



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Oktober 2018

30. 10. 2018



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalnih trgih	3
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	15
NLB Skladi – Finance delniški	18
NLB Skladi – Globalni delniški	21
NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	24
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	27
NLB Skladi – Naravni viri delniški	30
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	33
NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi	36
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	39
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	42
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	45
NLB Skladi – Slovenija mešani	47
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	49
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	52
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	55
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	58
NLB Skladi – ZDA delniški	60

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

Oktober je bil za vlagatelje eden najmanj donosnih mesecev v zadnjih letih. Višanje obrestnih mer v ZDA, trgovinska vojna med dvema največjima gospodarstvom na svetu, ZDA in Kitajsko, ter nekoliko slabša napoved svetovne gospodarske rasti Mednarodnega denarnega sklada so terjali svoj davek. Globalni delniški trgi so tako mesec zaključili precej pod gladino, globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je namreč oktobra upadel za 5,05 %. Nobena regija ni uspela ubežati padcem, ameriški indeks S&P 500 je zaključil 4,41 % v rdečem, evropski indeks Euro Stoxx 600 je zabeležil celo 5,63-odstoten padec. Najbolj na udaru pa so bile v oktobru delnice družb s trgov v razvoju, saj se je vrednost indeks MSCI EM znižala za 6,29 %.

Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je kljub nadaljevanju spodbudnih gospodarskih objav ameriškega gospodarstva oktobra zabeležil 5,62 % znižanje vrednosti enote premoženja. Za letos analitiki pričakujejo 2,9 % rast BDP v ZDA. Tudi proizvodni indeks PMI, ki je dober napovedovalec prihodnje gospodarske rasti, je pri vrednosti 55,7 na dokaj visokih nivojih. Hkrati je 3,7 % stopnja brezposelnosti na najnižji ravni od leta 1969. A z dobrimi gospodarskimi razmerami se krepijo inflacijski pritiski v ameriškem gospodarstvu, zaradi česar je v kombinaciji z optimističnimi pogledi šefa ameriškega Fed-a zahtevana donosnost 10-letna ameriške državne obveznice oktobra porasla na prek 3,2 %. Vlagatelji so se posledično začeli spraševati o vplivu višjih obrestnih mer na ameriško gospodarsko rast. Hkrati so takšne obrestne mere ob manj kot 2 % dividendni donosnosti ameriških delnic za marsikaterega vlagatelja že lepo mamljive. Ne moremo niti mimo Donalda Trumpa, tokrat zaradi stopnjevanja napetosti do Irana, kar ob pomenu slednje pri črpanju surove nafte vnaša negotovost na naftni trg. Da pa oktober le ni bil preveč pesimističen, je poskrbela družba Tesla, ki je v tretjem četrtletju v nasprotju s pričakovanji ustvarila dobiček. Njen model 3 je bil v preteklem četrtletju peti najbolj prodajan model v ZDA.

Izmed regij so bile v preteklem mesecu najbolj na udaru delnice družb s trgov v razvoju, pri čemer po negativni donosnosti zaradi trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko izstopajo azijske borze. Vse skupaj se je odrazilo v 5,02 % padcu vrednosti enote premoženja podklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**. Po drugi strani so vlagatelji pozdravili razplet brazilskih predsedniških volitev. Z izvolitvijo Jaira Bolsonare, ki je v kampanji obljubljal večjo neodvisnost brazilske centralne banke, boj proti korupciji in privatizacijo državnih podjetij, je osrednji brazilski borzni indeks oktobra v evrih porasel za 22 %.

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (-4,89 %) je zabeležil upad vrednosti enote premoženja, pri čemer negativno po donosnosti izstopajo družbe s Poljske (-7,48 %) in Grčije (-7,45 %). Bistveno manjši upad vrednosti enote premoženja je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-1,63 %). Uravnoteženost naložb, kjer obveznice predstavljajo dobrih 40 % vrednosti tega podklada, se je po pričakovanjih izkazala za dobro v turbulentnih časih.

Tudi podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-6,47 %) je oktobra zabeležil negativno donosnost. K že tako precej pesimističnemu vzdušju v oktobru je olje na ogenj prilivala še Italija, katere predlagani proračun za prihodnje leto ni skladen s pričakovanji vlagateljev in Evropske komisije. Komentariji slednje pri ocenjevanju predlaganega proračuna so bili kar hudi, saj so italijansko kršitev proračunskih pravil označili za »najhujšo do sedaj«. Zaradi negotovosti je razlika med zahtevano donosnostjo italijanske in nemške 10-letne državne obveznice oktobra porasla proti najvišji nivojem vse od leta 2013. Na korporativnem področju se je izkazala francoska farmacevtska družba Sanofi, ki je dobiček tretjega četrtletja povečala za 45,7 %, medtem ko je razočaral Volkswagen, ki je zaradi posledic trgovinske vojne in posledično nižjega kitajskega povpraševanja oklestil napovedi prodaje.

Vse zgoraj opisane nevšečnosti so negativno vplivale tudi na globalno razpršene sklade, ki se oktobrski kalvariji niso mogli izogniti. Globalno razpršena podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-6,16 %) in **NLB Skladi – Globalni delniški** (-5,88 %) sta utrpela enega večjih

padcev v zadnjih letih. Tudi podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-6,36 %) in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-6,40 %), ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice manjših in srednje velikih družb, sta skladno s celotnim trgom oktobra utrpela izgube. Po zaslugi varnih obvezniških naložb pa je podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-3,12 %) oktober končal z manj negativno donosnostjo.

Kot dogovorjeno v septembru je ECB v oktobru preplopolovila znesek dodatnih mesečnih neto odkupov vrednostnih papirjev na 15 milijard evrov, z novim letom pa bodo nove neto nakupe ustavili, v kolikor bodo gospodarski podatki ugodni. Hkrati bodo obrestne mere ostale nespremenjene vsaj do konca poletja leta 2019. Ob selitvi kapitala iz bolj v manj tvegane naložbe, kot posledica povečane negotovosti, je rahlo pozitivno donosnost dosegel naš najvarnejši podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,02 %). Z rastjo vrednosti dolarja, ki je glede na evro oktobra porasla za 2,6 % je zvišanje vrednosti enote premoženja zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,12 %), ki velik del premoženja nalaga ravno v dolarske obveznice.

Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-8,86 %) je mesec oktober zaključil pod gladino, k čemur je doprinesla zlasti visoka negativna donosnost južnokorejskih delnic (-13,52 %). V luči visoke zadolženosti celotnega gospodarstva, pri čemer izstopa predvsem zadolženost podjetij in lokalnih oblasti, in nejasnega rezultata trgovinske vojne so kitajske delnice mesec zaključile s 6,68 % negativno donosnostjo in upadle na najnižjo raven v zadnjih štirih letih. Kitajski tehnološki velikan Tencent je v oktobru izgubil več kot 17 % vrednosti v lokalni valuti, pri čemer je glavni razlog v zaviranju razvoja spletnih iger s strani kitajske komunistične partije.

