30	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,91%
31	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,90%
32	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,89%
33	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,83%
34	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,82%
35	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,73%
36	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,67%
37	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,66%
38	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,65%
39	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,63%
40	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,63%
41	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,58%
42	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,57%
43	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,57%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,53%
45	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **American Tower Corporation** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem, modernizacijo in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje družbe je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih, prisotna pa je tudi v Avstriji.
- 3) **Crown Castle International Corp** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočeni so predvsem na stolpe namenjeni brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,21	8,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.899.580	3.976.434

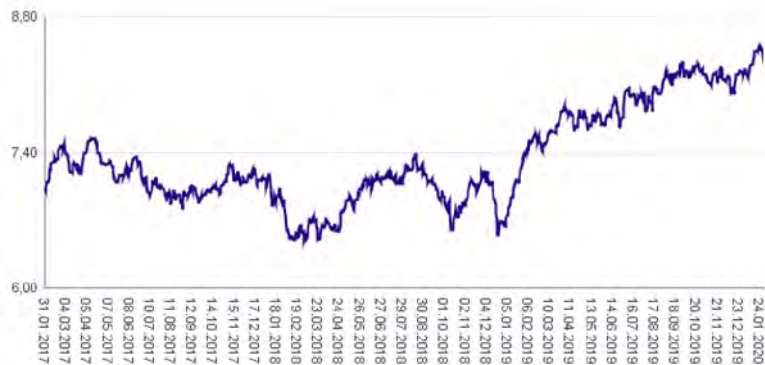
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,58%
v zadnjih 36 mesecih	+17,99%
v zadnjih 60 mesecih	+15,65%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

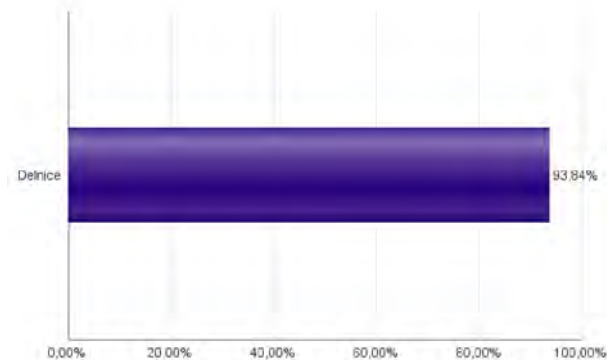
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

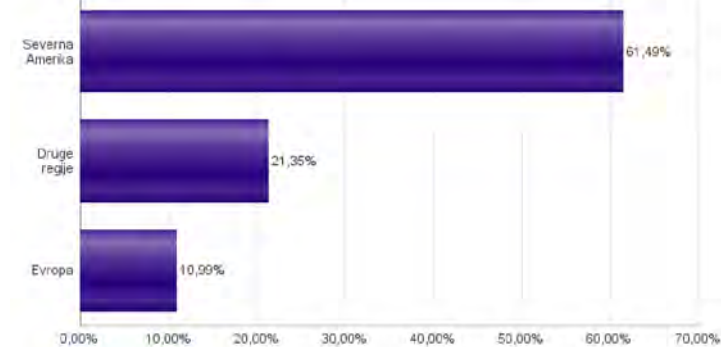
Višja pričakovana
donosnost

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

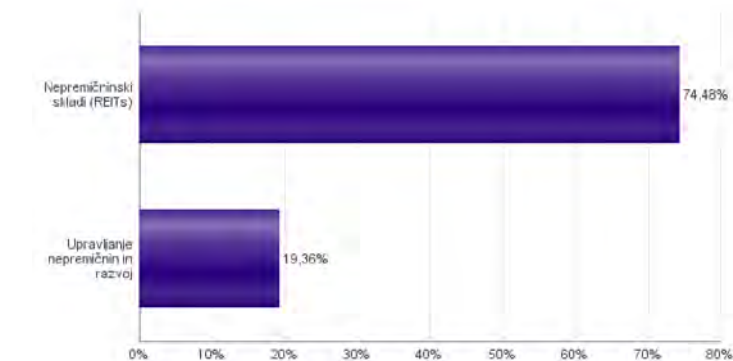
Sestava sredstev po tipih naložb



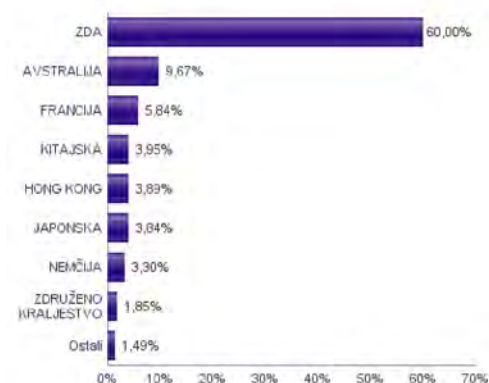
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,53%
2	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,30%
3	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,14%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,09%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,08%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,79%
7	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,70%
8	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,58%
10	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
11	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
12	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,33%
13	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,30%
14	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,27%
15	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,23%
16	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,16%
17	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,10%
18	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,04%
19	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,02%
20	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,02%
21	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,97%
22	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,93%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,92%
24	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
25	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,83%
26	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
27	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,82%
28	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,80%
29	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,80%
30	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,76%
31	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,73%
32	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,71%
33	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,69%
34	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,68%
35	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,66%
36	AU0000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,65%
37	AU0000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,63%
38	AU0000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,61%
39	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,60%
40	AU0000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,59%
41	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,58%
42	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
43	CA31943B1031	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,49%
44	AU0000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,47%
45	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,41%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. 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 tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 3) **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.
- 4) **Moneta Money Bank as** je dokaj mlada češka banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Je izrazito lokalno usmerjena banka, saj deluje zgolj na Češkem. Nudi plačilne kartice, kredite, hipotekarna posojila, upravljanje premoženja in sprejema depozite.
- 5) **Philip Morris CR A.S.** je hčerinska družba podjetja Philip Morris International Inc., ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,45	27,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.208.819	6.153.650

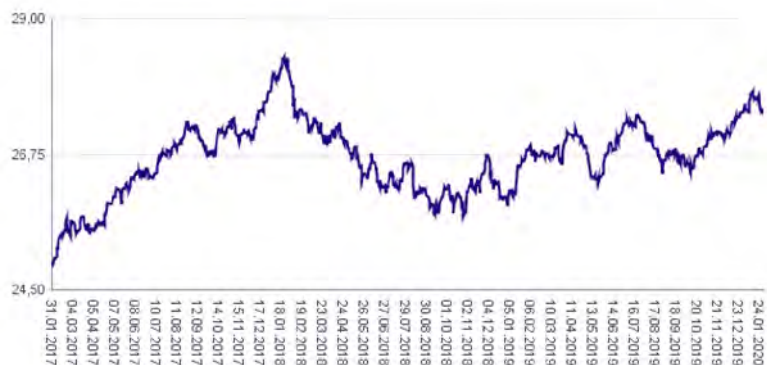
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,23%
v zadnjih 36 mesecih	+10,14%
v zadnjih 60 mesecih	+19,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

