



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Marec 2020

31. 03. 2020



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	5
NLB Skladi – Azija delniški	5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	11
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	14
NLB Skladi – Finance delniški	17
NLB Skladi – Globalni delniški	20
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	24
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	28
NLB Skladi – Naravni viri delniški	31
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	34
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	46
NLB Skladi – Slovenija mešani	49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	52
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	55
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	61
NLB Skladi – ZDA delniški	64

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Mesec marec je zaznamovalo širjenje koronavirusa izven Kitajske, ki je povzročilo enega največjih mesečnih pretresov na borzah, saj se je koronavirus razširil po celnem svetu. Mednarodna zdravstvena organizacija (WHO) je bila prisiljena virus Covid-19 razglasiti za pandemijo. Voditelji večine držav so ob širjenju postavili zdravje ljudi na prvo mesto in napovedali karantene, ki bodo vodile v globalno recesijo. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je izgubil kar 13,50 % vrednosti, saj je med vlagatelji zavladala panika, kar je potrdil tudi t.i. indeks strahu (VIX), ki je tekom meseca dosegel najvišjo vrednost v zgodovini.

Hitro širjenje virusa po Evropi je vodilo v nadpovprečni upad tečajev evropskih delnic (STOXX Europe 600; -14,80 %). Ameriške delnice so se ob izdatnih ukrepih tamkajšnje centralne banke odrezale nekoliko bolje (S&P 500; -12,27 %). Ob uspešni zavezitvi virusa na Japonskem so bile pozitivno presenečenje delnice tamkajšnjih podjetij, ki bodo zaradi nadpovprečnega deleža denarja na bilanci krizo prestale z manj likvidnostnimi težavami (NIKKEI 225; -6,89 %). Zaustavitev gospodarstev je vodila v pocenitev surovin in slabšo donosnost večine trgov v razvoju (MSCI EM; -15,38 %). Svetla izjema je bila Kitajska, ki je po več kot dveh mesecih sprostila karanteno in počasi se tudi življenje v Wuhanu vrača v običajne tirnice (SHANGHAI SE COMPOSITE; -5,47 %).

Med našimi globalno razpršenimi podskladi je bil najbolj na udaru podsklad **NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški** (-20,22 %), ki vlaga v bolj tvegane delnice malih in srednje velikih podjetij. Nekoliko bolje se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (-16,99 %), ki vlaga premoženje večinoma v podjetja z večjo tržno kapitalizacijo. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-14,69 %) je zaradi manj negativne donosnosti razvitih trgov dosegel nekoliko manjši padec. Pozitivno presenečenje v težkih časih predstavlja podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (-11,64 %), saj ne vlaga v delnice naftnih družb, ki so v zadnjem mesecu izgubile največ (MSCI World Energy; -29,45 %). Zaradi skoraj polovičnega deleža naložb v pretežno varnih obveznicah je med globalno razpršenimi podskladi najmanj izgubil podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-10,51 %).

Iz praktično vseh držav prihajajo zagotovila oblasti, da bodo z ukrepi poskrbeli za podjetja in gospodinjstva v naslednjih mesecih. Za največje presenečenja meseca je poskrbel ameriški Fed, ki je najprej obljubil 700 milijard ameriških dolarjev kvantitativnega sproščanja in ključno obrestno mero v tednu in pol znižal za 100 bazičnih točk na raven med 0,0 % in 0,25 %. Naposled pa je Fed napovedal celo neomejeno podporo, saj opušča omejitve pri nakupih državnih in hipotekarnih obveznic. Z drugimi besedami, kupili bodo toliko obveznic, kot bo po njihovem mnenju potrebno. Proti koncu meseca je zakonodajalcem v ameriškem senatu uspelo sprejeti težko pričakovani sveženj pomoči v višini dva tisoč milijard USD (skoraj 10 % tamkajšnjega BDP). Vlagatelji smo novico sprejeli z navdušenjem in S&P 500 je proti koncu meseca zabeležil najvišjo dnevno rast po oktobru 2008. Da so vsi sprejeti ukrepi nujni, so v ZDA opozorili podatki o številu novih prošenj za nadomestilo za primer brezposelnosti, ki so znašali več kot 3 milijone. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** se je v luči dogajanja znižala za 11,67 %.

Ob pustošenju virusa po Evropi se je prva odzvala Evropska centralna banka, ki je napovedala 750 milijard EUR "težek" program in po stopnjevanju krize odpravila večino omejitev pri nakupu obveznic. Odzvale so se tudi države članice Evropske unije, ki so sprejele odločitev o prekinitvi obveznosti iz Pakta za stabilnost in rast ter omogočile vladam višjo porabo za ublažitev negativnih učinkov pandemije na evropsko gospodarstvo. Napovedani ukrepi so se vrstili po vseh prizadetih državah. Celo Nemčija, ki velja za fiskalno zelo konservativno državo, je napovedala pomoči v višini 350 milijard evrov. Glavna težava Evropske unije še naprej ostaja neenotnost in pomanjkanje večjega paketa medsebojne pomoči. Pogovori o izdaji skupnih obveznic in črpanje sredstev za pomoč najbolj prizadetim državam še potekajo, kar bi bilo še kako potrebno v času, ko je

gospodarstvo v komi. Vse omenjeno je vodilo v podpovprečno donosnost podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-18,56 %).

Ob zelo hitri rasti števila okužb v Španiji in Italiji ter hkratnem upadu ruskih delnic kot posledica znižanja cene nafte za 57 % je bil na udaru tudi podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (-20,36 %). Zaradi odvisnosti Hrvaške in Grčije od turizma je visok padec utrpel tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-18,89 %). Nekoliko manjši upad so ob hitrih ukrepih vlade za zajezitev virusa doživele slovenske delnice (podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani**; -15,60 %). Še malenkost manj slabo se je ob skoraj polovičnem deležu obvezniških naložb kljub nadpovprečnemu upadu čeških in madžarskih delnic odrezal podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-12,14 %).

Svetla točka meseca marca je bila Kitajska, kjer so oblasti po uspešni zaustavitvi širjenja virusa spodbujale ljudi, da se vrnejo v normalno življenje. Kitajska centralna banka je tudi znižala kratkoročno in srednjeročno obrestno mero ter zagotovila dodatno likvidnost na denarnem trgu. V mesecu marcu je anketni indeks prihodnje gospodarske aktivnosti skočil na 52, kar nakazuje na rast gospodarske aktivnosti in je bistveno višji od februarske »karantenske« vrednosti 35,7. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (-14,10 %) je po drugi strani negativno vplivalo širjenje virusa v Indijo in Indonezijo ter napoved karanten tamkajšnjih oblasti. Podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-19,36 %) je bil dodatno na udaru zaradi skoraj 40 % padca brazilskih delnic, saj je tamkajšnje gospodarsko zelo odvisno od cene nafte.

Ob povečanju makroekonomske negotovosti in posledično precej nižjem povpraševanju po nafti se je pričakovalo znižanje proizvodnje črnega zlata v državah skupine OPEC+. Zgodilo se je ravno nasprotno, zaradi ruskega izstopa iz zaveznitva je Savdska Arabija proizvodnjo celo občutno povečala in nafto ponudila s popustom glede na uradne cene. Obsežna ponudba v kombinaciji z izjemno nizkim povpraševanjem je ceno nafte potisnila proti vrednostim, ki jih nismo zabeležili vse od leta 2002. Pri ceni nafte 20 dolarjev za sodček je večina ameriških proizvajalcev nafte nedobičkonosnih, kar je vodilo v visoko negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-22,25 %). Poleg energetske družbe so bile v preteklem mesecu v nemilosti vlagateljev tudi bančne delnice (MSCI World Banks -26,77 %), kar je povzročilo visok upad podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** (-22,61 %). Večina evropskih in ameriških bank je namreč v luči razmer preklicalo izplačilo dividend in opustilo nakupe lastnih delnic.

Zaradi možnih težav podjetij, restavracij in trgovin pri plačilu najemnin je bil na udaru tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-20,66 %). Bistveno bolje se je odrezal panožni podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-11,08 %), saj delo od doma povečuje povpraševanje po računalniški opremi in storitvah. Ob večjem povpraševanju po zdravilih, zdravstveni opremi, razvijanju hitrejših testov za odkrivanje obolenosti za koronavirusom ter morebitnih zdravil in cepiv je najmanj v preteklem mesecu upadel podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-2,20 %).

Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-4,51 %) se je ponovno izkazal kot varno pribežališče v negotovih časih. Glavni razlog za upad vrednosti izhaja iz povečanja kreditnih pribitkov, ki pa je bilo občutnejše pri obveznicah izven naložbenega razreda, kar je negativno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-14,46 %).

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tencent Holdings Limited** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 2) **Alibaba Group Holding Limited** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilске dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem. 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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,98	12,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.658.919	11.578.555

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-19,53%
v zadnjih 36 mesecih	-18,92%
v zadnjih 60 mesecih	-20,95%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

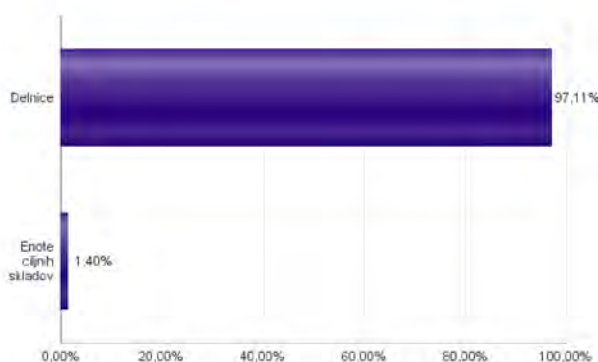


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

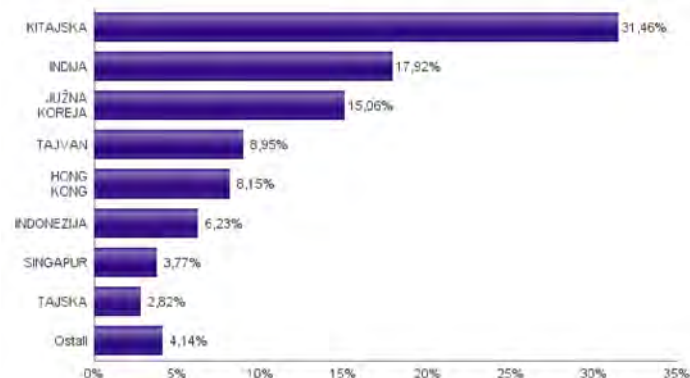
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,67%
2	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,65%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,20%
4	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,77%
5	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,70%
6	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,60%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,58%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,49%
9	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	2,39%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,34%
11	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,32%
12	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,25%
13	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,22%
14	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,20%
15	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,17%
16	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,12%
17	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,08%
18	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,07%
19	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,06%
20	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,05%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,01%
22	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,00%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,00%
24	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,98%
25	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,96%
26	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,94%
27	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	1,90%
28	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,88%
29	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,86%
30	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,81%
31	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,76%
32	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,75%
33	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,73%
34	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,70%
35	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,69%
36	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,66%
37	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,60%
38	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,57%
39	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,57%
40	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,47%
41	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,46%
42	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,45%
43	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,40%
44	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,40%
45	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,38%
46	MYL51830O008	PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	Surovine in predelovalna industrija	MALEZIJA	1,29%
47	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,22%
48	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,08%
49	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,04%
50	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,04%

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) **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.
- 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) **Tecan Group AG** je švicarsko podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Podjetje je specializirano za razvoj in izdelavo laboratorijske opreme in laboratorijskih rešitev. Njihove proizvode uporabljajo laboratoriji v biotehnoloških podjetjih, na fakultetah in v bolnišnicah. Tecan Group posluje v več kot 50 državah po svetu.
- 4) **CVS Health Corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravljenja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 5) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,96	7,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.664.651	22.333.638

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-18,25%
v zadnjih 36 mesecih	-18,82%
v zadnjih 60 mesecih	-13,24%

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

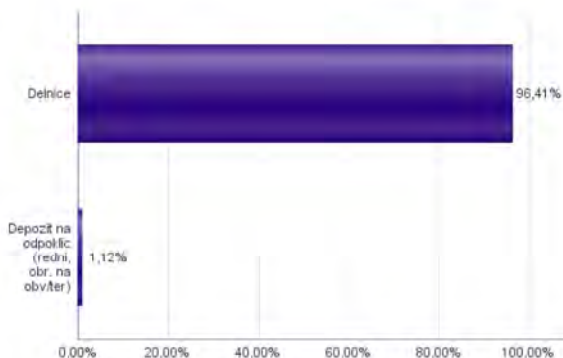
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