Tudi za panožne podklade je bil oktober manj uspešen mesec. Podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-7,32 %) ter podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (-6,52 %) sta mesec končala v rdečem. Relativno dobro so se v preteklem mesecu odrezale nepremičnine, posledično je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** upadla za »zgolj« 1,72 %. Med vsemi podskladi je najbolj negativno donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-10,33 %). V podjetniški sferi velja omeniti Alphabet, katerega vrednost je navkljub rasti prihodka in dobička upadla, saj sta zaostala za pričakovanji analitikov. FAANG podjetja (Facebook, Apple, Amazon, Netflix, Google), ki so v preteklih letih močno vplivala na nadpovprečno rast tehnološkega sektorja, so bila tokrat najbolj na udaru borznih trgovcev. Amazon je izgubil kar dobrih 18 % vrednosti, Netflix pa dobrih 17 %, merjeno v evrih.

Cena severnomorske nafte Brent je v oktobru zabeležila znižanje vrednosti (-8,53 %), v povprečju na nižjih nivojih pa so mesec zaključile tudi preostale surovine (baker; +0,01 %, srebro; -3,39 %, svinec -3,83 % in cink +2,4 %). Vse skupaj se je odrazilo v padcu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-6,87 %).

Rast delniških tečajev družb iz Turčije je doprinesla k relativno nizkemu upadu vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-0,83 %), k čemur je dodatno prispevala tudi rast delniških tečajev družb iz Srbije (+2,11 %). Po drugi strani gre razloge za negativno donosnosti iskati v znižanju tečajev v Grčiji (-7,45 %) in Sloveniji. Posledično je tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** v preteklem mesecu zabeležil 3,68 % upad vrednosti enote premoženja. Med delnicami, ki so najbolj prispevale k negativni donosnosti podsklada, velja izpostaviti delnici Pozavarovalnice Sava in Petrola, katerih tečaj se je v oktobru znižal za 13,86 % oziroma 8,26 %.

V mesecu oktobru sta najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,12 %) in **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,02 %), medtem ko sta najbolj negativno donosnost zabeležila podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-10,33 %) in **NLB Skladi – Azija delniški** (-8,86 %).

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, ponuja pa tudi storitve v oblakih.
- 2) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Poleg tega ponuja tudi življenjsko zavarovanje ter upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 3) **Reliance Industries Ltd** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 5) **Tencent Holdings Ltd. je** holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem ter e-poslovanjem, osredotočenim na kitajski trg.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

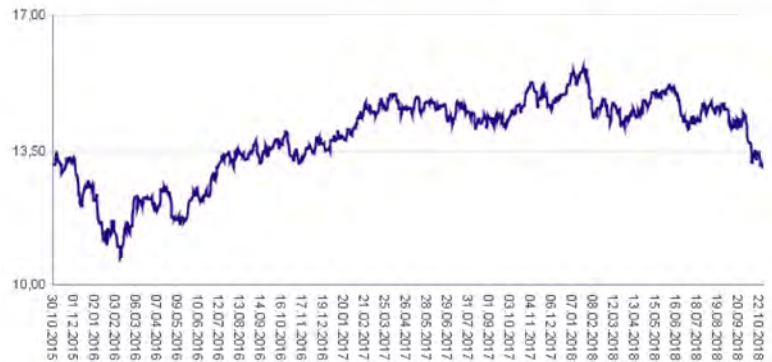
30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,45	13,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.688.192	10.604.462

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-12,26%
v zadnjih 36 mesecih	+0,33%
v zadnjih 60 mesecih	+22,16%

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

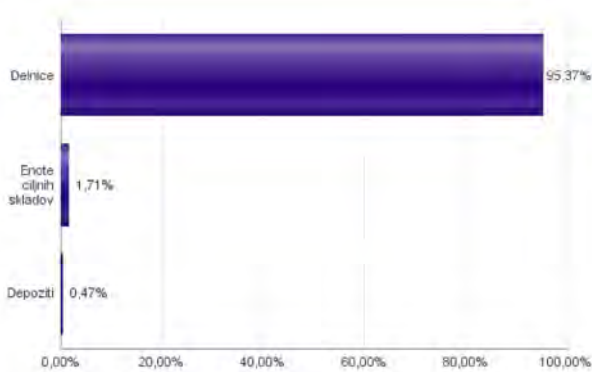


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

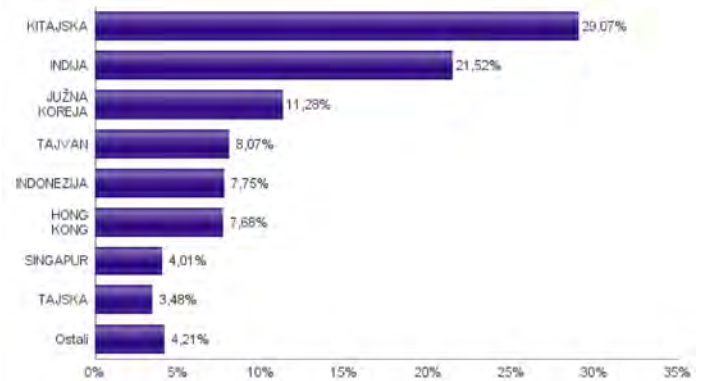
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 kapitalnih trgov in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

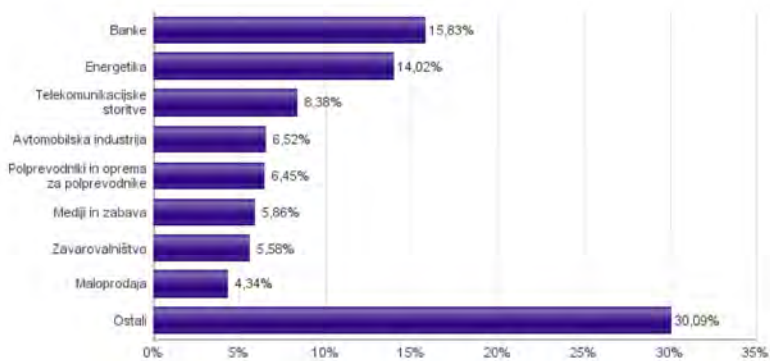
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,22%
2	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	3,14%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,97%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,80%
5	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,80%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,78%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,73%
8	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,55%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,49%
10	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,35%
11	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,28%
12	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,27%
13	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,27%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,27%
15	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilaska industrija	INDONEZIJA	2,22%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,22%
17	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,17%
18	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,16%
19	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,16%
20	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,13%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,04%
22	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,04%
23	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	2,03%
24	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,98%
25	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,97%
26	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,96%
27	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,92%
28	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,86%
29	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,81%
30	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,80%
31	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,79%
32	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,72%
33	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,71%
34	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,67%
35	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,60%
36	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,56%
37	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,48%
38	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,47%
39	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,42%
40	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,37%
41	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,33%
42	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,33%
43	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilaska industrija	JUŽNA KOREJA	1,26%
44	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,24%
45	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,21%
46	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,20%
47	MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,13%
48	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,11%
49	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,09%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,02%
		Depoziti			0,47%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.
- 2) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravjalce letališč na svetu.
- 3) **BE Semiconductor Industries N.V.** se ukvarja predvsem z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Družba ima sedež na Nizozemskem.
- 4) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, ponujanje zavarovanj in finančnih storitev za podjetja ter upravljanje premoženja.
- 5) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemška oglaševalska družba. Družba ponuja oglaševanje preko različnih kanalov, kot so oglaševanje na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.