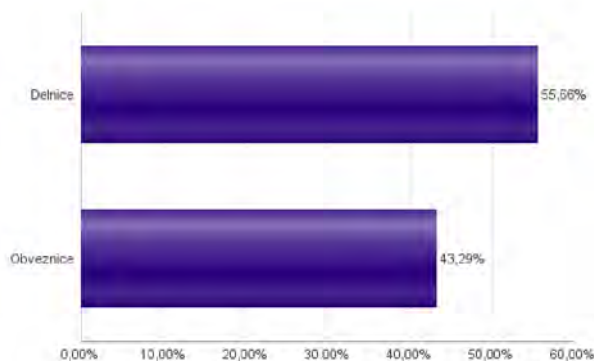
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

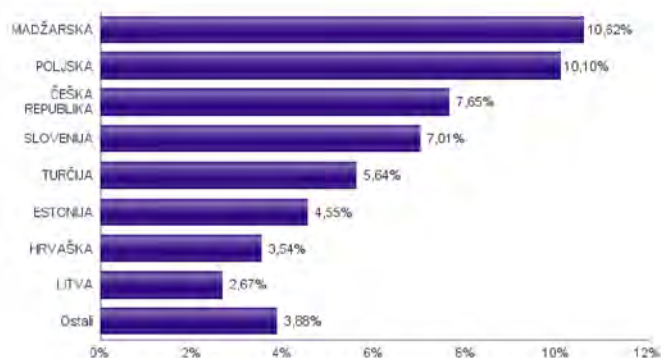
Višja pričakovana
donosnost

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

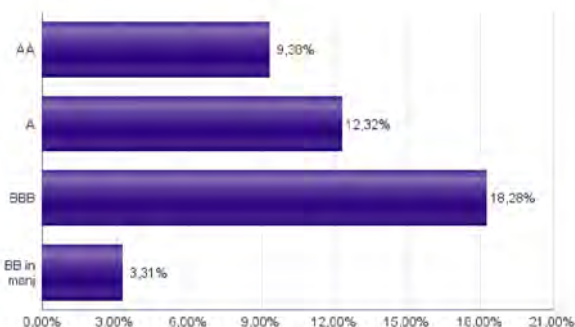
Sestava sredstev po tipih naložb



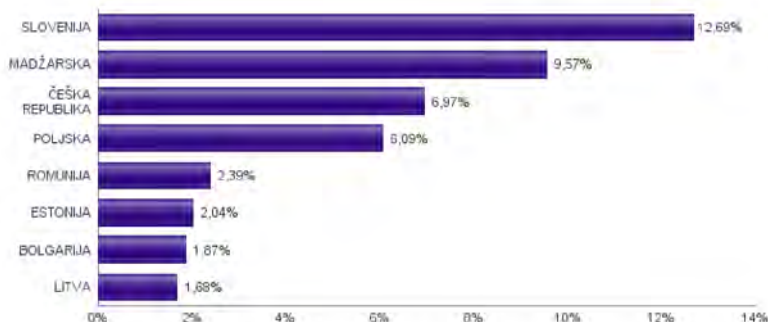
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,79%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,50%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,13%
4	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,11%
5	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,03%
6	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,01%
7	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,95%
8	HRADRS0A0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,93%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,90%
10	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,85%
11	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,82%
12	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,76%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,75%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,72%
15	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,72%
16	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,71%
17	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,69%
18	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,61%
20	BG11SOS0BT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,53%
21	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,49%
22	LT0000102253	STIAULIU BANKAS	LITVA	1,39%
23	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,39%
24	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,36%
25	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,33%
26	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,31%
27	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,31%
28	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,28%
29	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,28%
30	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,26%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,22%
32	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,08%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,92%
34	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	0,86%
35	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,55%
2	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,61%
3	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,56%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,40%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,16%
6	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,60%
7	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,48%
8	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,46%
9	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,41%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,39%
11	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,29%
12	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,11%
13	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,04%
14	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,87%
15	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,82%
16	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,68%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,85%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Teollisuuden Voima Oyj** je finsko energetska podjetje, ki proizvaja električno energijo, proizvedeno iz jedrskih in premogovnih elektrarn. Podjetje je glavni finski dobavitelj jedrske energije. Ustanovitev podjetja, ki je v privatni lasti sega v leto 1969.
- 2) **Allegheny Technologies Incorporated** je ameriško podjetje, ki deluje v kovinski industriji. Podjetje izdeluje titanove in nikljeve zlitine, izdelke iz nerjavečega jekla, premaze itd. Produkte prodajajo predvsem letalski, energetska, električni in obrambni industriji. Sedež podjetja je v Pittsburgu.
- 3) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.
- 4) **Rackspace Hosting, Inc.** je ameriška družba, ki se ukvarja predvsem s ponujanjem storitev na področju računalništva v oblaku. Ponujajo tudi aplikacije, ki jih podjetja potrebujejo za ohranjanje svoje baze strank. Poleg ZDA so glavni trgi podjetja še Evropa, Hong Kong, Singapur in Avstralija. Sedež podjetja je v Teksasu.
- 5) **Petrobras Global Finance B.V.** je hčerinsko podjetje brazilske naftne družbe Petróleo Brasileiro S.A. Namen podjetja je izdajanje dožniških vrednostnih papirjev za Petróleo Brasileiro, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Nafto pridobiva tako na kopnem kot tudi na morju in iz skrilavcev. Družba izdeluje tudi biogoriva in trguje z električno energijo.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,32	6,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.653.174	16.881.875

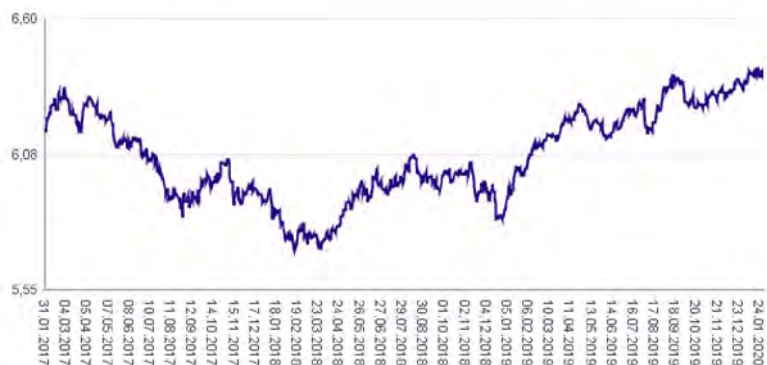
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,16%
v zadnjih 36 mesecih	+3,08%
v zadnjih 60 mesecih	+13,01%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