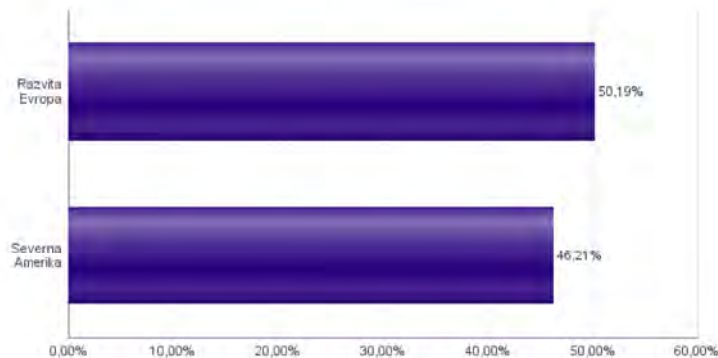
Višja pričakovana
donosnost

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

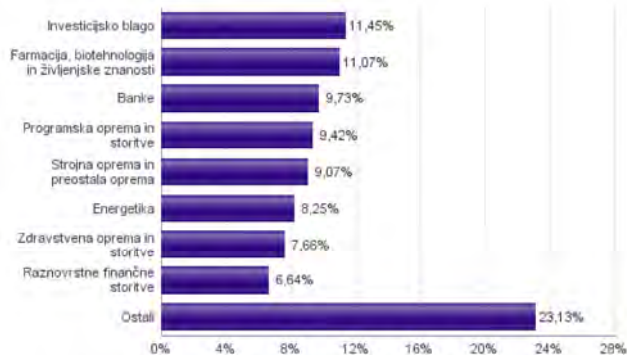
Sestava sredstev po tipih naložb



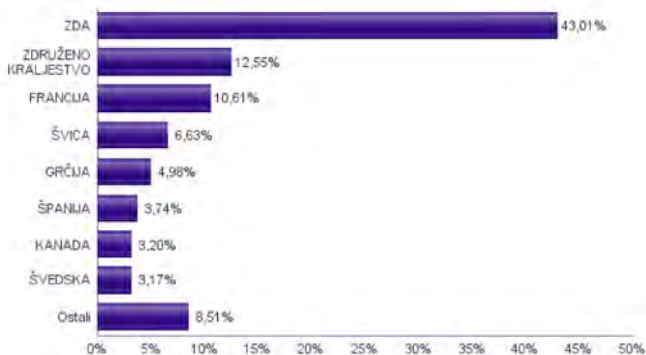
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	3,28%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,18%
3	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,07%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,91%
5	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,83%
6	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,69%
7	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,60%
8	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,60%
9	GB00BD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,58%
10	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,58%
11	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,45%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,44%
13	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
14	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,36%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,35%
16	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,25%
17	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,17%
18	GB00BD3VFW73	CONWATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
19	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,16%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
21	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,05%
22	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,03%
23	GB0082B0DG97	RELX PLC	Komericalne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
24	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,98%
25	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
26	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,90%
27	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
28	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,80%
29	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,76%
30	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,76%
31	SE0007704788	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,74%
32	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,73%
33	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,69%
34	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,67%
35	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,67%
36	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,66%
37	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,63%
38	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,51%
39	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,51%
40	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,45%
41	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,44%
42	SE0002683557	LOOMIS AB	Komericalne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,43%
43	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
44	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,29%
45	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	1,23%
46	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,22%
47	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
48	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,72%
		Depoziti			1,12%

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, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitev v oblakih.
- 4) **Henkel AG & Company, KGaA.** je nemško podjetje s sedežem v Düsseldorfu. V več kot 140-letni zgodovini se je razvilo v mednarodno podjetje, ki deluje v industriji osnovnih potrošnih dobrin. Njihovi proizvodi spadajo tako v področje osebne nege (šamponi Schwarzkopf) kot tudi v področje pranja in čiščenja (pralni prašek Persil) ter lepil.
- 5) **International Business Machines Corp.** je ameriško visokotehnološko podjetje s sedežem v New Yorku. V več kot 100-letni zgodovini se je razvilo v enega vodilnih svetovnih ponudnikov storitev in izdelkov na področjih računalništva v oblaku, interneta stvari (IoT), infrastrukturne informacijske podpore podjetjem in internetne varnosti.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,54	4,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.497.051	8.370.957

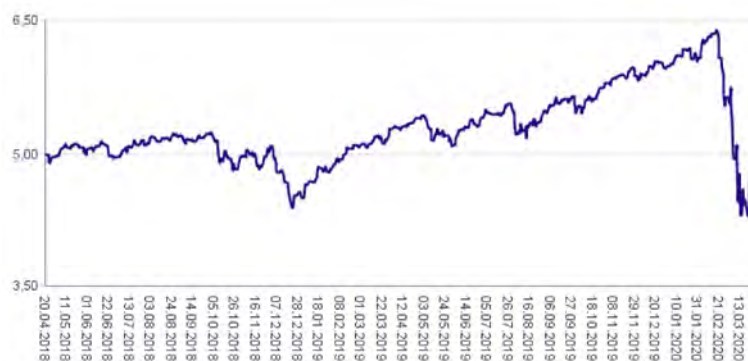
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,26%
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

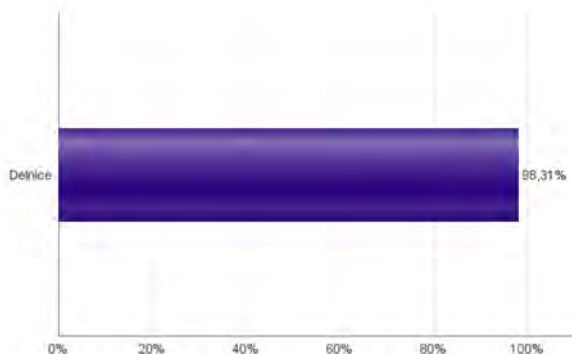


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

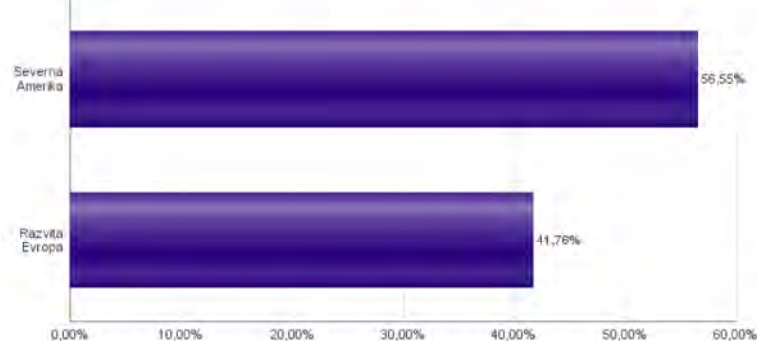
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

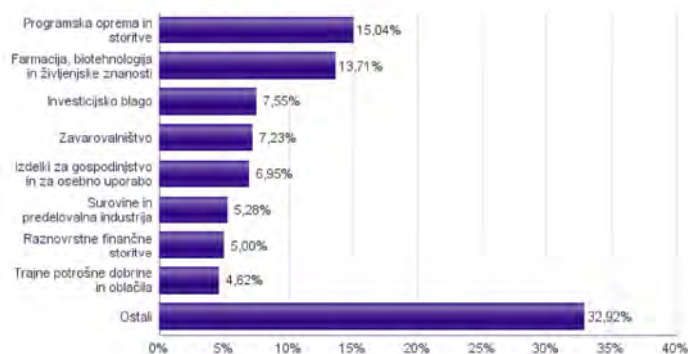
Sestava sredstev po tipih naložb



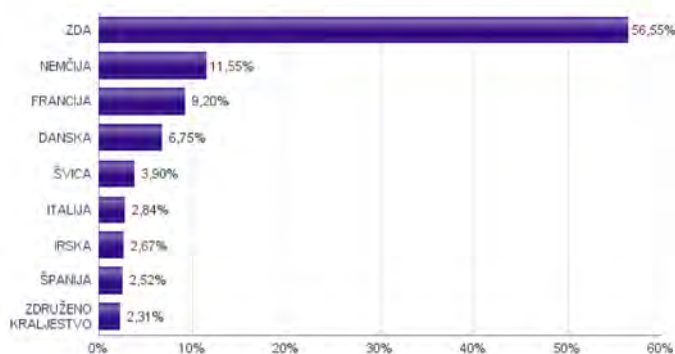
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,93%
2	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,90%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,61%
4	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,46%
5	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
6	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,01%
7	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,01%
8	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,87%
10	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,84%
11	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,83%
12	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,79%
13	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,67%
14	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,62%
15	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,61%
16	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,45%
17	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,42%
19	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
20	US6400581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,20%
21	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,16%
22	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,10%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,04%
24	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,01%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,00%
26	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,99%
27	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,96%
28	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,92%
29	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,91%
30	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,89%
31	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,79%
32	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,79%
33	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,77%
34	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,76%
35	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,68%
36	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,63%
37	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,54%
38	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,45%
39	JE0088KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
40	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,20%
41	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	1,11%
42	GB00B280DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
43	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,88%
44	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,76%
45	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,72%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **UnitedHealth Group Incorporated** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **Amgen Inc.** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem na področju zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.
- 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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,61	9,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.202.076	65.545.661

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,40%
v zadnjih 36 mesecih	+13,93%
v zadnjih 60 mesecih	+6,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

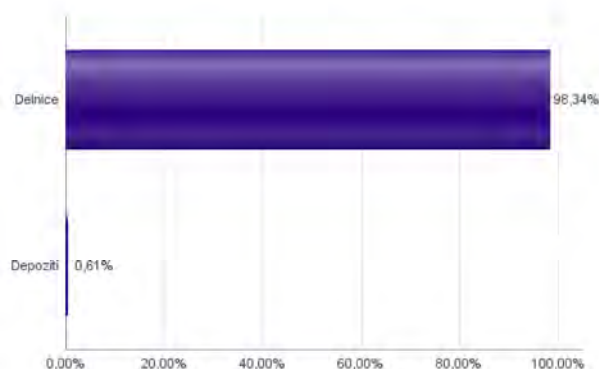
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

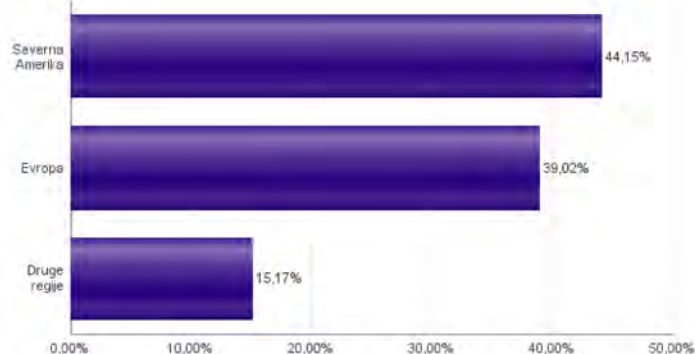
Višja pričakovana
donosnost

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

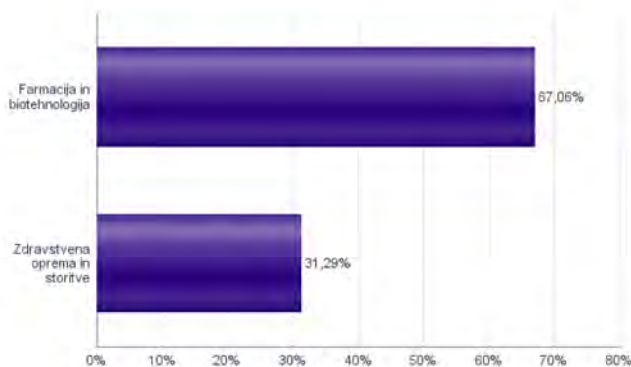
Sestava sredstev po tipih naložb



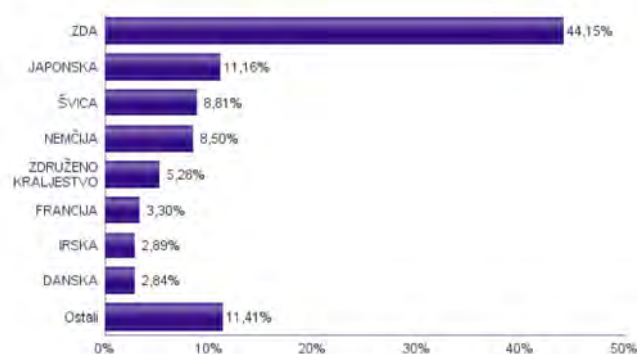
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,13%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,08%
3	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,91%
4	IE008TN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,89%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,84%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,80%
7	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,80%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,74%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,72%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,65%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
12	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,56%
13	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,53%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,51%
15	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,49%
17	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,46%
18	IE008Y9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,42%
19	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,41%
20	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,36%
21	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,34%
22	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,32%
23	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,13%
24	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,12%
25	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,12%
26	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,11%
27	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,08%
28	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,04%
29	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
30	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,97%
31	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,90%
32	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,83%
33	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,82%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,79%
35	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,75%
36	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,75%
37	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,74%
38	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,71%
39	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,61%
40	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,56%
41	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,47%
42	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,45%
43	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,29%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,22%
45	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	0,79%
46	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,07%
		Depoziti			0,61%