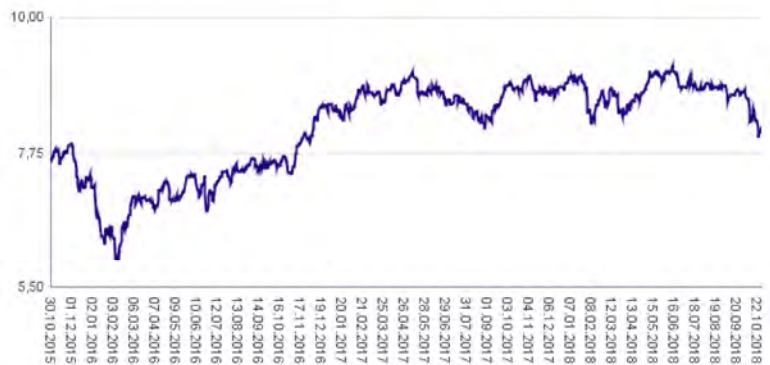
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,76	8,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.388.840	27.481.800

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-8,26%
v zadnjih 36 mesecih	+7,89%
v zadnjih 60 mesecih	+35,15%

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

Tveganje in donos naložbe

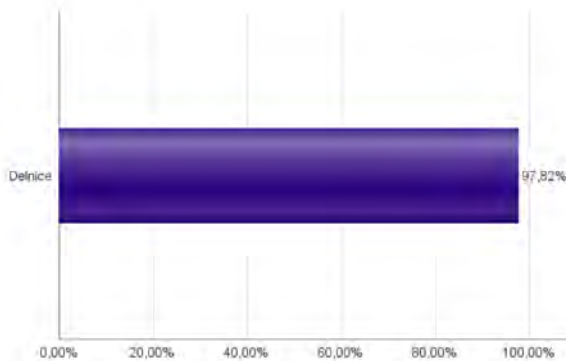


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

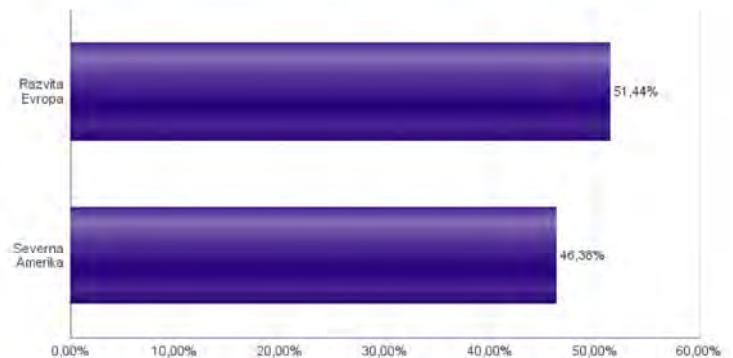
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

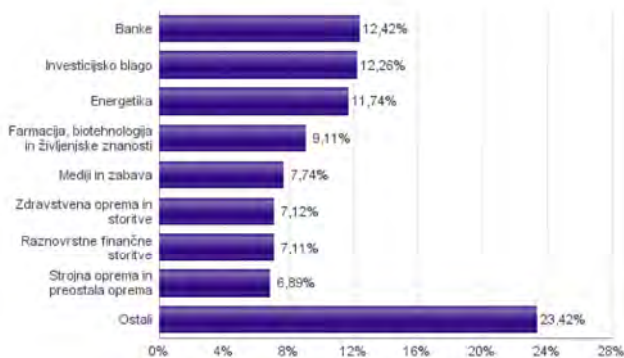
Sestava sredstev po tipih naložb



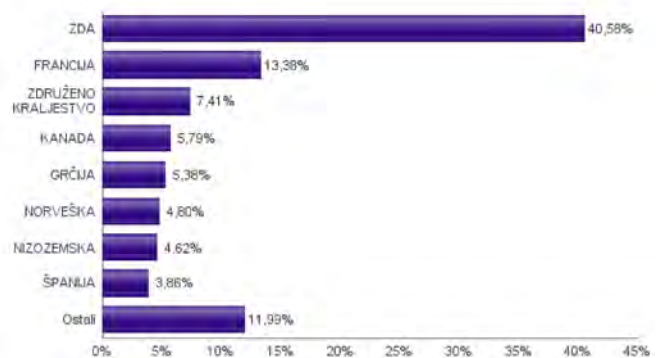
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVŠ
1	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,93%
2	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,74%
3	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,68%
4	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,64%
5	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,62%
6	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,60%
7	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,57%
8	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,55%
9	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,53%
10	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,50%
11	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,45%
12	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,37%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,32%
14	US9410611098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,27%
15	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,27%
16	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDA	2,26%
17	GB00BYMT019	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
18	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,25%
19	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
20	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,18%
21	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,16%
22	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	2,15%
23	FR000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,15%
24	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,14%
25	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,10%
26	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,00%
27	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
28	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,94%
29	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,92%
30	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,84%
31	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,78%
32	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
33	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,74%
34	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,73%
35	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,71%
36	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,70%
37	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,67%
38	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,64%
39	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
40	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,59%
41	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,55%
42	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,49%
43	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,47%
44	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,44%
45	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVIČA	1,44%
46	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,33%
47	GB0006640972	4IMPRINT GROUP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,25%
49	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,02%

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) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje in investicijsko bančništvo.
- 2) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponuja različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.
- 3) **Procter & Gamble Company** proizvaja in trži potrošniške izdelke, kot so izdelki za čiščenje perila, lepotno in zdravstveno nego ter hrano in pijačo, po celem svetu. Družba ima sedež v ZDA.
- 4) **Salesforce.com Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvari s prodajo CRM sistema (upravljanje odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širi tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije, ki je bila ustanovljena leta 1975. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija ter proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,23	4,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.278.262	1.289.230