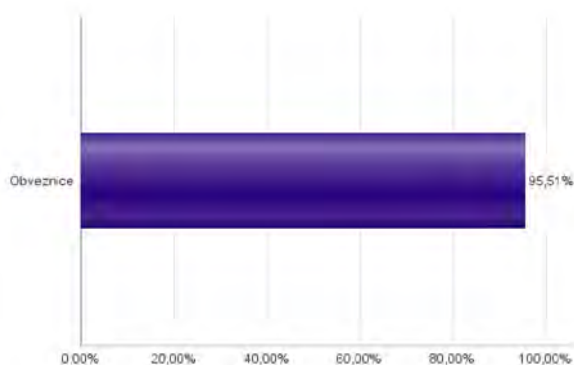
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

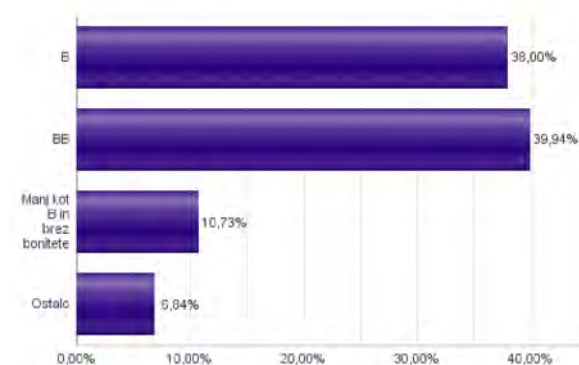
Višja pričakovana
donosnost

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

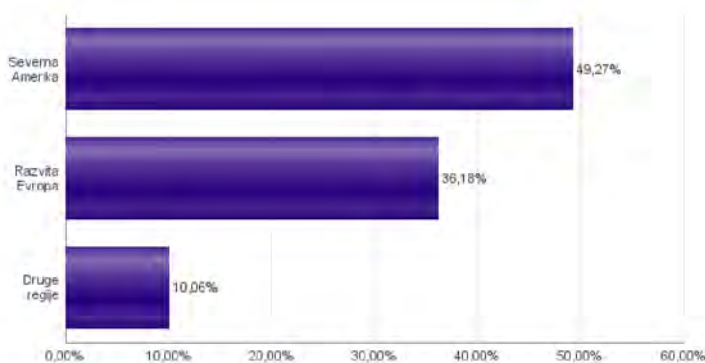
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,84%
2	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,72%
3	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,67%
4	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B-	2,65%
5	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,65%
6	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,62%
7	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,57%
8	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,54%
9	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,52%
10	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,51%
11	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,43%
12	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,40%
13	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,38%
14	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,34%
15	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COPF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,32%
16	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	2,29%
17	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,19%
18	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB-	2,17%
19	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	2,16%
20	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	B+	2,12%
21	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	2,10%
22	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,09%
23	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,08%
24	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,04%
25	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,01%
26	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,01%
27	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	1,98%
28	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,97%
29	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,97%
30	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,94%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,94%
32	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHL 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,79%
33	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,79%
34	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,77%
35	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,70%
36	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	1,69%
37	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	CCC+	1,69%
38	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	B+	1,67%
39	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,66%
40	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	1,66%
41	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,62%
42	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,41%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,36%
44	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,28%
45	USU1468GAA23	CARVANA CO	CVNA 8 7/8 10/01/23	ZDA	CCC+	1,16%
46	US896818AL57	TRIUMPH GROUP INC	TGI 5 1/4 06/01/22	ZDA	CCC	1,08%
47	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	0,96%

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

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,32	6,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.796.005	89.059.595

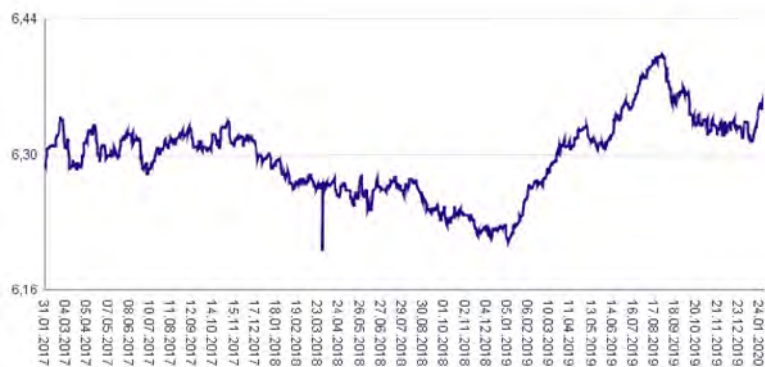
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,78%
v zadnjih 36 mesecih	+1,14%
v zadnjih 60 mesecih	+2,04%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

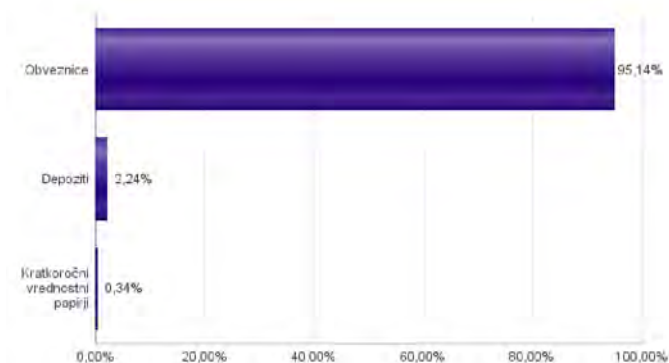
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