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) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je, z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re, zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China Limited** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponujajo tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju imajo več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 4) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 5) **The Toronto-Dominion Bank** je ena večjih kanadskih bank, ki v Kanadi in ZDA deluje pod imenom TD Bank. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi storitvami in bančnim svetovanjem ter hkrati ponuja zavarovanja, vzajemne sklade in borzno posredovanje.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

28.02.2020 31.03.2020

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,68	3,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.187.488	3.149.772

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-22,07%
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

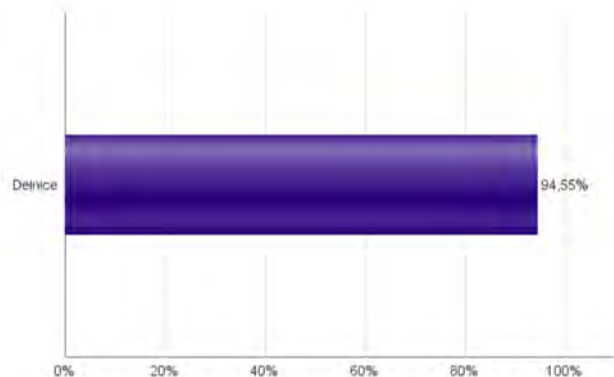
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

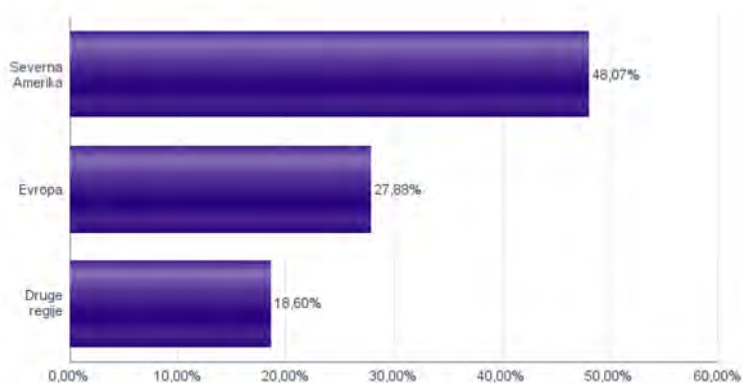
Višja pričakovana
donosnost

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.

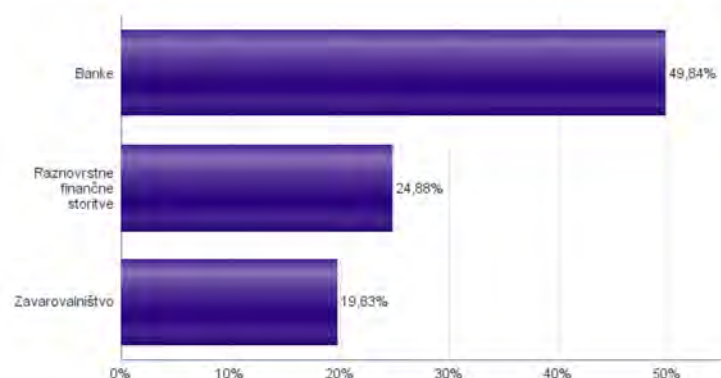
Sestava sredstev po tipih naložb



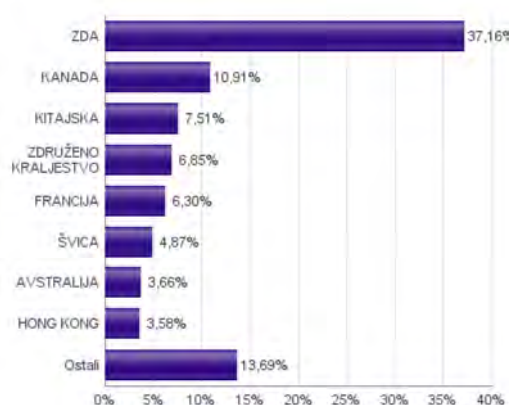
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,91%
2	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,78%
3	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,77%
4	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,71%
5	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,70%
6	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,61%
7	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,61%
8	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,60%
9	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,50%
10	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,50%
11	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,48%
12	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,36%
13	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	2,33%
14	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,32%
15	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,26%
16	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,24%
17	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
18	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,22%
19	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,16%
20	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	2,14%
21	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	2,12%
22	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,10%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,10%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMCIJA	2,08%
25	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	2,03%
26	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
27	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,00%
28	US12572Q1058	CME GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,00%
29	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,98%
30	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,97%
31	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,97%
32	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,95%
33	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,95%
34	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,86%
35	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,81%
36	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,77%
37	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,76%
38	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,73%
39	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,67%
40	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,67%
41	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,49%
42	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,43%
43	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,31%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,29%
45	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,06%

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) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštne pošiljke po vsem svetu. Z dostavo pošiljk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljk, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.
- 5) **CVS Health Corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravlja pacientov s kroničnimi boleznimi.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,76	18,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	94.688.822	77.948.086

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-17,53%
v zadnjih 36 mesecih	-16,04%
v zadnjih 60 mesecih	-12,75%

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

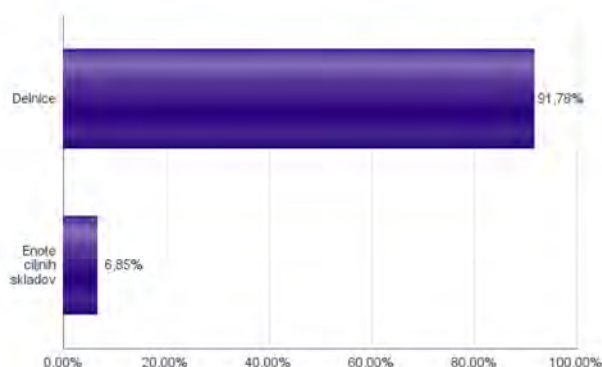


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

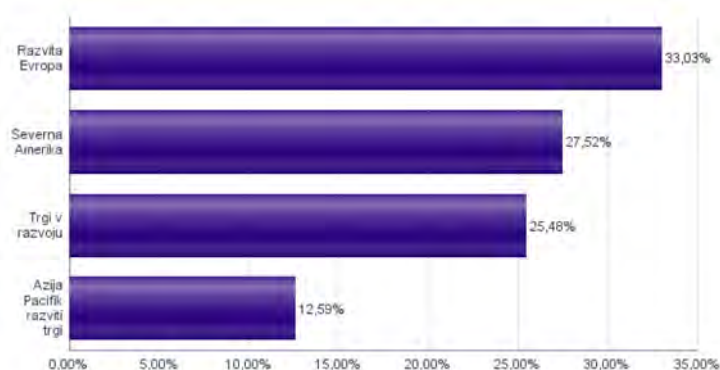
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

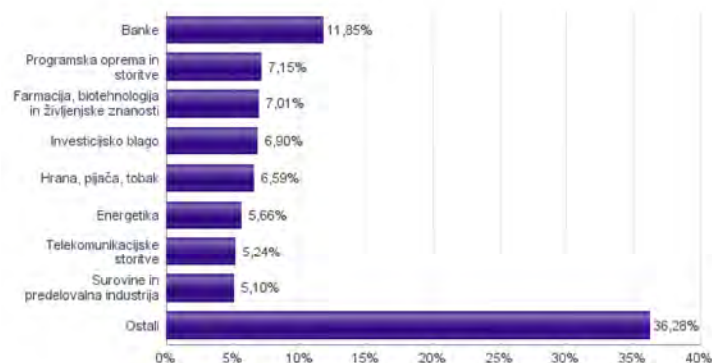
Sestava sredstev po tipih naložb



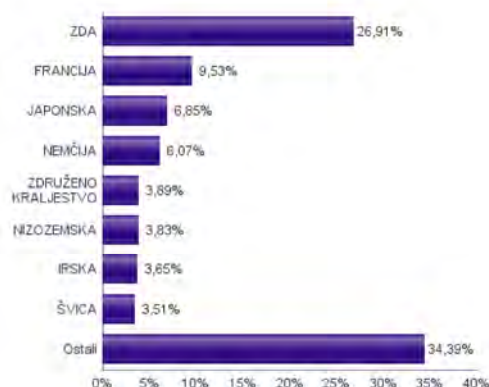
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,85%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,38%
3	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,11%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,91%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,85%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,84%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,75%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,74%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,60%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,51%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,47%
13	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,34%
15	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,28%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,27%
17	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,18%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,18%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,17%
20	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,16%
21	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,09%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,06%
23	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,03%
25	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,02%
26	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,01%
27	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,01%
28	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,99%
29	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,98%
30	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,97%
31	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,96%
32	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
33	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,89%
34	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,89%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
36	GB00083MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,83%
37	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,82%
38	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,77%
39	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	0,77%
40	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,76%
41	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,75%
42	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,73%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,72%
44	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,72%
45	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,72%
46	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,71%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,71%
48	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
49	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
50	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,69%
51	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,68%
52	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,67%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
54	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,66%
55	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,66%
56	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,65%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,65%
58	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,65%
59	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,65%
60	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,64%
61	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,64%
62	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,63%
63	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,63%
64	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,62%
65	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,61%
66	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,61%
67	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,60%
68	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,60%
69	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,59%
70	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,59%
71	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,57%
72	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,57%
73	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,56%
74	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,56%
75	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,56%
76	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,55%
77	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,55%
78	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,55%
79	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,54%
80	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,53%
82	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,53%
83	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,52%
84	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,52%
85	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,52%
86	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,52%
87	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,50%
88	GB008DSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
89	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,50%
90	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,50%
91	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,49%
92	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,49%
93	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,48%
94	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,47%
95	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,47%
96	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,47%
97	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,47%
98	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,45%
99	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,45%
100	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,45%
101	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,44%
102	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,44%
103	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,43%
104	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
105	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,42%
106	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,41%
107	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,41%
108	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
109	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,39%
110	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,39%
111	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,39%
112	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
113	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,38%
114	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,38%
115	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,37%
116	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,36%
117	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,34%
118	FR00000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,32%
119	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,29%
120	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,26%
121	MX41BB0000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,25%
122	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projekt management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **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) **Air Products and Chemicals, Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvodi tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrabena podjetja.
- 5) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,76	6,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	386.132.940	337.367.548

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-10,81%
v zadnjih 36 mesecih	-10,15%
v zadnjih 60 mesecih	-7,16%

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

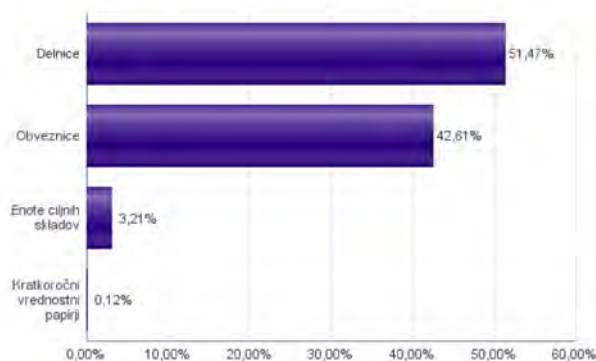
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

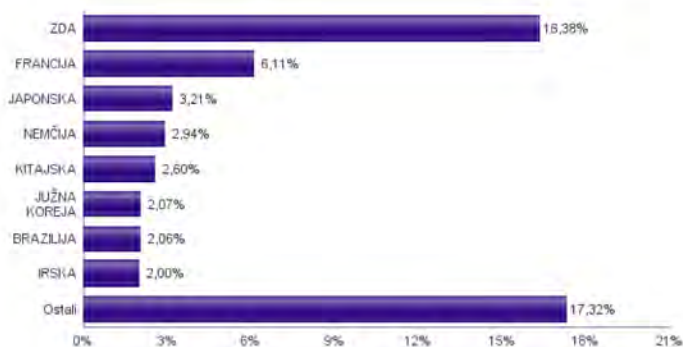
Višja pričakovana
donosnost

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.