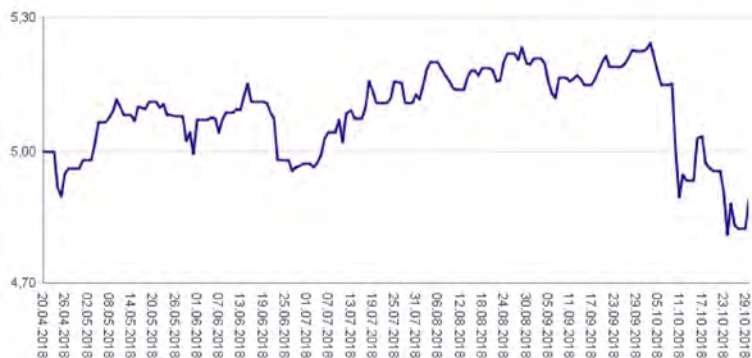
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

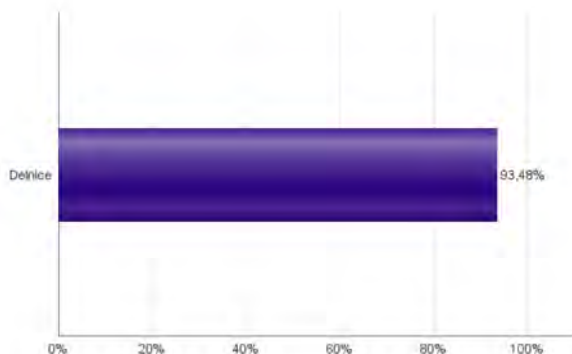


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

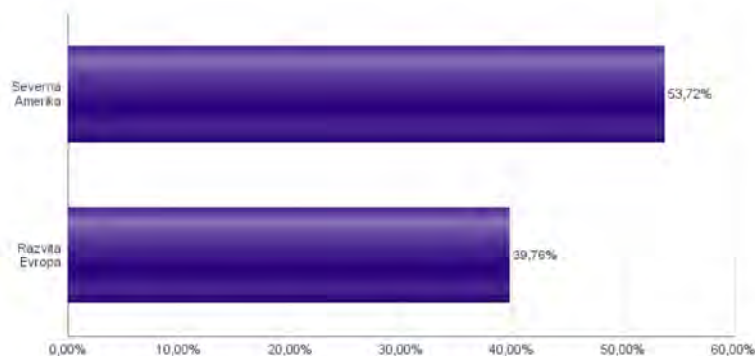
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

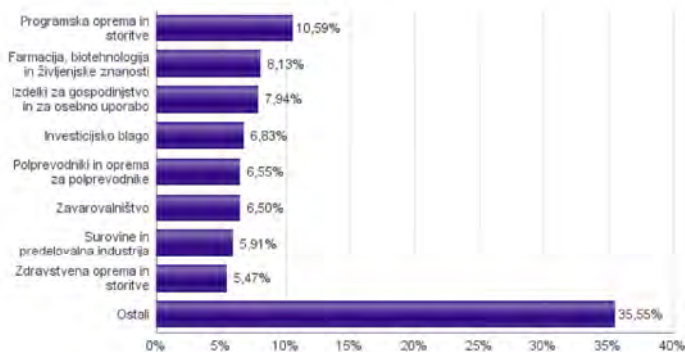
Sestava sredstev po tipih naložb



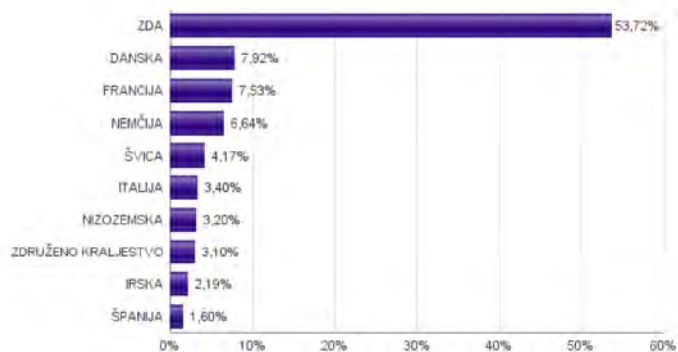
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,40%
2	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,30%
3	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	3,22%
4	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,04%
6	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,03%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,76%
8	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,75%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,64%
10	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,58%
11	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,49%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	2,45%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,41%
14	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,23%
15	NL000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
16	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,19%
17	US1255091092	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,15%
18	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
19	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,08%
20	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,04%
21	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,03%
22	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,02%
23	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,01%
24	US74005P1049	PRAXAIR INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,96%
25	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,95%
26	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,92%
27	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,83%
28	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
29	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,76%
30	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
31	CH0008742519	SWISSCOM AG	Telekomunikacijske storitve	ŠVIČA	1,72%
32	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,69%
33	DK0060542181	ISS A/S	Komercialne in poslovne storitve	DANSKA	1,65%
34	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,62%
35	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,60%
36	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,59%
37	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
38	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
39	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	ZDA	1,52%
40	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,45%
41	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,44%
42	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,36%
43	US08461U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,35%
44	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,28%
45	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,05	8,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.200.379	50.663.081

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,99%
v zadnjih 36 mesecih	+0,90%
v zadnjih 60 mesecih	+50,58%

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

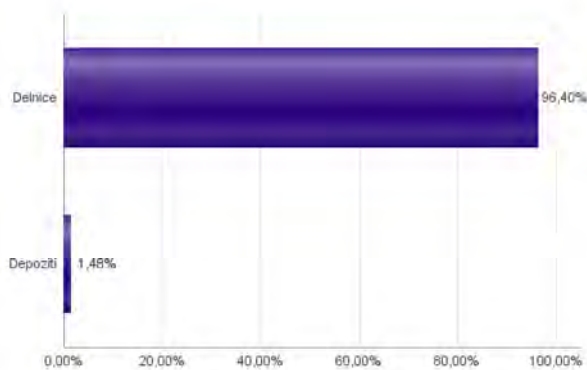


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

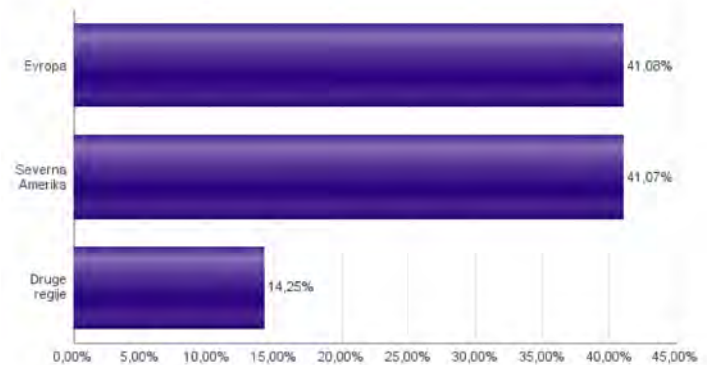
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