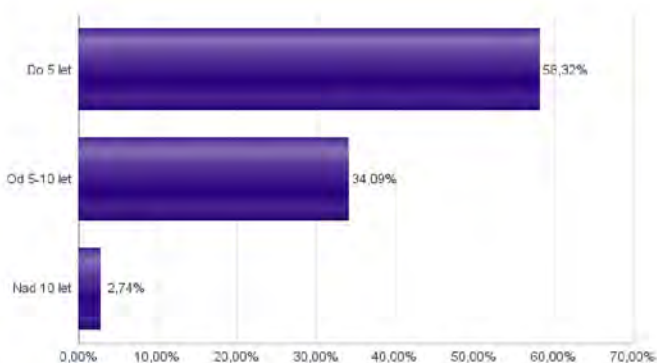
Višja pričakovana
donosnost

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

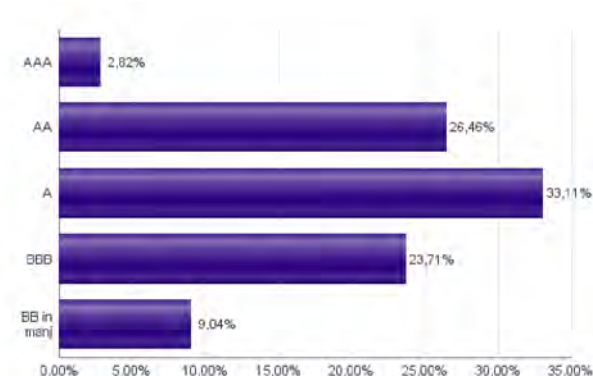
Sestava sredstev po tipih naložb



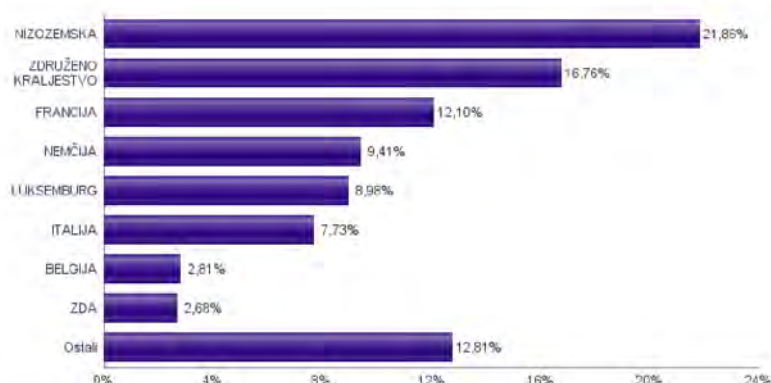
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,08%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,34%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,28%
4	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	AA-	4,14%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,69%
6	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	3,23%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,93%
8	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	2,81%
9	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,77%
10	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,74%
11	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,65%
12	XS1062493934	AON PLC	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,61%
13	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,55%
14	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,55%
15	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS4 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,39%
16	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,31%
17	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,29%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,29%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,27%
20	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,26%
21	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,24%
22	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,23%
23	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,22%
24	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,15%
25	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,12%
26	XS1788515788	METRO AG	MEGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,08%
27	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,96%
28	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	1,90%
29	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	1,83%
30	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,72%
31	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,71%
32	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,64%
33	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,48%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,45%
35	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,34%
36	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	1,32%
37	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,10%
38	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,94%
39	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	0,89%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,85%
41	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATOSTR 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BB-	0,76%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,59%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,40%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN08	SLOVENIJA		0,34%
		Depoziti				2,24%

*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) **Airbus SE** je francosko podjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.
- 2) **STMicroelectronics NV** je evropski proizvajalec polprevodnikov s sedežem v Švici. Družba razvija, proizvaja in trži polprevodnike in integrirana vezja, ki se uporabljajo v mobilnih telefonih, zabavni elektroniki in avtomobilski industriji.
- 3) **Medtronic plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 5) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,36	6,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.923.535	31.650.462

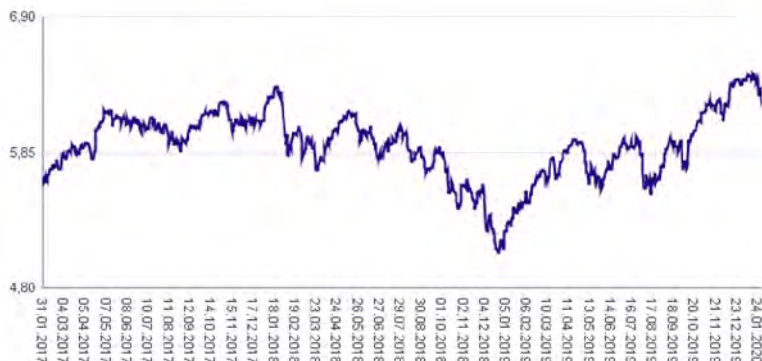
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,93%
v zadnjih 36 mesecih	+10,40%
v zadnjih 60 mesecih	+15,27%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

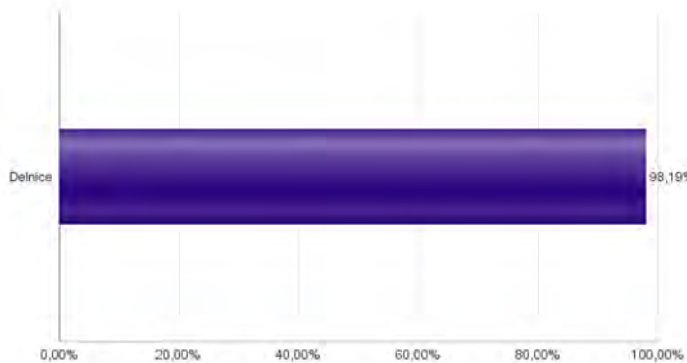
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

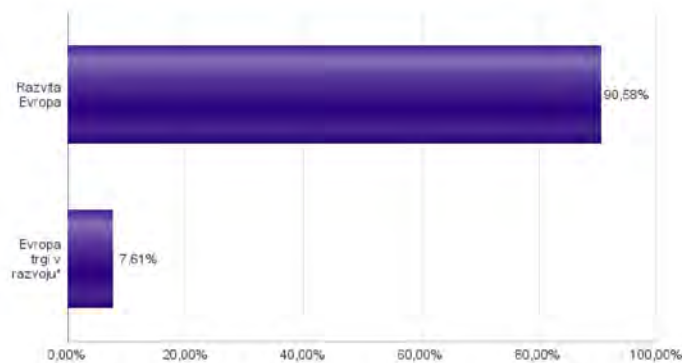
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