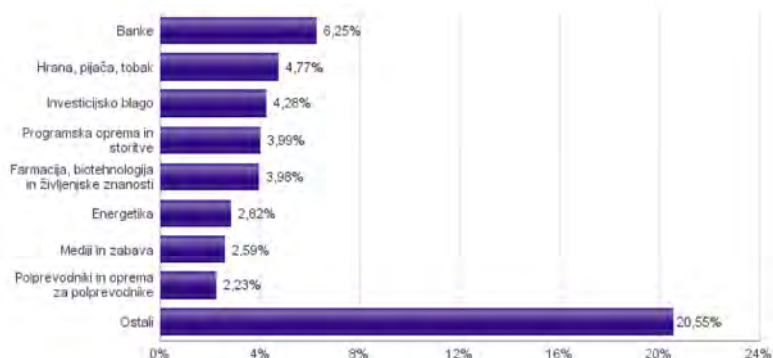
Sestava sredstev po tipih naložb



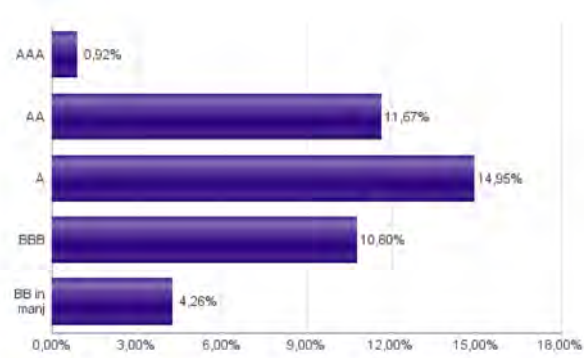
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,21%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,37%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,35%
4	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,17%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,16%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,05%
7	DE000BASFI11	BASF SE	NEMČIJA	0,96%
8	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,95%
9	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,95%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,92%
11	SG1I01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,77%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,77%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,74%
14	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,72%
15	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,72%
16	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,71%
17	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,70%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,68%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,66%
20	NL0011794037	KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,64%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,62%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,60%
24	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,59%
25	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,59%
26	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,58%
27	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,57%
28	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,56%
29	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,56%
30	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVIČA	0,56%
31	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,55%
32	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,54%
33	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,54%
34	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,54%
35	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,53%
36	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,53%
37	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,53%
38	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,52%
39	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,52%
40	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,52%
41	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
42	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,50%
43	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,50%
44	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,49%
45	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,48%
46	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,47%
47	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,47%
48	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,47%
49	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,46%
50	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
51	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,46%
52	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,46%
53	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,45%
54	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,45%
55	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,45%
56	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,45%
57	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVIČA	0,45%
58	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,44%
59	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,44%
60	US2044291043	CIA CERVECEIAS UNIDAS SA	ČILE	0,43%
61	FR0000121501	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,43%
62	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,43%
63	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,43%
64	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,43%
65	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,41%
66	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,41%
67	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,41%
68	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,40%
69	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,39%
70	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,39%
71	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,39%
72	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,39%
73	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,39%
74	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,39%
75	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,38%
76	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,38%
77	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,37%
78	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,37%
79	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,37%
80	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,36%

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
2	XS020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,78%
3	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,76%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,70%
5	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,60%
6	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,54%
7	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,39%
8	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,36%
9	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,36%
10	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,30%
11	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,21%
12	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
13	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,12%
14	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
15	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,06%
16	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,05%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,04%
18	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
19	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,00%
20	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	0,99%
21	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,99%
22	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,98%
23	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,97%
24	XS1062493934	AON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
25	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
26	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,90%
27	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,88%
28	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,83%
29	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,82%
30	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,82%
31	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,81%
32	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,69%
33	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,67%
34	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,62%
35	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,62%
36	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,57%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,54%
38	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,46%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,46%
40	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,33%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,30%
43	XS1224002474	VAN LANSCOT NV	NIZOZEMSKA	0,30%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,30%

Naložbe podsklada v delnice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,36%
82	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,35%
83	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,35%
84	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJ	0,35%
85	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
86	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,32%
87	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,32%
88	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,32%
89	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,31%
90	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,30%
91	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
92	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,29%
93	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
94	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,27%
95	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,25%
96	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
97	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,25%
98	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,24%
99	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,23%
100	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,21%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,19%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,12%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Podjetje je s svojimi izdelki prisotno po celem svetu, predvsem v najbolj razvitih državah.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **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.
- 4) **Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel PJSC** je rusko surovinsko podjetje, ki proizvaja nikelj, paladij, platino in baker. Družba proizvaja tudi različne stranske proizvode, kot so kobalt, rodij, srebro, zlato, selen, telur in žveplo.
- 5) **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.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,22	3,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.658.130	12.178.616

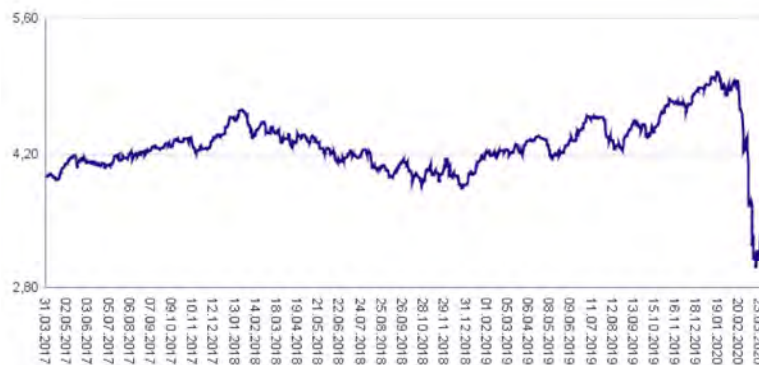
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-20,47%
v zadnjih 36 mesecih	-14,94%
v zadnjih 60 mesecih	-7,96%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

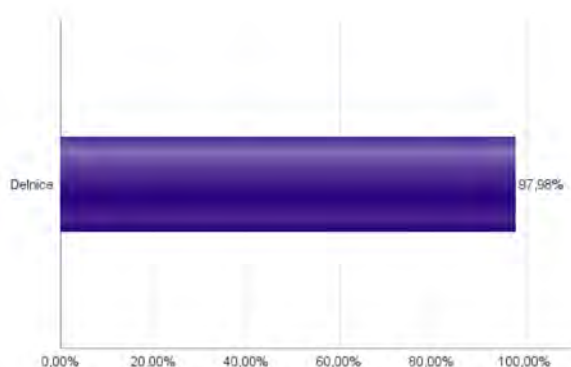
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

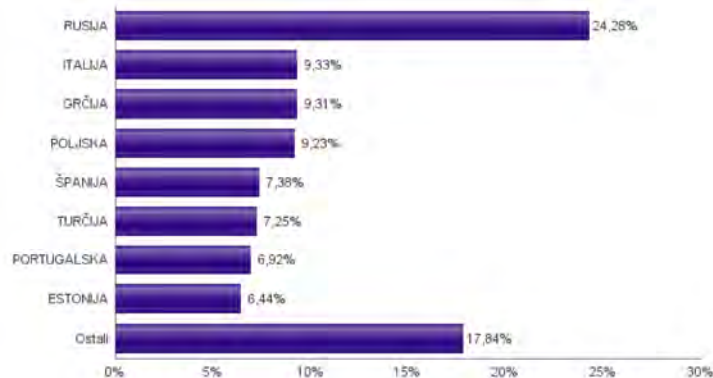
Višja pričakovana
donosnost

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

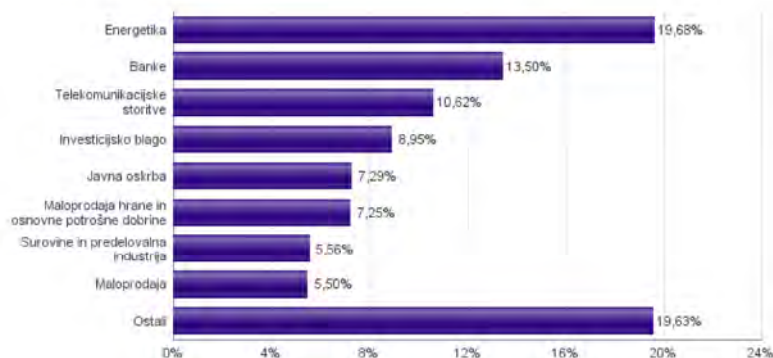
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,83%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,57%
3	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,27%
4	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,27%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,16%
6	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,14%
7	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,01%
8	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	3,00%
9	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	3,00%
10	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,80%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,79%
12	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,68%
13	US698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,59%
14	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,58%
15	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,56%
16	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,55%
17	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,47%
18	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,43%
19	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,37%
20	US5953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,35%
21	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,34%
22	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,23%
23	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,11%
24	TRATCELL91M1	TURKCELL İLETİSİM HİZMETLERİ AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,01%
25	PLPZU0000011	POWSZECZNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,98%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,93%
27	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,91%
28	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,89%
29	LT0000102253	SIAULIŲ BANKAS	Banke	LITVA	1,82%
30	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,75%
31	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,74%
32	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,65%
33	TRAEREGL91G3	EREGLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,63%
34	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,49%
35	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,48%
36	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,45%
37	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,38%
38	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,36%
39	PLPKO0000016	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,31%
40	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,21%
41	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,19%
42	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,15%
43	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,00%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFİNERİLERİ AS	Energetika	TURČIJA	0,98%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,91%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,67%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE İS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ 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) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 2) **Newmont Goldcorp Corp.** je ameriško podjetje iz Kolorada. Podjetje je največji svetovni proizvajalec zlata. Poleg tega iščejo in izkopavajo tudi baker, srebro in cink. Družba ima v lasti rudnike po ZDA, v Avstraliji, Mehiki, Argentini in v Peruju. Podjetje je bilo ustanovljeno daljnega leta 1921.
- 3) **China Shenhua Energy Company Ltd** je kitajsko podjetje, ki se ukvarja s pridobivanjem in prodajo premoga, železniškim in pomorskim prevozom premoga ter proizvodnjo termalne energije.
- 4) **Reliance Industries Limited** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.
- 5) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode, kemikalije in plastiko. Družba se ukvarja tudi s trgovanjem s surovinami in električno energijo.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,79	2,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.833.449	5.355.960

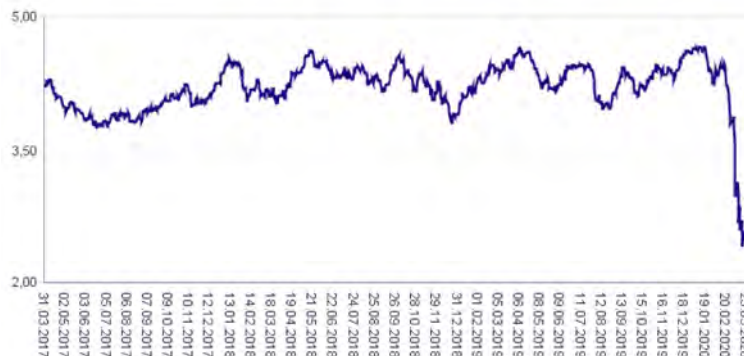
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-34,24%
v zadnjih 36 mesecih	-29,98%
v zadnjih 60 mesecih	-22,26%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

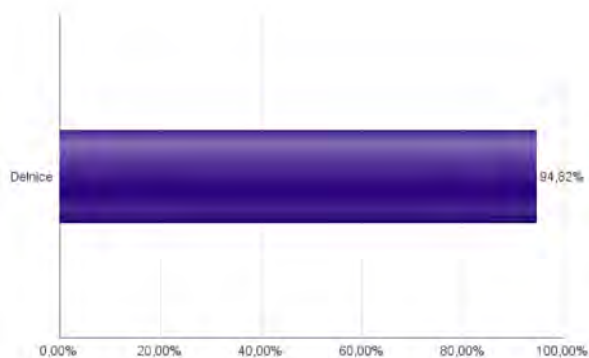


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

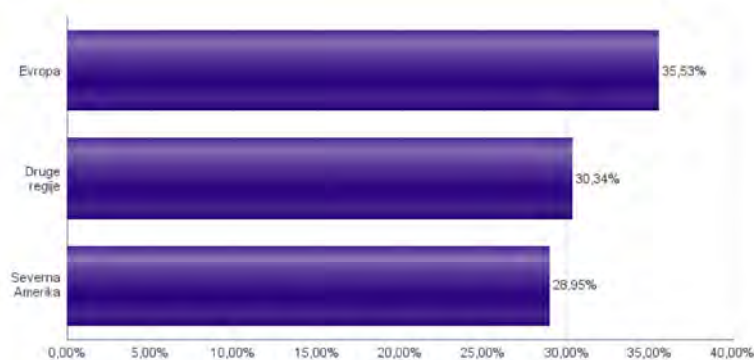
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