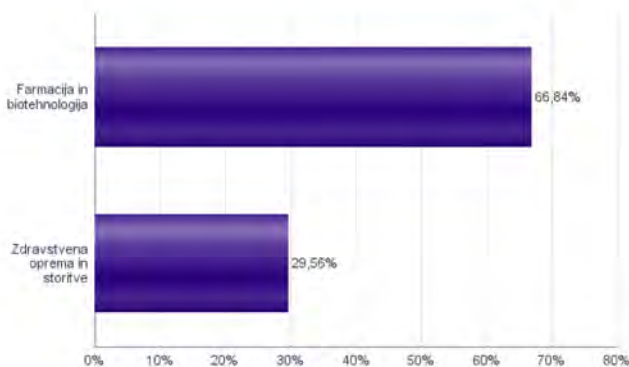
Sestava sredstev po tipih nalož



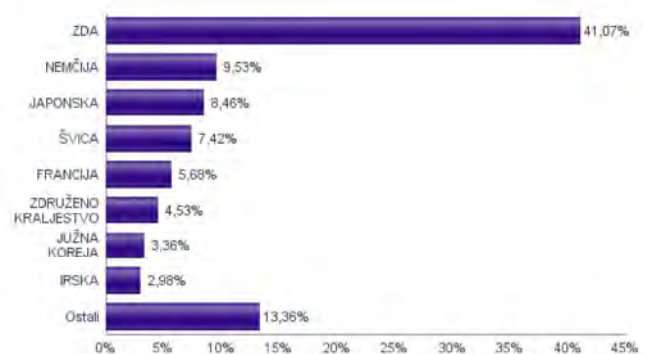
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,01%
2	IE008T1N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,98%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,97%
4	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,87%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,71%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,64%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,63%
8	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,53%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
10	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,42%
11	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
12	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,40%
13	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,37%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,37%
15	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,27%
16	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	2,26%
17	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,26%
18	FR0000120578	SANOFI (NE)	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,24%
19	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,22%
20	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,17%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,15%
23	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,15%
24	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,14%
25	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,14%
26	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,13%
27	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,08%
28	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
29	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
30	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,05%
31	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
32	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,96%
33	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,89%
34	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,85%
35	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,82%
36	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,69%
37	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,66%
38	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,64%
39	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,64%
40	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,63%
41	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,59%
42	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,55%
43	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,55%
44	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,50%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,08%
		Depoziti			1,48%

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) **Goldman Sachs Group Inc** je investicijska banka, ustanovljena leta 1869, ki nudi različne finančne storitve korporacijam, finančnim institucijam, državam in posameznikom. Družba spada med vodilne ponudnike storitev investicijskega bančništva, trgovanja z vrednostnimi papirji in upravljanjem premoženja.
- 2) **US Bancorp** je bančni holding, ki ima sedež v Minneapolisu v Minnesoti. Je matična družba Nacionalnega združenja ameriških bank, znana kot U.S. Bank, ki je uvrščena na 7. mesto na seznamu največjih bank v ZDA.
- 3) **Discover Financial Services** je ameriška finančna družba, ki ponuja različne bančne in finančne storitve, od poslovanja s kreditnimi karticami, izdaje posojil, storitve plačilnega prometa ipd.
- 4) **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 tegavlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 5) **HSBC Holdings PLC** je angleška banka, ki ponuja široko paleto finančnih produktov. Banka posluje predvsem v Evropi, Aziji, Severni Ameriki in na Bližjem Vzhodu.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,92	4,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.102.231	1.221.369

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

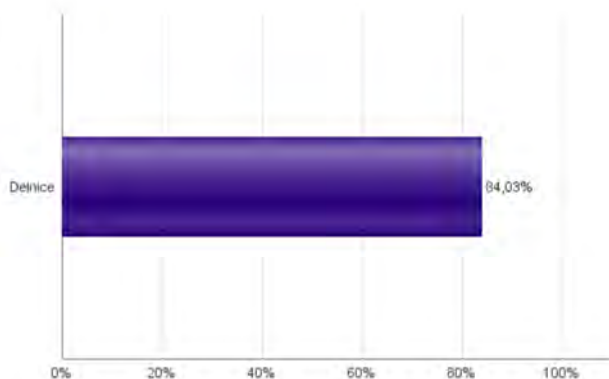
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

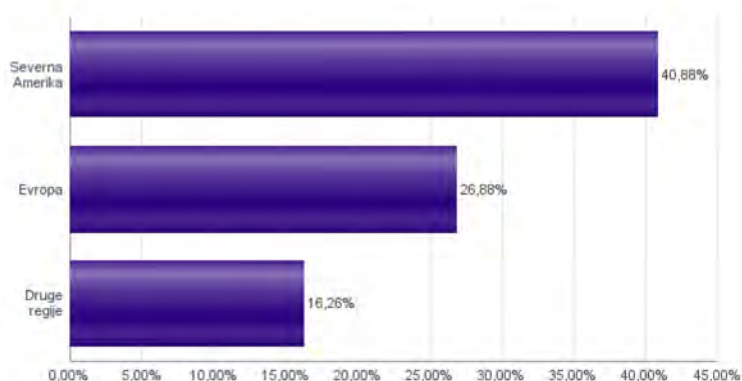
Višja pričakovana
donosnost

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

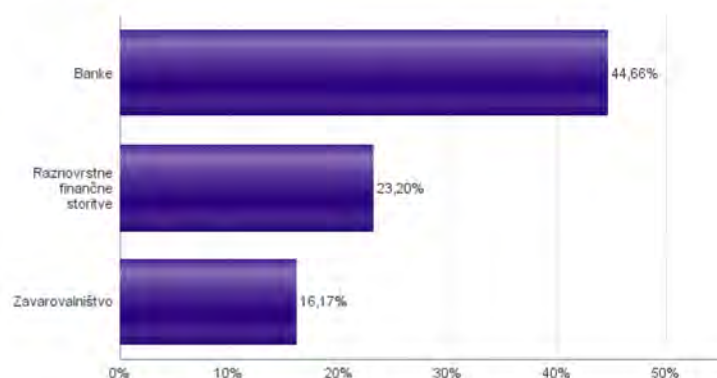
Sestava sredstev po tipih naložbe



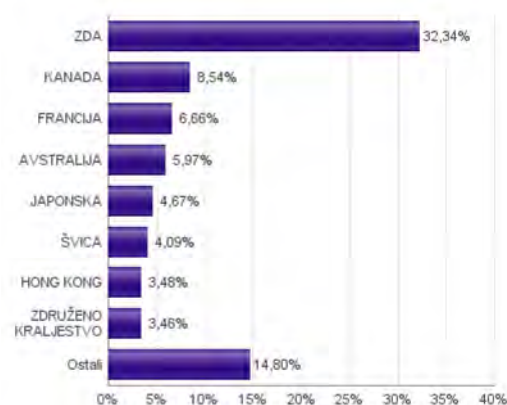
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,53%
2	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,52%
3	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
4	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,34%
5	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,34%
6	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,28%
7	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,27%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,25%
9	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,25%
10	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,23%
11	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,16%
12	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,14%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,13%
14	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	2,12%
15	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,12%
16	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,05%
17	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	2,02%
18	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,02%
19	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,00%
20	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	1,97%
21	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,94%
22	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,93%
23	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,92%
24	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,90%
25	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	1,90%
26	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,88%
27	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,84%
28	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,83%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,79%
30	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,74%
31	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,68%
32	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,63%
33	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,63%
34	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,62%
35	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,61%
36	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,61%
37	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,60%
38	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,57%
39	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,45%
40	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,37%
41	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,21%
42	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,17%
43	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
44	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,00%
45	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	0,94%
46	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,02%