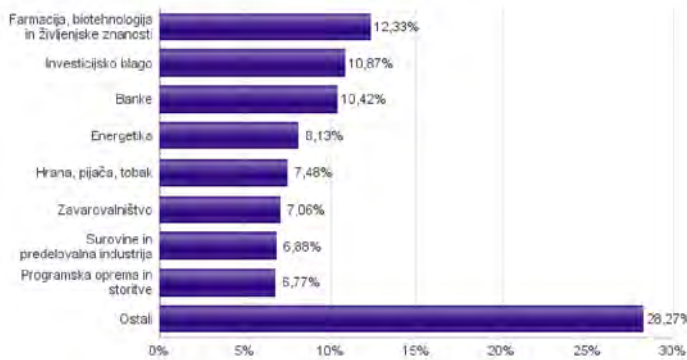


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

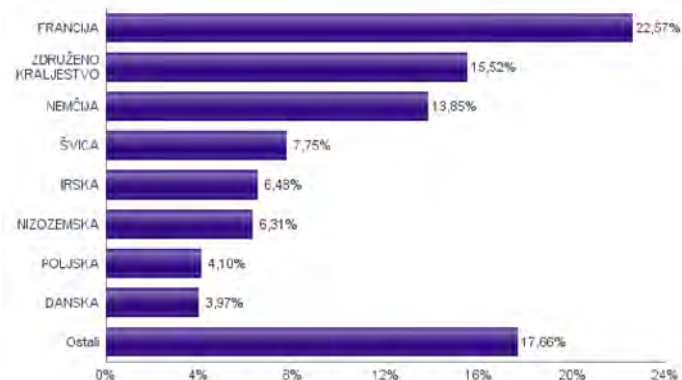


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,53%
2	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,47%
3	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,37%
4	PLSFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,30%
5	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,28%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,24%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,23%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,19%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,17%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
11	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,09%
12	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,04%
13	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,02%
15	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,00%
16	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,96%
17	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,94%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,93%
19	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,93%
20	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,90%
21	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,88%
22	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,87%
23	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,86%
24	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,86%
25	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,84%
26	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,84%
27	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,82%
28	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,81%
29	PLPZU0000011	POWSZECZCHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,80%
30	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
31	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,79%
32	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,79%
33	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,78%
34	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,77%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,73%
36	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,68%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,67%
38	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
39	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,58%
42	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
43	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,54%
44	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,48%
45	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,45%
46	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,43%
47	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
48	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,33%
49	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,32%
50	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
51	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,13%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,07%
53	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,01%
54	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,84%
55	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	0,58%
56	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,53%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 3) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Poslujejo tako v Sloveniji, kot v bivših jugoslovanskih republikah.
- 4) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 5) **Telekom Slovenije d.d.** je skupaj s svojimi hčerinskimi družbami celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost Skupine Telekom Slovenije obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo in vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,61	5,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.479.295	29.419.837

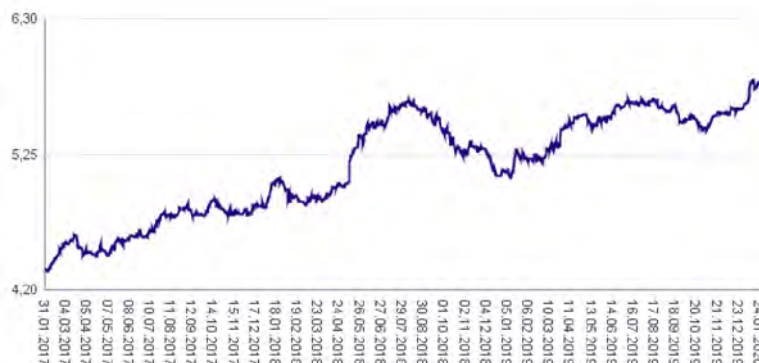
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,71%
v zadnjih 36 mesecih	+33,44%
v zadnjih 60 mesecih	+40,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

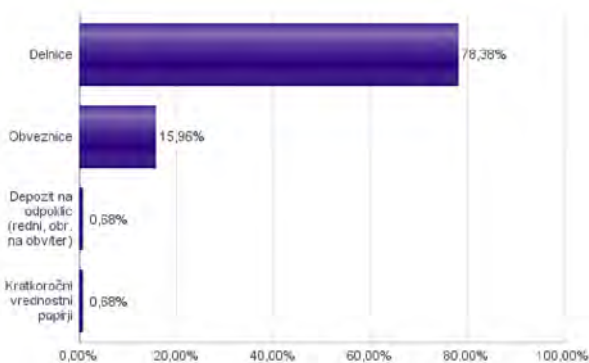
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

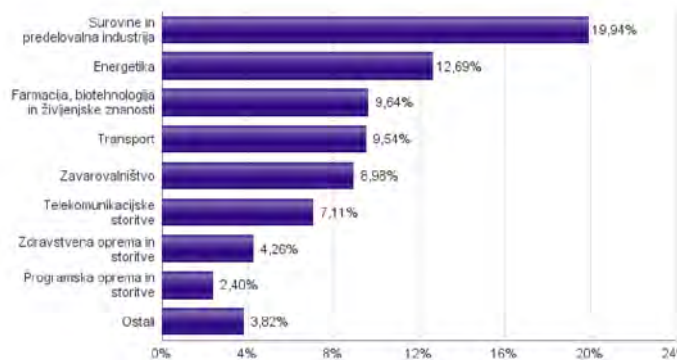
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,64%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,54%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,45%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,36%
5	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,60%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,50%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,48%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,26%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,24%
10	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,30%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,24%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,04%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,51%
14	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	2,40%
15	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,34%
16	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	SRBIJA	1,31%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,17%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,68%
		Depoziti		0,68%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,27%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,18%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,08%
4	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,43%

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) **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) **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) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,95	8,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.036.688	83.757.827

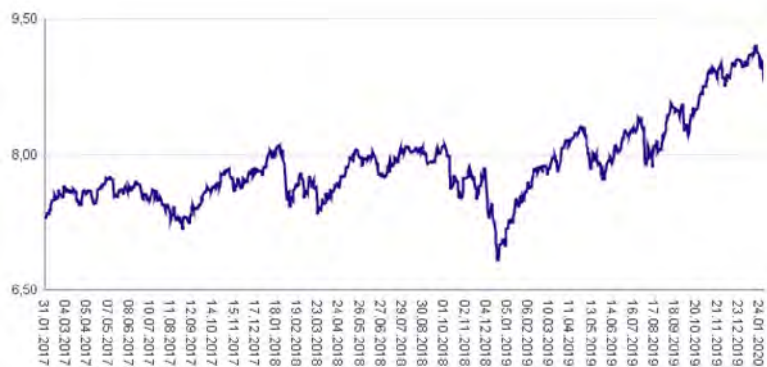
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,95%
v zadnjih 36 mesecih	+20,79%
v zadnjih 60 mesecih	+33,17%

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

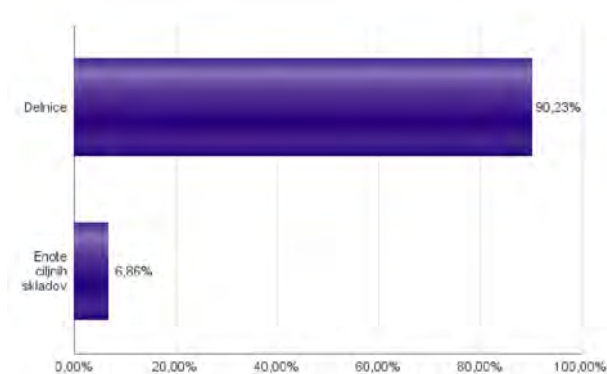
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