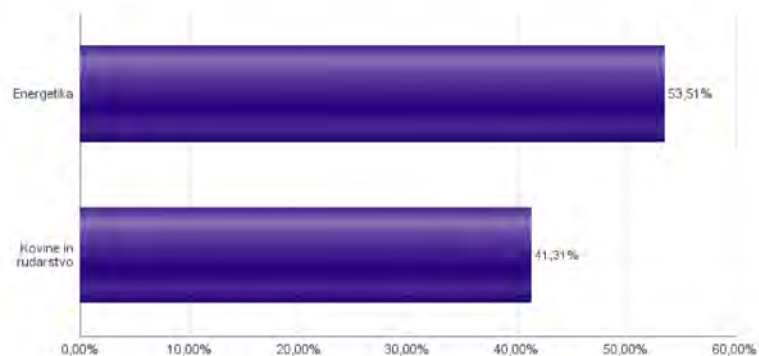
Sestava sredstev po tipih naložb



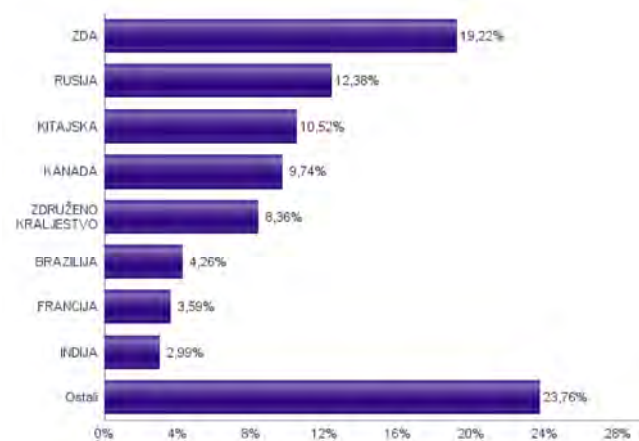
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIA	3,59%
2	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,09%
3	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	3,08%
4	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,99%
5	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,79%
6	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,77%
7	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJ	2,77%
8	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,75%
9	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,75%
10	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,74%
11	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,73%
12	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,72%
13	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,70%
14	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,65%
15	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,59%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,56%
17	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,54%
18	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,23%
19	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,21%
20	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,16%
21	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,10%
22	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
23	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,03%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,94%
25	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,88%
26	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,86%
27	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,81%
28	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,80%
29	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,79%
30	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,78%
31	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,77%
32	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,69%
33	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,60%
34	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,58%
35	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,56%
36	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,55%
37	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,51%
38	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,50%
39	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJ	1,49%
40	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,45%
41	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,43%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,36%
43	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,10%
44	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
45	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	0,85%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Digital Realty Trust, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Angliji. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,78	6,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.746.619	2.946.448

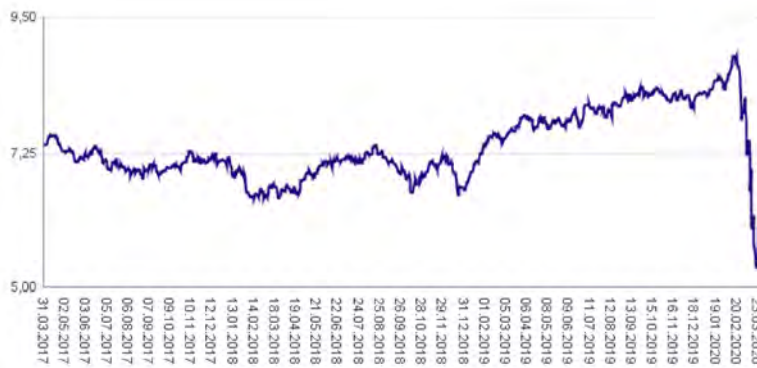
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-21,00%
v zadnjih 36 mesecih	-16,32%
v zadnjih 60 mesecih	-17,75%

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

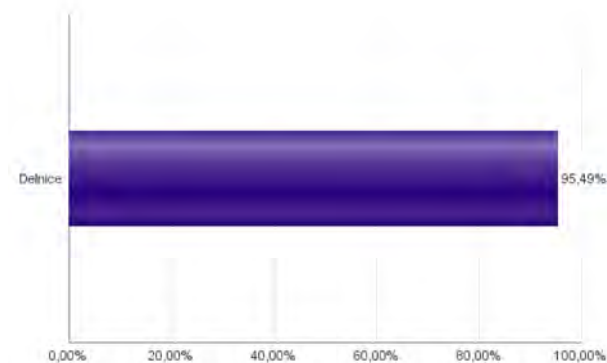
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

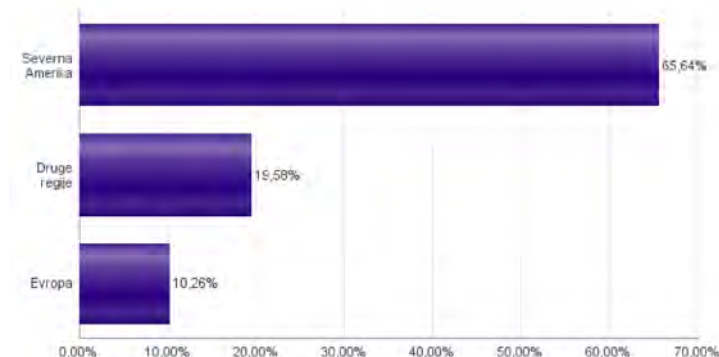
Višja pričakovana
donosnost

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 lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

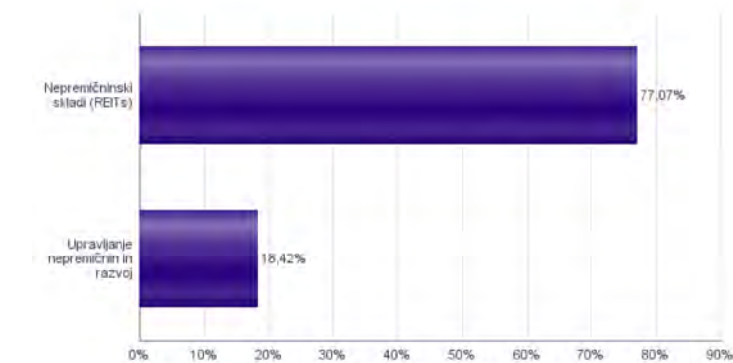
Sestava sredstev po tipih naložb



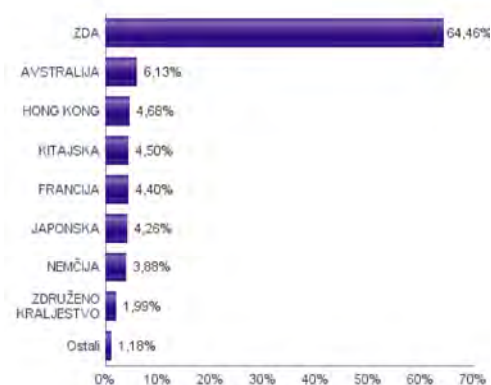
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	5,16%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,84%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,52%
4	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,38%
5	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,88%
6	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,76%
7	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,61%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,37%
9	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,55%
10	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,49%
11	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,45%
12	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
13	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,27%
14	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,27%
15	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,23%
16	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
18	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,99%
19	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
20	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,95%
21	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
22	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
23	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,74%
24	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,71%
25	FR0010040865	CECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,64%
26	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
27	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,61%
28	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,58%
29	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,57%
30	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,54%
31	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,53%
32	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,44%
33	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,43%
34	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,42%
35	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,39%
36	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,35%
37	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,30%
38	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,28%
39	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,19%
40	CA31890B1031	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,18%
41	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,11%
42	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,10%
43	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,05%
44	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,99%
45	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,82%

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) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **Richter Gedeon Nyrt.** je madžarska farmacevtska in biotehnološka družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba z več kot 100-letno zgodovino proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih srednje in vzhodne Evrope.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	25,77	22,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.775.717	4.898.625

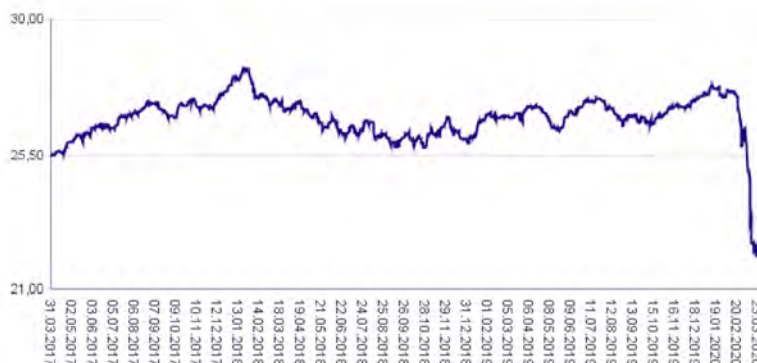
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-15,69%
v zadnjih 36 mesecih	-11,00%
v zadnjih 60 mesecih	-3,98%

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

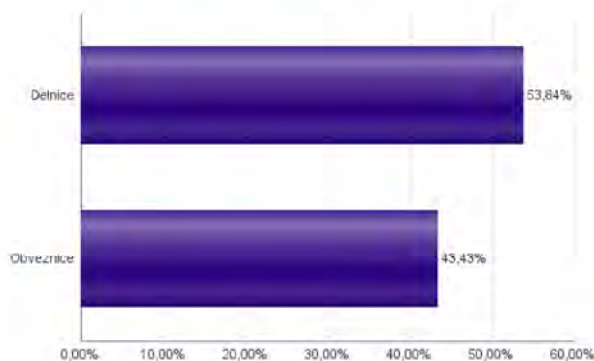
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

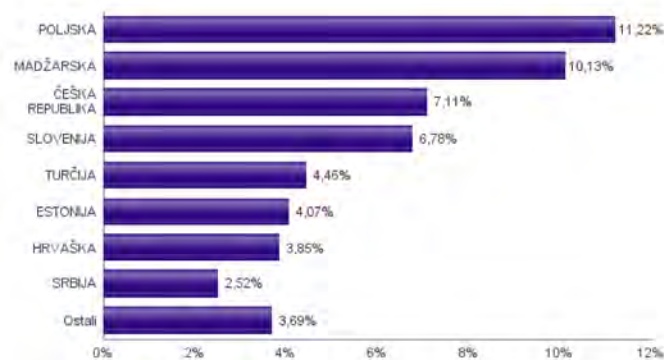
Višja pričakovana
donosnost

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.

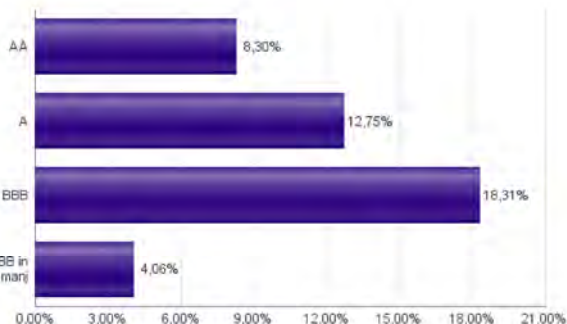
Sestava sredstev po tipih naložb



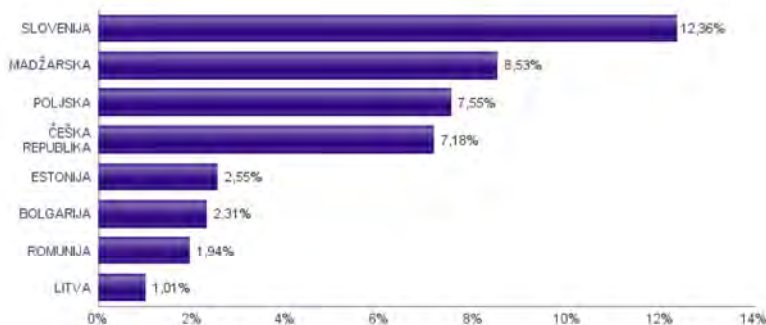
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,56%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,29%
3	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,23%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,18%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,05%
6	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,03%
7	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,95%
8	HRADRS0A0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,90%
9	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,88%
10	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,86%
11	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,84%
12	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,82%
13	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,82%
14	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,81%
15	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,79%
16	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,76%
17	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,64%
18	BG11S0S0BT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,56%
19	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,55%
20	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,54%
21	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,40%
22	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,38%
23	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,23%
24	TRAEREG91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,21%
25	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,20%
26	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,20%
27	LT0000102253	STIAULIU BANKAS	LITVA	1,16%
28	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,15%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,07%
30	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,05%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,05%
32	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,99%
33	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,97%
34	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,73%
35	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
37	TRATISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	4,48%
2	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,20%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,31%
4	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,07%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,06%
6	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,04%
7	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,98%
8	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,55%
9	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	2,31%
10	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1 3/16 03/14/29)	SLOVENIJA	2,19%
11	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,19%
12	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,07%
13	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,03%
14	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,02%
15	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	1,94%
16	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,01%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,00%

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) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Omogočajo ogled vsebin tako preko računalnikov, televizij, kot tudi preko prenosnih telefonov. Družba je prisotna v več kot 190 državah sveta.
- 5) **Yum! Brands, Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisoč restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velikane prehranske industrije.