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) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 3) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 4) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošiljk 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 pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,96	20,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.908.834	82.471.426

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,81%
v zadnjih 36 mesecih	+7,12%
v zadnjih 60 mesecih	+28,48%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

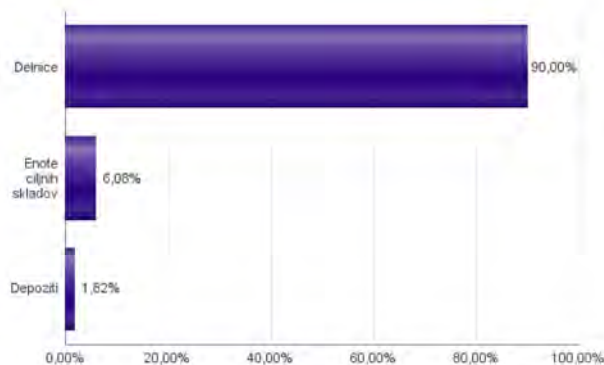
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

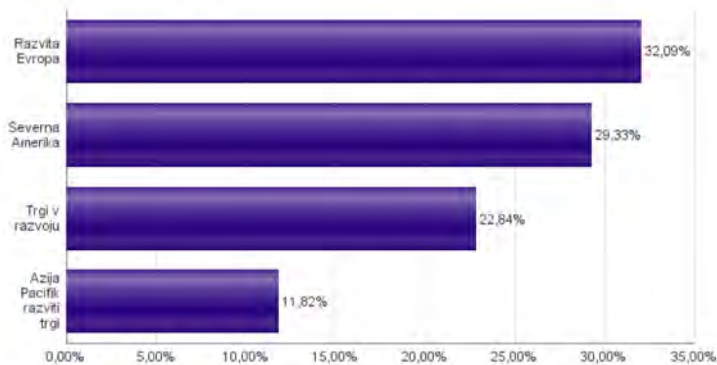
Višja pričakovana
donosnost

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

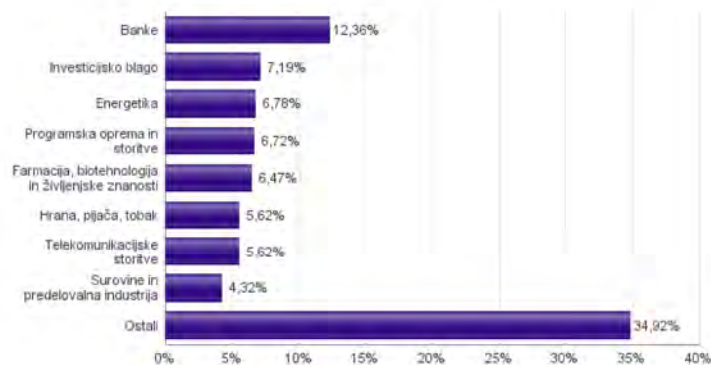
Sestava sredstev po tipih naložb



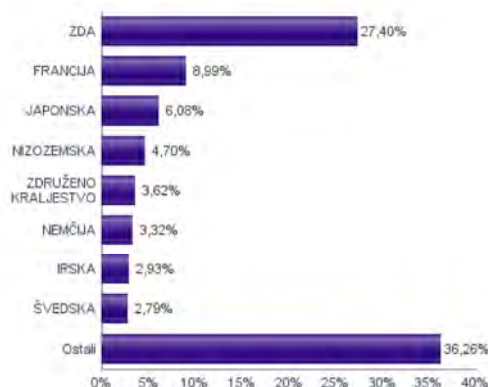
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,08%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,07%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,96%
4	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,76%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,62%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,58%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,54%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,53%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,48%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,44%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,41%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,33%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,26%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
15	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,19%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,19%
17	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,19%
18	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,16%
19	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,15%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,13%
21	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,11%
22	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,11%
23	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,11%
24	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
25	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,05%
26	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,04%
27	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,04%
28	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
29	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,03%
30	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,03%
31	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,00%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,98%
33	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,98%
34	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,97%
35	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,90%
36	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,89%
37	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,89%
38	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,86%
39	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,84%
40	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
41	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,79%
42	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,77%
43	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,76%
45	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,73%
46	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
47	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,73%
48	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
49	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,71%
50	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,71%
51	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,70%
52	GB00BDSF9882	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
53	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,69%
54	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,69%
55	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,68%
56	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,68%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,67%
58	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,67%
59	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,66%
60	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,66%
61	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,66%
62	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,64%
63	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,64%
64	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,59%
65	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,58%
66	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,58%
67	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,57%
68	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,56%
69	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,56%
70	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,55%
71	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,55%
72	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,54%
73	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,53%
74	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,52%
75	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,50%
76	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,50%
77	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	0,50%
78	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,49%
79	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,49%
80	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%

Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,49%
82	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,49%
83	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,48%
84	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,48%
85	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
86	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
87	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,47%
88	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,47%
89	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,47%
90	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	0,47%
91	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,46%
92	US002251073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,46%
93	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,46%
94	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,45%
95	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,45%
96	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,45%
97	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,44%
98	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,44%
99	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,44%
100	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
101	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,43%
102	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,43%
103	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,43%
104	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,42%
105	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,42%
106	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
107	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,40%
108	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,40%
109	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,39%
110	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,39%
111	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,39%
112	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,38%
113	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,38%
114	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,38%
115	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,36%
116	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,35%
117	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,34%
118	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,34%
119	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,33%
120	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,33%
121	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,27%
122	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,26%
123	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,24%
124	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,01%
125	TRAI5CTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,82%

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) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 2) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb z lestvice Fortune 500.
- 5) **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 pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,73	6,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	323.817.721	314.685.157

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,19%
v zadnjih 36 mesecih	+4,69%
v zadnjih 60 mesecih	+18,47%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