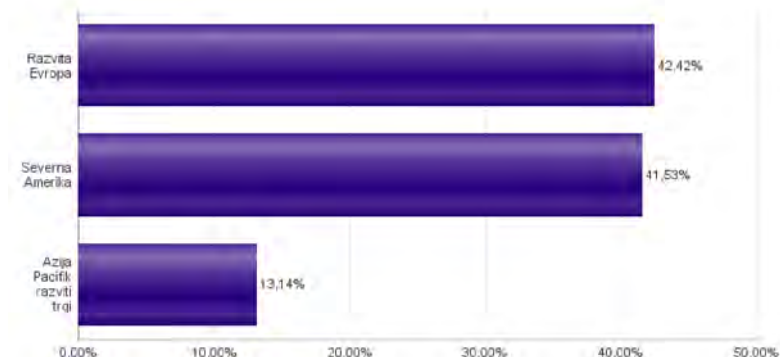
Višja pričakovana
donosnost

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

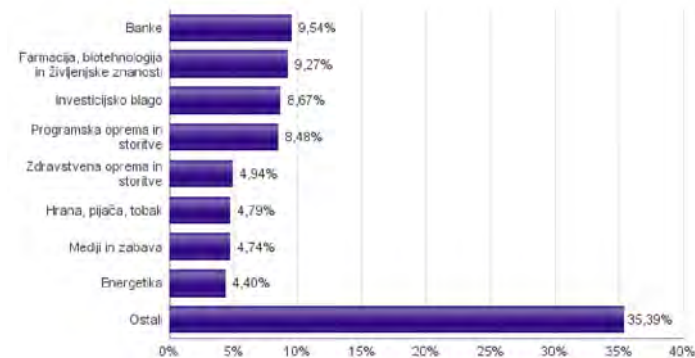
Sestava sredstev po tipih naložb



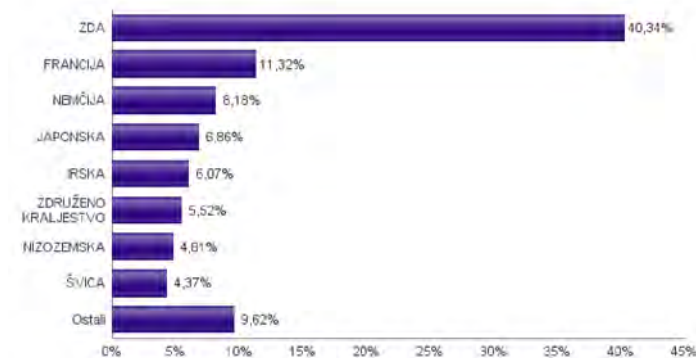
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,86%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,33%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,10%
4	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,06%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,82%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,74%
7	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,40%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,20%
9	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,93%
10	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,88%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,81%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,73%
13	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,72%
14	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,63%
15	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,59%
16	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,59%
17	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,57%
18	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,45%
20	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,44%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,42%
22	SG1L10010701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,40%
23	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,38%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,32%
25	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,32%
26	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,31%
27	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
28	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,30%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,30%
30	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,29%
31	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,27%
32	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,26%
33	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,19%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,17%
35	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,12%
36	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,11%
37	JE0088KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
38	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,06%
39	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,06%
40	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,03%
41	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,01%
42	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,00%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,98%
44	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,98%
45	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,97%
46	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,96%
47	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,95%
48	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,93%
49	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,92%
50	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,90%
51	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,90%
52	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
53	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,86%
54	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
55	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,85%
56	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,84%
57	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,83%
58	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
59	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
60	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,79%
61	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,77%
62	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,75%
63	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,74%
64	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,74%
65	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,73%
66	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,63%
67	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,63%
68	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
69	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,61%
70	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
71	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,57%
72	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,53%

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) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 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) **Western Digital Corporation** je družba, ki izdeluje in razvija rešitve za shranjevanje podatkov, katere omogočajo ljudem ustvarjati, upravljati in ohranjati digitalno vsebino.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,98	13,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	72.707.371	76.161.714

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+29,27%
v zadnjih 36 mesecih	+44,18%
v zadnjih 60 mesecih	+77,30%

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

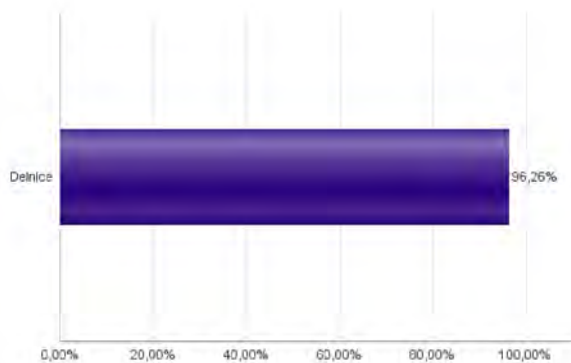
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