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,21	5,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.178.114	14.206.292

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,99%
v zadnjih 36 mesecih	-15,11%
v zadnjih 60 mesecih	-9,46%

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

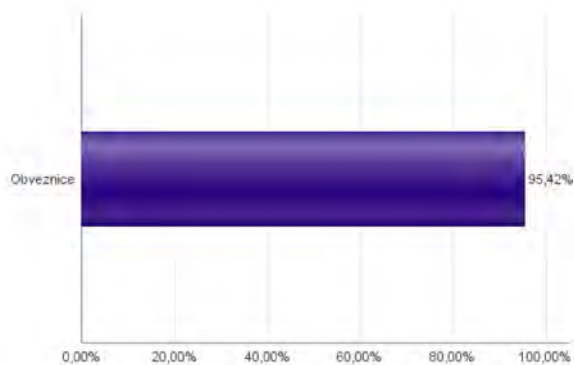
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

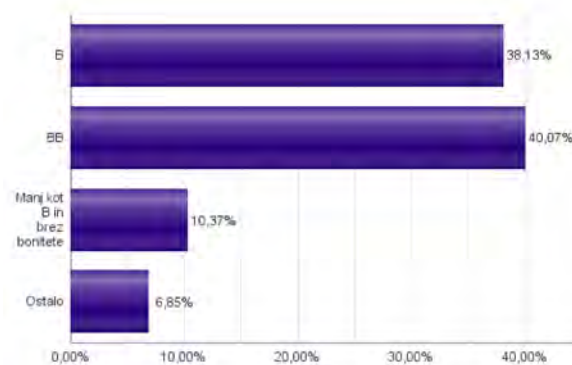
Višja pričakovana
donosnost

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.

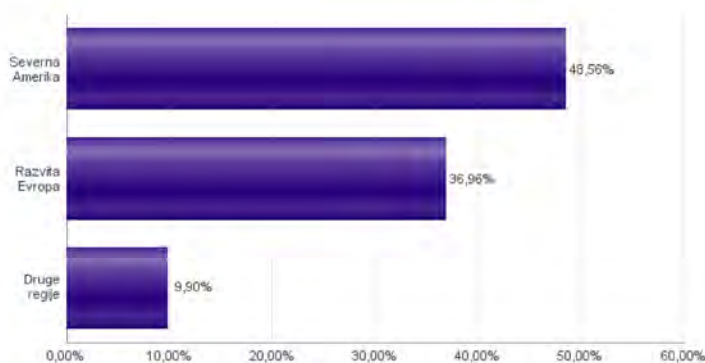
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,84%
2	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	3,25%
3	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B-	2,93%
4	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,86%
5	US988498AJ04	YUMI BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,84%
6	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,82%
7	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,78%
8	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,71%
9	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,67%
10	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,65%
11	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	2,62%
12	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	2,53%
13	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,53%
14	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,50%
15	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB-	2,37%
16	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	B+	2,37%
17	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,21%
18	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,21%
19	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,19%
20	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	2,18%
21	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,18%
22	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,17%
23	US35671DBH70	FREEPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	2,07%
24	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB	2,04%
25	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,99%
26	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,99%
27	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,98%
28	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	1,95%
29	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	1,94%
30	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	1,94%
31	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	B+	1,90%
32	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	B+	1,77%
33	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	1,69%
34	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	1,65%
35	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,60%
36	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,58%
37	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,57%
38	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHL 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,52%
39	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	1,41%
40	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,33%
41	USU1468GAA23	CARVANA CO	CVNA 8 7/8 10/01/23	ZDA	CCC+	1,28%
42	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	1,27%
43	US896818AL57	TRIUMPH GROUP INC	TGI 5 1/4 06/01/22	ZDA	CCC	1,09%
44	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	0,99%
45	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,81%
46	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	CCC+	0,64%

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) **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.
- 3) **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.
- 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

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,34	6,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	85.385.737	87.200.042

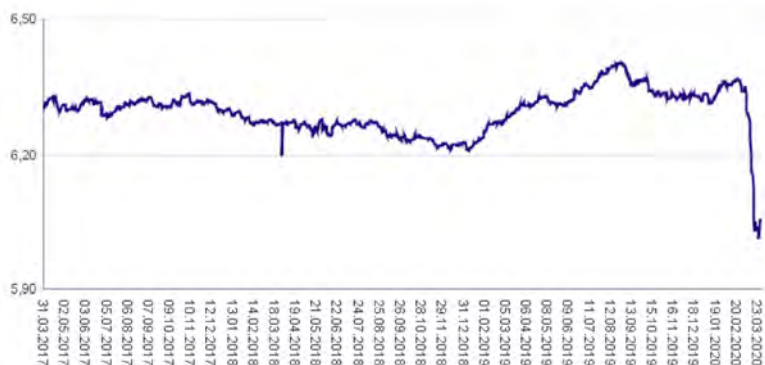
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,07%
v zadnjih 36 mesecih	-3,92%
v zadnjih 60 mesecih	-3,31%

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

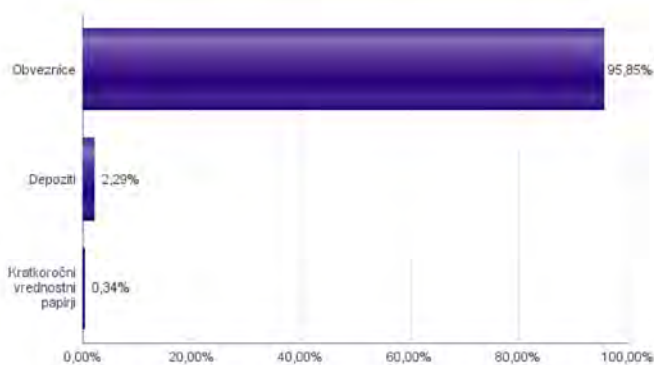
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

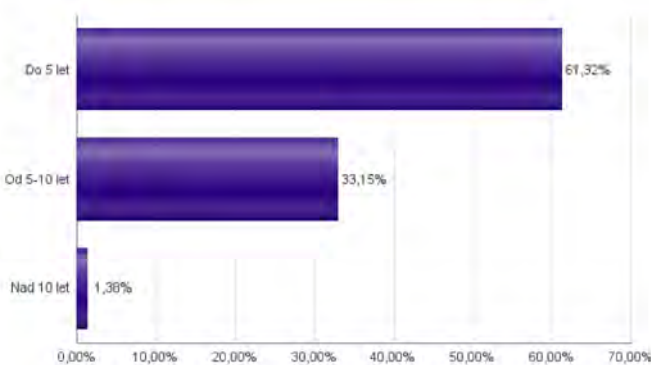
Višja pričakovana
donosnost

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.

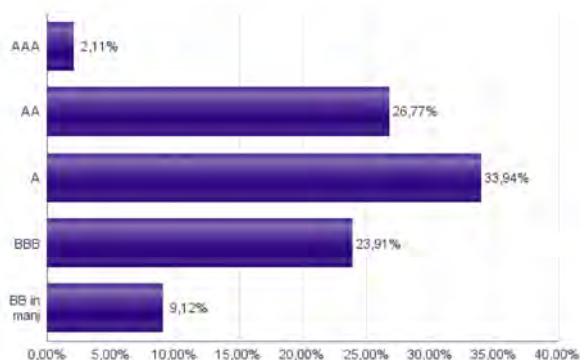
Sestava sredstev po tipih naložb



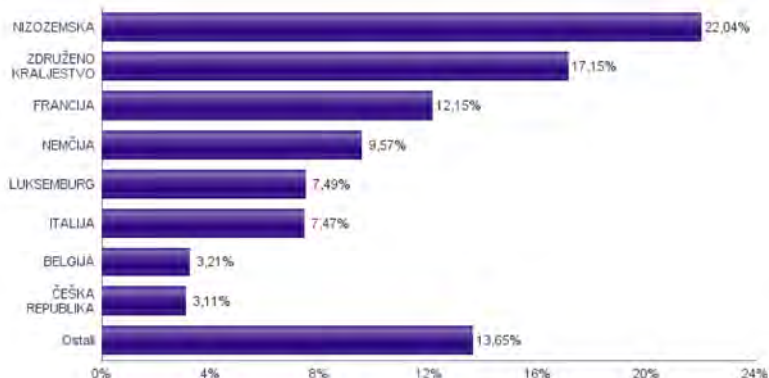
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,04%
2	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,25%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,21%
4	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	AA-	4,01%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,90%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,41%
7	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	3,25%
8	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	3,21%
9	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	3,18%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,11%
11	XS0625859516	INVESTOR AB	INVS A 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,05%
12	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,93%
13	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,89%
14	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,75%
15	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,59%
16	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,59%
17	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,52%
18	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,46%
19	XS1062493934	AON PLC	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,45%
20	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,26%
21	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,22%
22	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,11%
23	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	B	1,96%
24	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,95%
25	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	1,91%
26	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	1,87%
27	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	1,87%
28	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,80%
29	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,63%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,46%
31	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,46%
32	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,43%
33	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,41%
34	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	1,38%
35	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,30%
36	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,99%
37	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	0,87%
38	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,84%
39	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,81%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,81%
41	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATOSTR 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BB-	0,71%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,60%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTSPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,39%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN08	SLOVENIJA		0,34%
		Depoziti				2,29%

*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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 3) **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) **LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure idr. Družba ima sedež v Franciji.
- 5) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumi, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,62	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.623.781	23.468.480

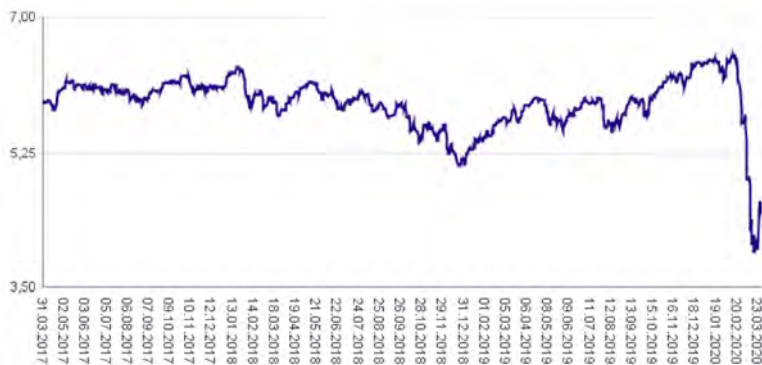
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-19,97%
v zadnjih 36 mesecih	-22,64%
v zadnjih 60 mesecih	-22,28%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

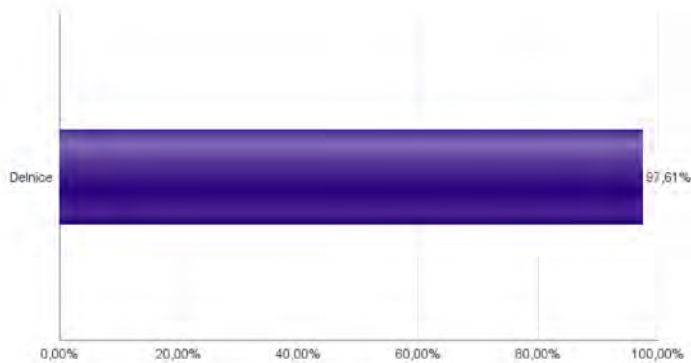
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