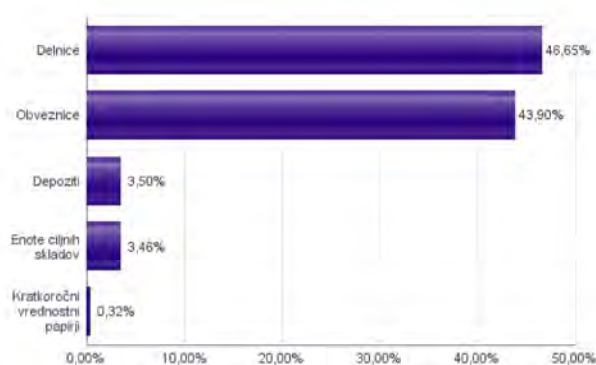
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

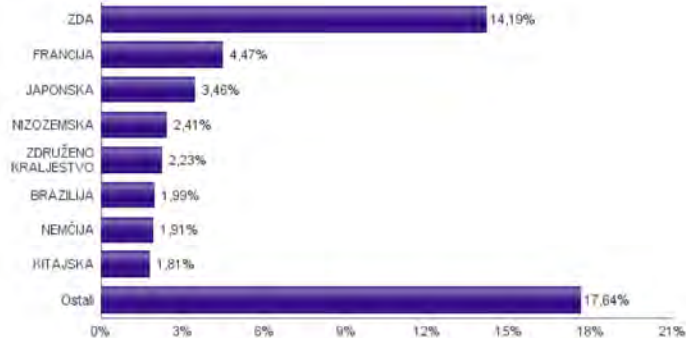
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Globalni 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 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 prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

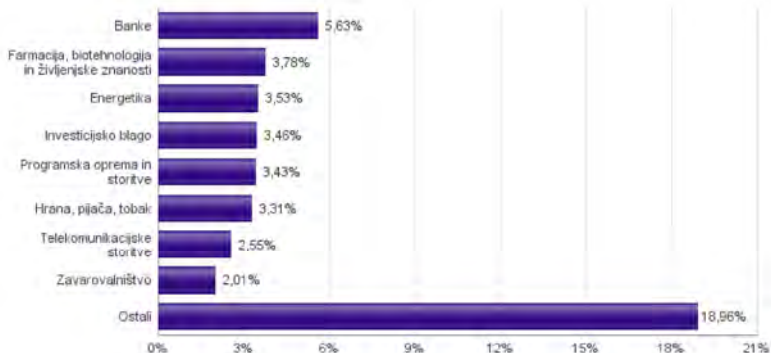
Sestava sredstev po tipih naložb



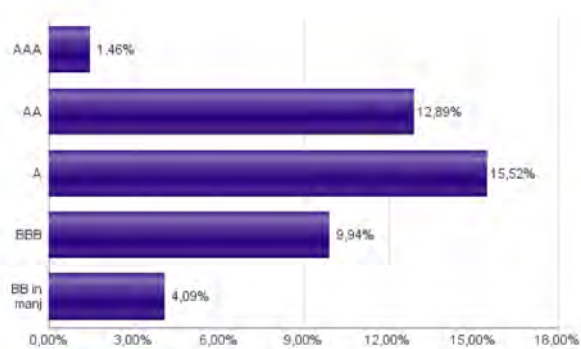
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,46%
2	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,03%
3	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,96%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,93%
5	IE00048NMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,93%
6	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,86%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,81%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,74%
9	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,72%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,70%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,70%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,70%
13	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,69%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,67%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,66%
17	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,65%
18	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,62%
19	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,62%
20	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,61%
21	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,60%
22	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,57%
23	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,56%
24	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,55%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,55%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,55%
27	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,55%
28	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,54%
29	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,54%
30	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,53%
31	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,53%
32	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
33	SG1L001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,52%
34	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,52%
35	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,51%
36	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,51%
37	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,51%
38	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,51%
39	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,49%
40	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,49%
41	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,48%
42	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
43	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,45%
44	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,45%
45	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
46	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,44%
47	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
48	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
49	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
50	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,43%
51	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
52	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,41%
53	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,41%
54	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,41%
55	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,41%
56	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,40%
57	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,40%
58	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,40%
59	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,38%
60	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,38%
61	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,38%
62	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,38%
63	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,38%
64	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,37%
65	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,37%
66	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,37%
67	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,36%
68	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,36%
69	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,35%
70	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,35%
71	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,35%
72	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,34%
73	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,34%
74	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,34%
75	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,34%
76	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,33%
77	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,33%
78	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,33%
79	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,33%
80	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,18%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,14%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,89%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,61%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,52%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
8	XS0496281618	COOPERATIVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,47%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,38%
10	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,36%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,36%
12	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,35%
13	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,20%
15	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,13%
16	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,07%
17	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,07%
18	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,04%
19	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,02%
20	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,01%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,00%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,97%
23	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,94%
24	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,92%
25	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	0,92%
26	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,81%
27	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,79%
28	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,78%
29	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,63%
30	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,58%
31	XS1224002474	VAN LANSCOT NV	NIZOZEMSKA	0,54%
32	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,51%
33	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,51%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,51%
35	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,50%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,49%
37	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,48%
38	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,46%
39	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIJA	0,45%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,42%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
42	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,39%
43	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,39%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,36%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,32%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,08%

Naložbe podsklada v delnice 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,32%
82	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,32%
83	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,32%
84	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
85	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
86	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
87	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,29%
88	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,29%
89	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,29%
90	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,28%
91	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,28%
92	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,28%
93	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,27%
94	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,27%
95	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,27%
96	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,25%
97	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,24%
98	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,24%
99	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,23%
100	JE0008KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
101	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,22%
102	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,20%
103	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,19%
104	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	SPANIJA	0,00%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,32%
		Depoziti		3,50%

*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) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravlja tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 2) **ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvo in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 3) **Novatek PJSC** je ruski proizvajalec zemeljskega plina. Ukvarja se z odkrivanjem, proizvodnjo, transportom in trženjem zemeljskega plina. Večina črpališč se nahaja na severnem delu Rusije, kjer si družba lasti približno 40 licenc, ki dovoljujejo odkrivanje in proizvodnjo zemeljskega plina.
- 4) **ENI Spa** je italijanska naftna družba ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **Oao Gazprom via Gaz Capital sa** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,12	3,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.286.168	17.006.428

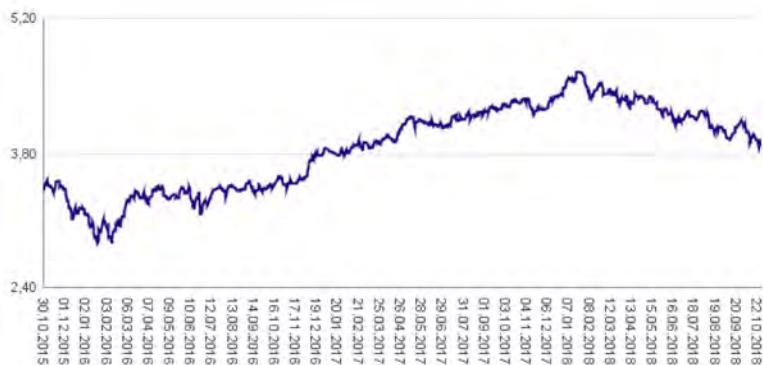
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,97%
v zadnjih 36 mesecih	+14,59%
v zadnjih 60 mesecih	+3,68%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