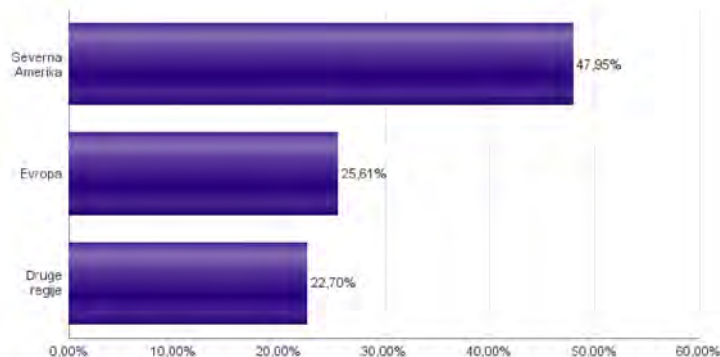
Višja pričakovana
donosnost

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

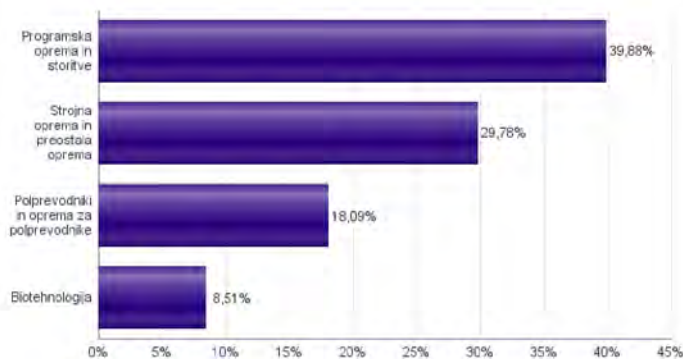
Sestava sredstev po tipih naložb



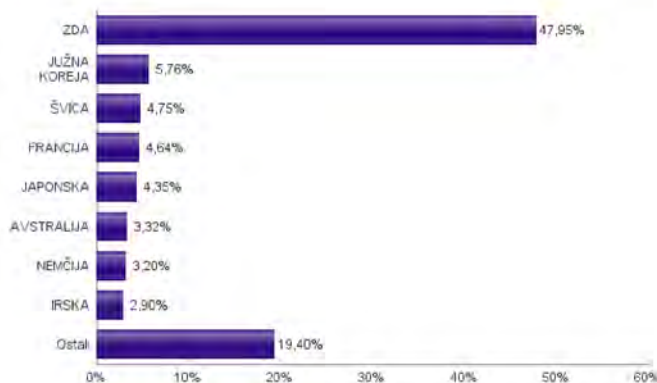
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,81%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,49%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,38%
4	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,30%
5	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,24%
6	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,20%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,16%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,15%
9	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	3,01%
10	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,00%
11	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,90%
12	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,81%
13	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,78%
14	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,71%
15	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,60%
17	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,47%
18	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,45%
19	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,28%
20	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,19%
21	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,07%
22	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,01%
23	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,94%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
25	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,85%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,82%
27	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,74%
28	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,72%
29	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,65%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,64%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,64%
32	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,56%
33	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
34	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,47%
35	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,45%
36	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,34%
37	AU0000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,31%
38	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,27%
39	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,22%
40	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,21%
41	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,19%
42	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,14%
43	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
44	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,03%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,86%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje s sedežem na Kajmanskih otokih, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritmsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.
- 2) **Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 3) **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) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 5) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,42	6,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.424.681	20.292.699

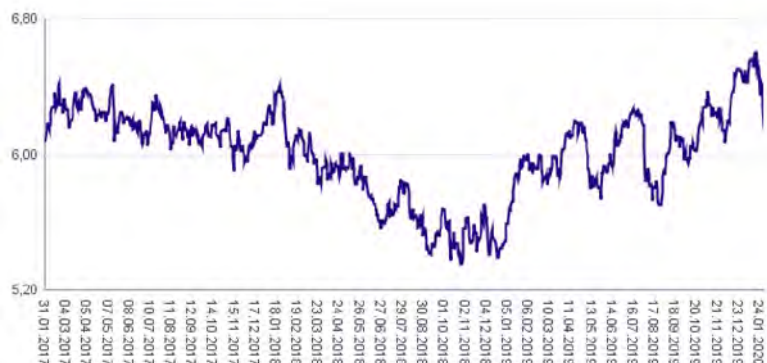
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,55%
v zadnjih 36 mesecih	+1,10%
v zadnjih 60 mesecih	+1,35%

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

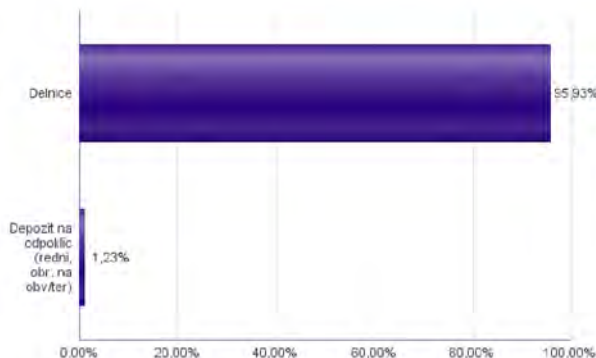
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

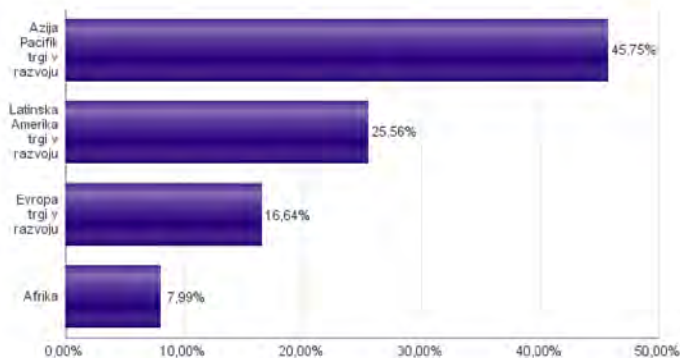
Višja pričakovana
donosnost

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

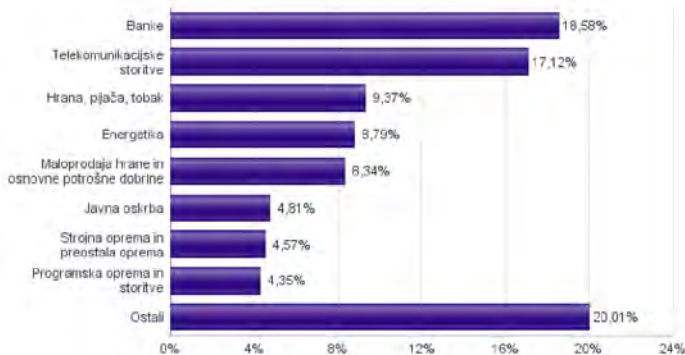
Sestava sredstev po tipih naložb



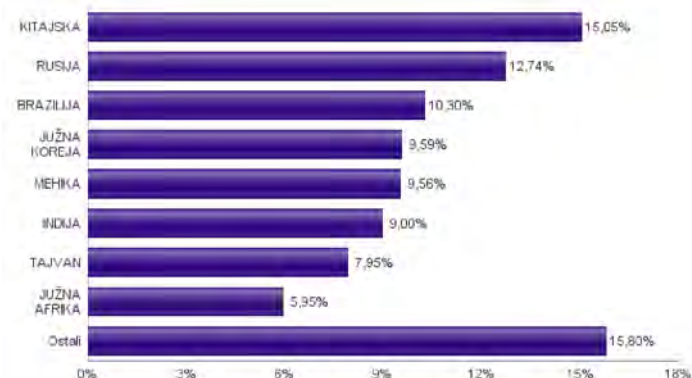
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,03%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,95%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,76%
4	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,72%
5	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,60%
6	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,56%
7	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,54%
8	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,53%
9	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILJA	2,49%
10	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,43%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,41%
12	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,37%
13	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILJA	2,33%
14	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,32%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,31%
16	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILJA	2,29%
17	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,23%
18	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,17%
19	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,15%
20	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,07%
21	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,04%
22	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,04%
23	MX41B8000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,92%
24	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,91%
25	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,91%
26	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILJA	1,89%
27	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,89%
28	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,82%
29	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,81%
30	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
31	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,75%
32	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,75%
33	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,64%
34	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,63%
35	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,62%
36	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,62%
37	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,62%
38	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,61%
39	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,49%
40	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,44%
41	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,43%
42	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,43%
43	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,36%
44	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,33%
45	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,31%
46	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILJA	1,29%
47	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,28%
48	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,13%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,87%
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			1,23%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je namenjen predvsem kot dopolnitev tistim vlagateljem, ki zmorejo prenašati visoko tveganje in varčujejo za manj nujne varčevalne cilje. Glavna prednost naložb na področju zahodnega Balkana je nizka povezanost z drugimi kapitalskimi trgi, dodatno pa se utemeljeno pričakuje, da se bo tveganost naložb v regijo s približevanjem Evropski uniji in zvezi NATO zniževala. Podsklad v manjši meri vključuje tudi likvidnejše in varnejše naložbe v članice Evropske unije in Turčijo.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Poslujejo tako v Sloveniji, kot v bivših jugoslovanskih republikah.
- 3) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 4) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ke se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice imajo tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 5) **Mytilineos S.A.** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,80	1,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.183.941	10.306.426