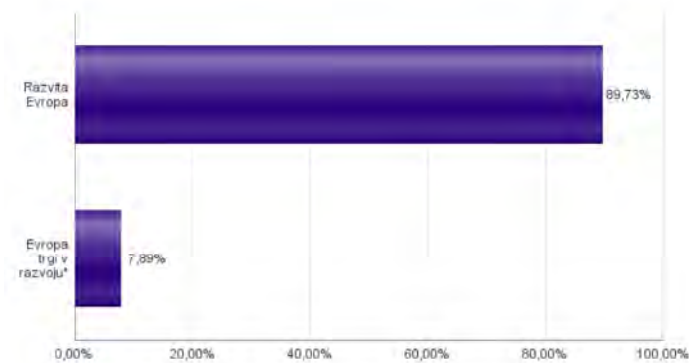
Višja pričakovana
donosnost

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

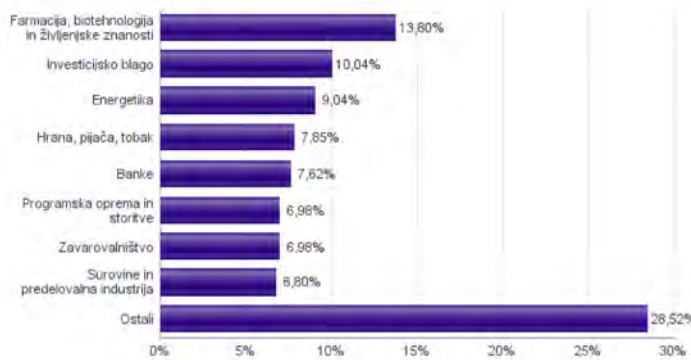


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

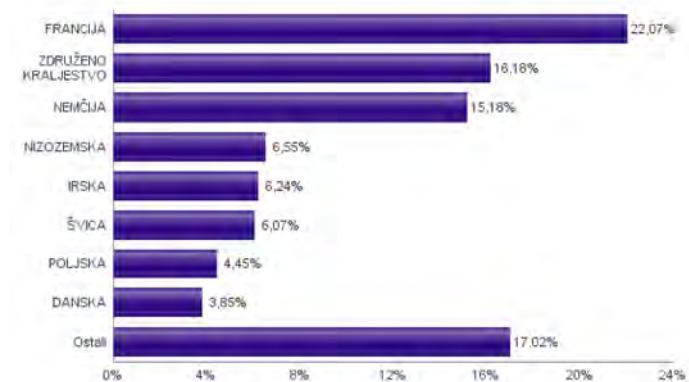


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,72%
2	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,66%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,50%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,45%
5	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,41%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,33%
7	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,31%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,29%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,25%
10	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
11	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,18%
12	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,12%
13	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,10%
14	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,06%
15	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
16	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,03%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,99%
18	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,96%
19	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,95%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,94%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,94%
22	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,89%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,88%
24	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,85%
25	DE0008BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,84%
26	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,79%
27	DE0008BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,79%
28	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,76%
29	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
30	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,68%
31	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,67%
32	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,65%
33	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
34	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
35	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,61%
36	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
37	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,54%
38	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,51%
39	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,48%
40	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,36%
41	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,32%
42	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,30%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,29%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
45	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,25%
46	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,23%
47	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Avtomobilska industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,18%
49	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
50	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,11%
51	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,11%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,10%
53	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,08%
54	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,06%
55	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
56	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,90%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%

NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalni 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 kapitalni 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 kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno 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) **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.
- 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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,55	4,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.899.534	23.182.340

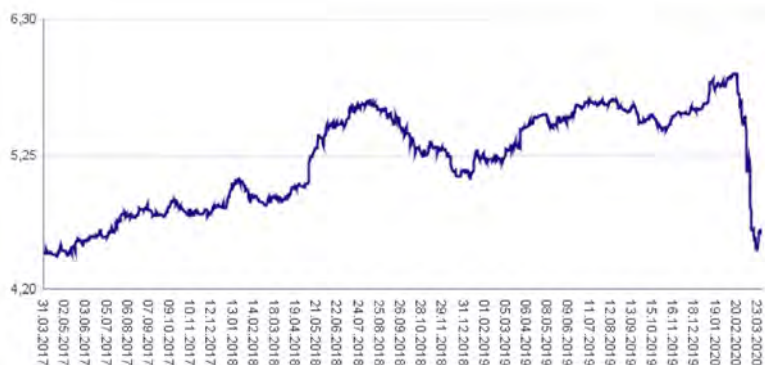
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,91%
v zadnjih 36 mesecih	+4,40%
v zadnjih 60 mesecih	+13,12%

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

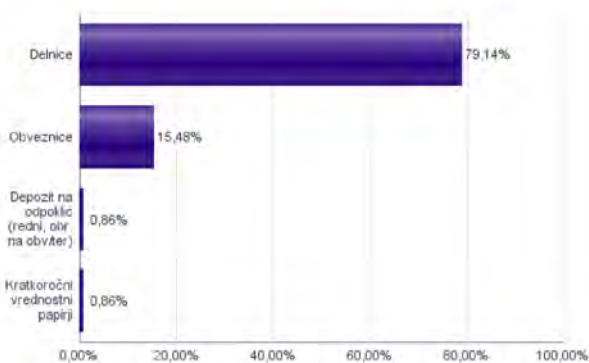
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

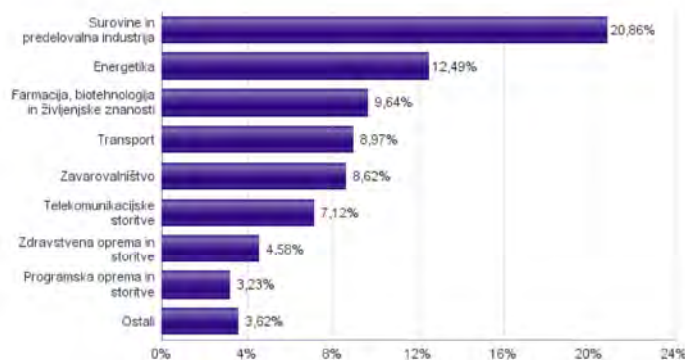
Višja pričakovana
donosnost

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 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,64%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,53%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,47%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	8,97%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,58%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,42%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,37%
8	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,23%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,20%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	3,85%
11	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,26%
12	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,23%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,02%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,76%
15	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	2,02%
16	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	SRBIJA	1,39%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,22%
	SI0032502401	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,86%
		Depoziti		0,86%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1 3/16 03/14/29)	SLOVENIJA	4,02%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,92%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,80%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,74%

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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Accenture plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **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) **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) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,05	6,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.103.255	64.803.619

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,80%
v zadnjih 36 mesecih	-9,65%
v zadnjih 60 mesecih	-4,60%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

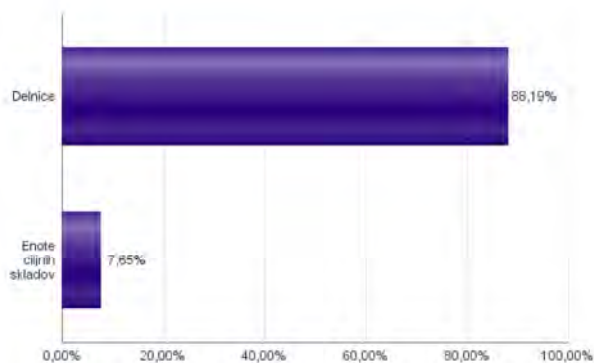
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

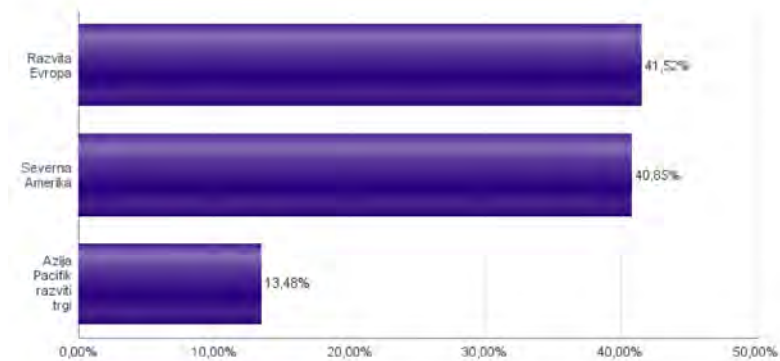
Višja pričakovana
donosnost

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

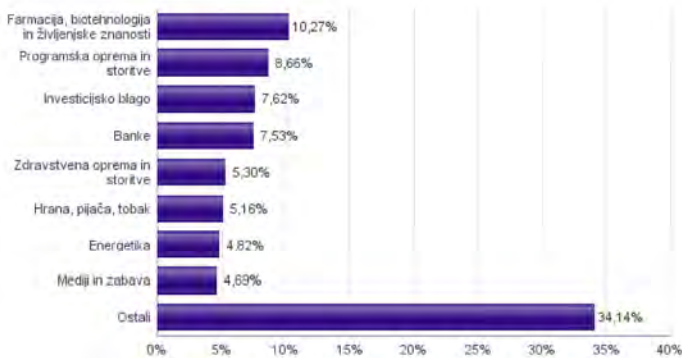
Sestava sredstev po tipih naložb



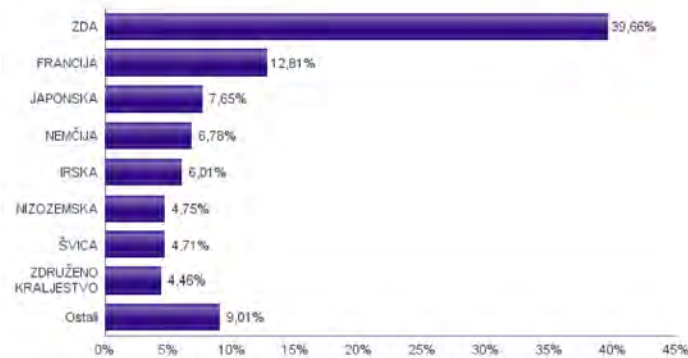
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	7,65%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,27%
3	IE00B48NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,22%
4	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,79%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,73%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,70%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,29%
9	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,19%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,11%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,05%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,84%
13	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,69%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
15	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,64%
16	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,55%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,52%
18	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,52%
19	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,47%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,46%
21	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,46%
22	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,44%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,40%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,32%
25	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
26	SG1L1001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,28%
27	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,27%
28	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,27%
29	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,26%
30	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,20%
31	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,19%
32	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,17%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,16%
34	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,14%
35	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,11%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,10%
38	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,07%
39	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,06%
40	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,01%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,01%
42	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,00%
43	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
44	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,93%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
46	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	0,92%
47	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,90%
48	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,86%
49	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,85%
50	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,85%
51	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,84%
52	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,83%
53	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,83%
54	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,80%
55	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,79%
56	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
57	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,76%
58	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,76%
59	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,76%
60	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,76%
61	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,73%
62	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,68%
63	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
64	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,64%
65	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,61%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,59%
67	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,58%
68	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,56%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,54%
70	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,51%
71	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%

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) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitev v oblakih.
- 2) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 3) **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) **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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,55	11,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	73.098.302	62.578.746

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,29%
v zadnjih 36 mesecih	+10,49%
v zadnjih 60 mesecih	+37,62%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

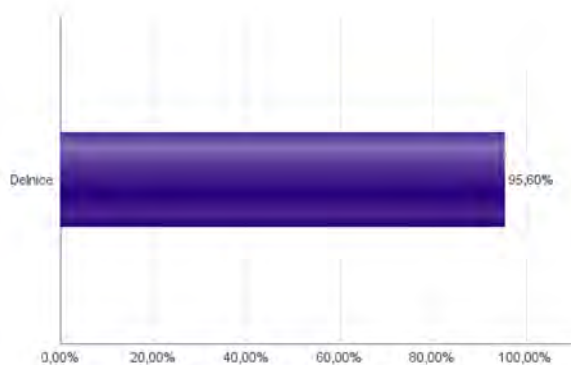
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