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+18,67%
v zadnjih 36 mesecih	+23,05%
v zadnjih 60 mesecih	+44,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

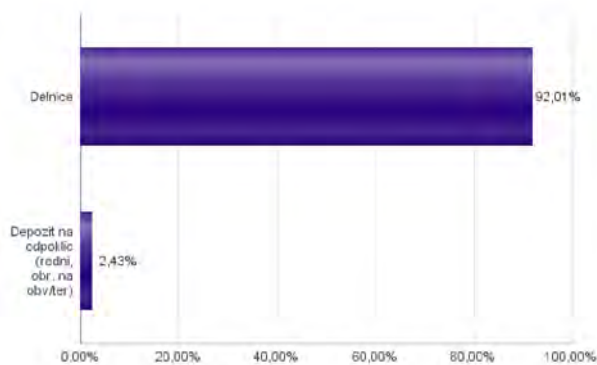
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

Višja pričakovana
donosnost

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

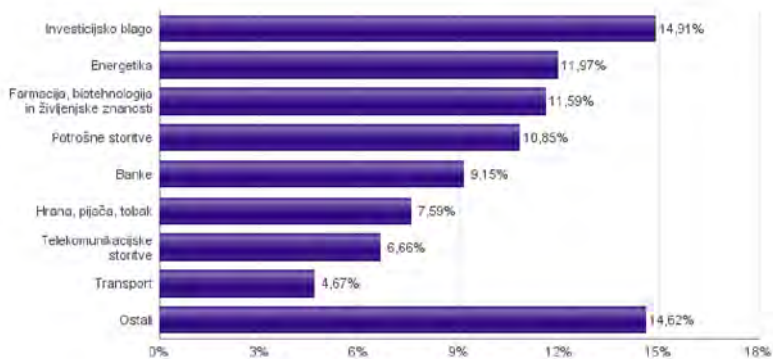
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,94%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,88%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,84%
4	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,76%
5	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,75%
6	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,74%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,74%
8	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,71%
9	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,48%
10	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,46%
11	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,42%
12	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,41%
13	HRRIVPR0A0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,32%
14	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,21%
15	BG11SOS08118	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,19%
16	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
17	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,13%
18	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,09%
19	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,00%
20	BA1007LKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
21	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,96%
22	BABSNLRL00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,96%
23	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,94%
24	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,94%
25	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,93%
26	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,93%
27	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,82%
28	HRADRS0A0009	ADRIIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,81%
29	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,77%
30	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,72%
31	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,68%
32	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,67%
33	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,67%
34	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,63%
35	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,51%
36	MEJGPKRA0K01	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,50%
37	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,47%
38	HRERNTA00000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,45%
39	BABHTSR000000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,44%
40	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,40%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,39%
42	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,37%
43	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,26%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,23%
45	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,10%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,06%
47	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,95%
48	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke	SRBIJA	0,25%
49	RSVODAE88544	VODA VRNJI AD	Hrana, pijača, tobak	SRBIJA	0,00%
50	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,43%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitev v oblakih.
- 5) **Caterpillar Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki izdeluje stroje za gradnjo, rudarjenje, motorje na dizelski pogon, motorje, ki delujejo na zemeljski plin in dizelske lokomotive. S sedežem v Kaliforniji in skoraj 100-letno zgodovino velja za največjega svetovnega proizvajalca gradbene mehanizacije.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.01.2020

Osnovni podatki

	31.12.2019	31.01.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,51	9,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.581.502	12.768.599

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,78%
v zadnjih 36 mesecih	+30,05%
v zadnjih 60 mesecih	+52,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

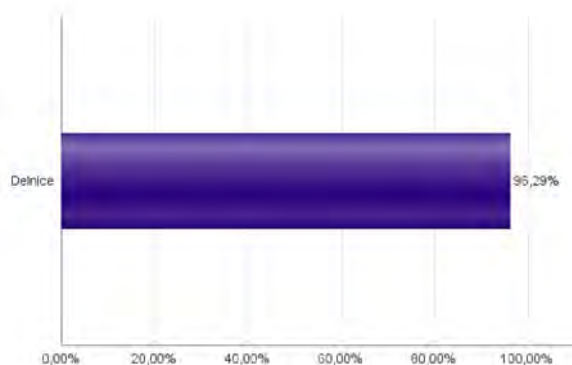
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

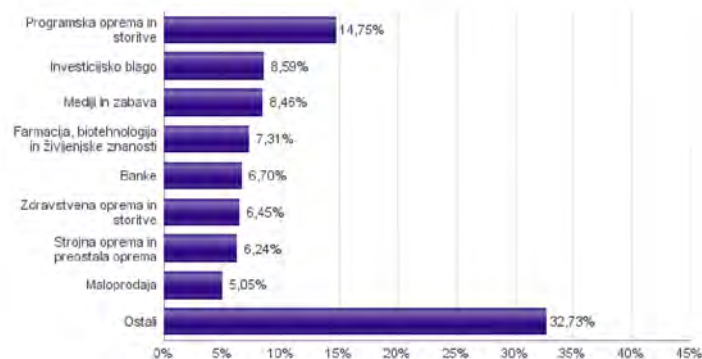
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,23%
2	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,09%
3	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,81%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,62%
5	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,54%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,36%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,25%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,23%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,09%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,04%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,89%
12	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,86%
13	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,60%
14	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,55%
15	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,45%
16	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,36%
17	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,36%
18	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,35%
19	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,26%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,22%
21	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,16%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,12%
23	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,11%
24	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,06%
25	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
26	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,98%
27	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,95%
28	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,89%
29	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,68%
30	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,52%
31	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,51%
32	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,47%
33	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,43%
34	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,18%
35	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,15%
36	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,14%
37	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,13%
38	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,08%
39	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,06%
40	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,98%
41	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,97%
42	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,94%
43	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,92%
44	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,84%
45	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,83%