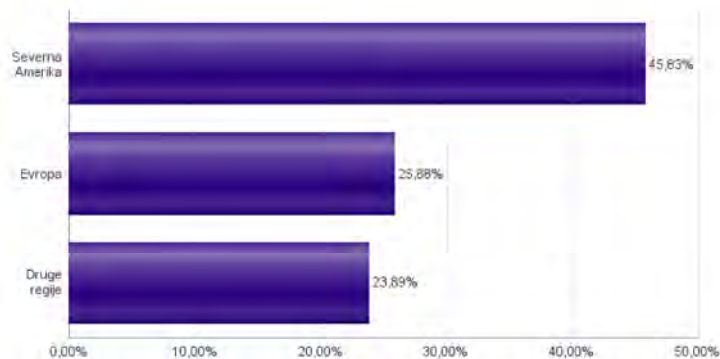
Višja pričakovana
donosnost

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

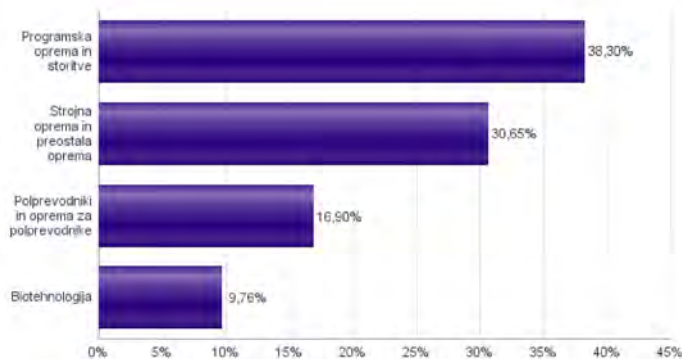
Sestava sredstev po tipih naložb



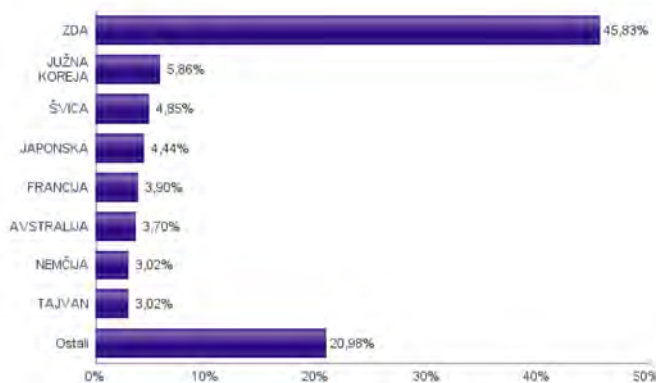
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US55949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,97%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,84%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,58%
4	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,10%
5	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,02%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,02%
7	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
8	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,84%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,83%
10	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,76%
11	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,75%
12	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,61%
13	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
14	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANJA	2,58%
15	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,53%
16	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,53%
17	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,30%
18	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,28%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,24%
20	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,23%
21	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
22	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,20%
23	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,13%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,12%
25	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,06%
26	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,01%
27	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,89%
28	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,86%
29	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,77%
30	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,70%
31	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,56%
32	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,46%
33	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,43%
34	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,40%
35	AU000000C5L8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,39%
36	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,38%
37	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,36%
38	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	1,33%
39	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,24%
40	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,17%
41	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,12%
42	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
43	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,09%
44	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,04%
45	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,98%

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) **China Construction Bank** je vodilna komercialna banka na Kitajskem, ponuja pa tri bančne segmente, in sicer korporativno bančništvo, osebno bančništvo in zakladništvo.
- 2) **Industrial & Commercial Bank of China Limited** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.
- 3) **Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 4) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje s sedežem na Kajmanskih otokih, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.
- 5) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,63	4,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.783.628	15.200.649

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-23,22%
v zadnjih 36 mesecih	-28,36%
v zadnjih 60 mesecih	-28,13%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

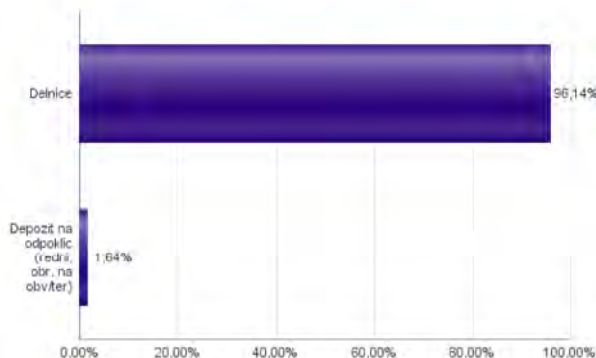
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

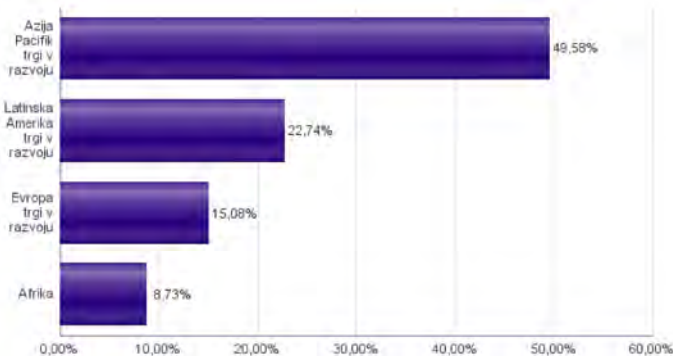
Višja pričakovana
donosnost

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

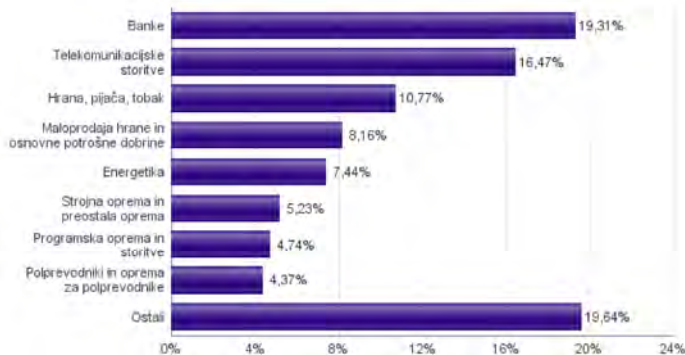
Sestava sredstev po tipih naložb



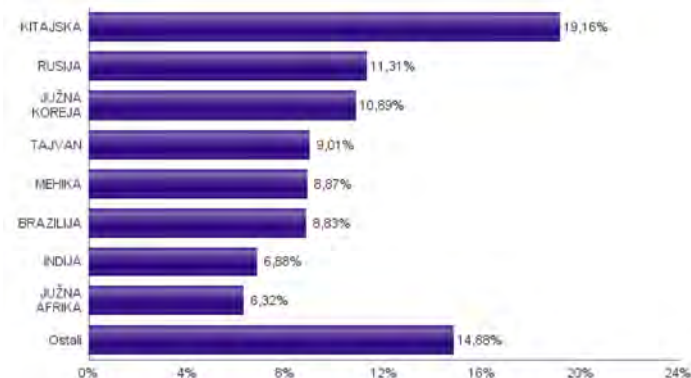
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	3,73%
2	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	3,62%
3	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,42%
4	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,33%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,15%
6	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	3,14%
7	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,56%
8	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,56%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,44%
10	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,41%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,33%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,30%
13	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,28%
14	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,25%
15	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,20%
16	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,12%
17	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	2,12%
18	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJ	2,10%
19	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	2,09%
20	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,08%
21	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,02%
22	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	1,99%
23	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,96%
24	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,93%
25	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,93%
26	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,93%
27	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,92%
28	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,90%
29	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,84%
30	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,80%
31	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,80%
32	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,77%
33	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,72%
34	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	1,59%
35	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,54%
36	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,53%
37	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,53%
38	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,40%
39	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,35%
40	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,34%
41	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,27%
42	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,15%
43	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,14%
44	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	1,02%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,98%
46	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,96%
47	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,93%
48	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,93%
49	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,72%
50	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,64%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.
- 2) **Prilepska Pivarnica AD** je makedonska pivovarna, ki proizvaja in distribuira pivo, sadne sokove in gazirane pijače. Družba ima tudi licenco, ki ji dovoljuje stekleničiti Pepsi. Ustanovitev pivovarne sega v leto 1924.
- 3) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta. Poleg tega ponuja svetovanje in proizvodnjo sanitetnega materiala. Prodajni asortima družbe vsebuje zdravila za prebavo, gripo in mišična obolenja.
- 4) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.
- 5) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,71	1,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.827.480	7.507.039

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,71%
v zadnjih 36 mesecih	-8,08%
v zadnjih 60 mesecih	+11,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

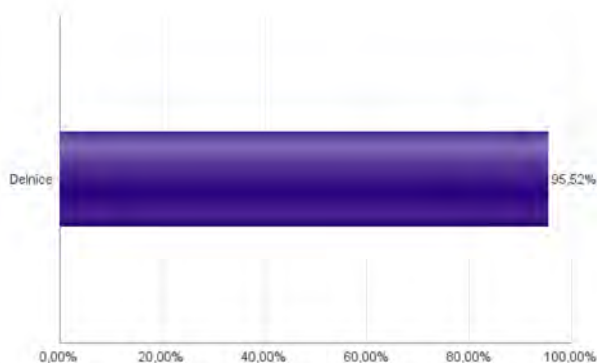
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s kapitalističnih trgov Zahodnega Balkana in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihanjem. 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.

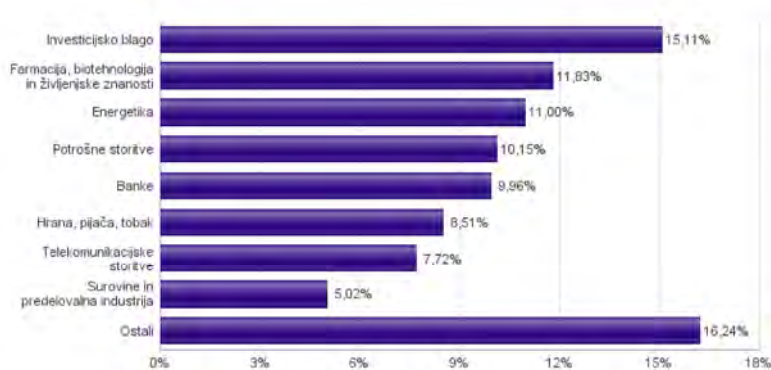
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,09%
2	MKPPV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	3,06%
3	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,89%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,81%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,68%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,64%
7	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,60%
8	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,56%
9	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,56%
10	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,44%
11	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,42%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,40%
13	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,38%
14	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,26%
15	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,23%
16	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,13%
17	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,13%
18	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,12%
19	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,11%
20	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,11%
21	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,10%
22	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,07%
23	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,02%
24	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,93%
25	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,89%
26	ROTLVAAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,87%
27	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,85%
28	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,82%
29	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,80%
30	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,79%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,78%
32	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,75%
33	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,74%
34	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,71%
35	HRADRSAPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,69%
36	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,68%
37	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,68%
38	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,61%
39	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,61%
40	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,45%
41	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,44%
42	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,38%
43	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIJE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,34%
44	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,32%
45	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,29%
46	RSJUBME48945	JUBMES BANKA AD	Banke	SRBIJA	1,15%
47	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,08%
48	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,98%
49	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,10%
50	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitev v oblakih.
- 2) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 3) **CVS Health Corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 4) **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.
- 5) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.03.2020

Osnovni podatki

	28.02.2020	31.03.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,80	7,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.707.462	9.796.763

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,45%
v zadnjih 36 mesecih	+2,77%
v zadnjih 60 mesecih	+15,12%

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

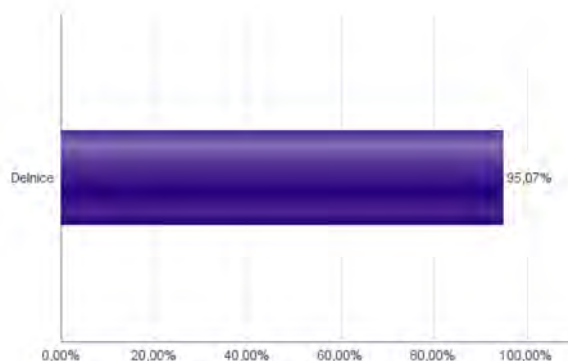
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

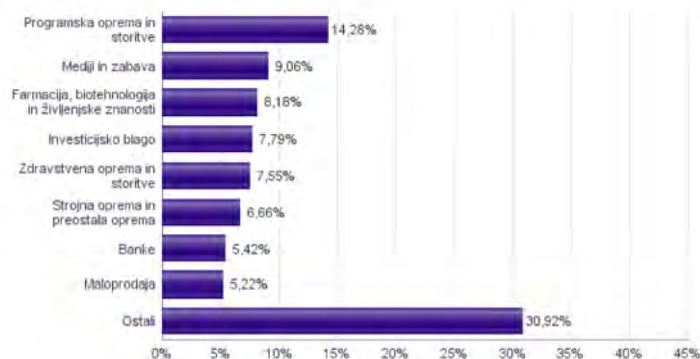
Višja pričakovana
donosnost

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 31.03.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,11%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,02%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,87%
4	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,78%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,68%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,60%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,60%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,25%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,11%
10	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,11%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,96%
12	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,70%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,60%
14	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,51%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,38%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,27%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,23%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,10%
19	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,08%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,04%
21	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,02%
22	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,02%
23	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,00%
24	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	1,99%
25	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,97%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,95%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,79%
28	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,77%
29	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,68%
30	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,64%
31	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,59%
32	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,55%
33	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,35%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,34%
35	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,28%
36	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,23%
37	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,12%
38	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,02%
39	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,01%
40	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,97%
41	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,86%
42	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,77%
43	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,75%
44	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,72%
45	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,64%