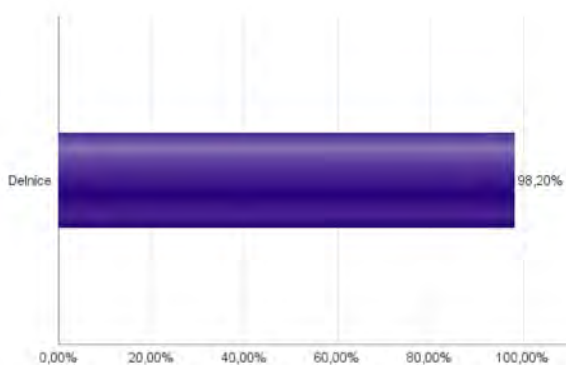


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

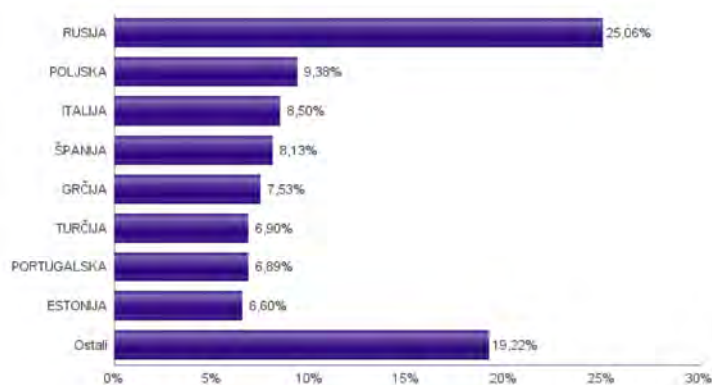
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

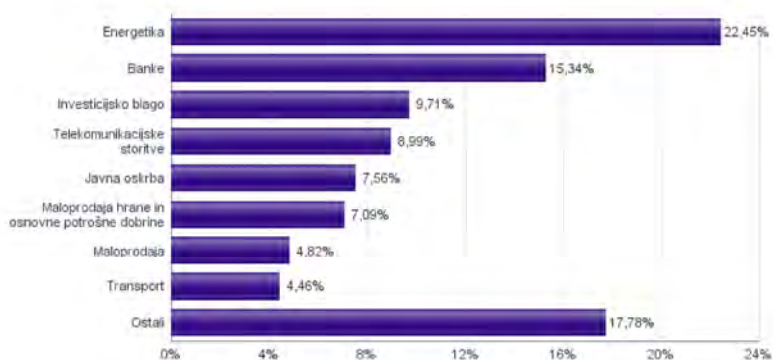
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	3,58%
2	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,23%
3	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,21%
4	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,18%
5	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,92%
6	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	2,82%
7	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,79%
8	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,79%
9	GRS41903009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,65%
10	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,64%
11	US5531531025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,61%
12	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	2,60%
13	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,60%
14	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,60%
15	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,57%
16	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,49%
17	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,47%
18	PTEDP0AM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,45%
19	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,43%
20	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,31%
21	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	2,30%
22	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	2,28%
23	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,09%
24	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,08%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,98%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,97%
27	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,89%
28	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,87%
29	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,84%
30	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,80%
31	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,79%
32	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,76%
33	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,70%
34	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,70%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,60%
36	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,57%
37	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,54%
38	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,44%
39	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,41%
40	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,40%
41	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,35%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,30%
43	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,30%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,29%
45	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,14%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,81%
47	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	0,02%
48	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
49	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
50	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja in proizvodnje zemeljskega plina ter tekočih goriv.
- 2) **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.
- 3) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba upravlja tudi z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 4) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO₂ ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 5) **Cenovus Energy Inc** je kanadsko naftno in plinsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo surove nafte, utekočinjenega plina in zemeljskega plina. Poleg tega ima družba tudi polovični lastniški delež v dveh ameriških rafinerijah.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki **28.09.2018** **30.10.2018**

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,51	4,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.797.161	9.505.581

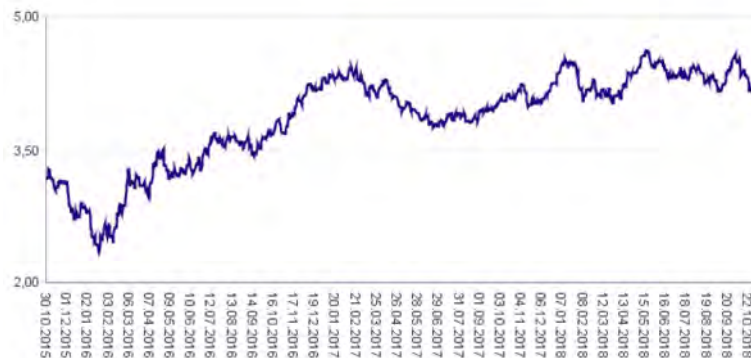
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,58%
v zadnjih 36 mesecih	+32,78%
v zadnjih 60 mesecih	+2,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

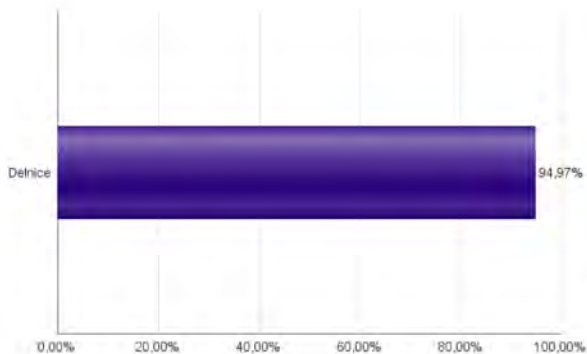


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

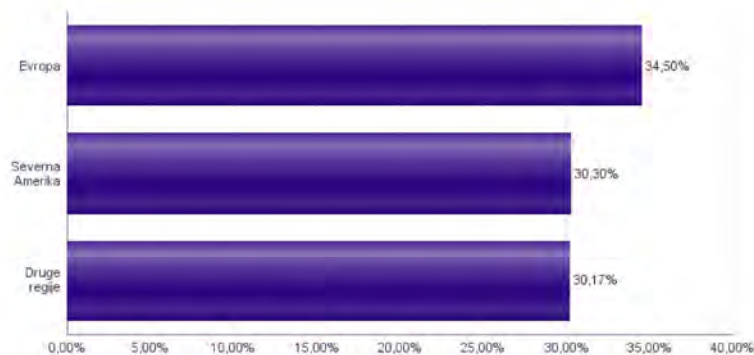
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe 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 nihanjem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

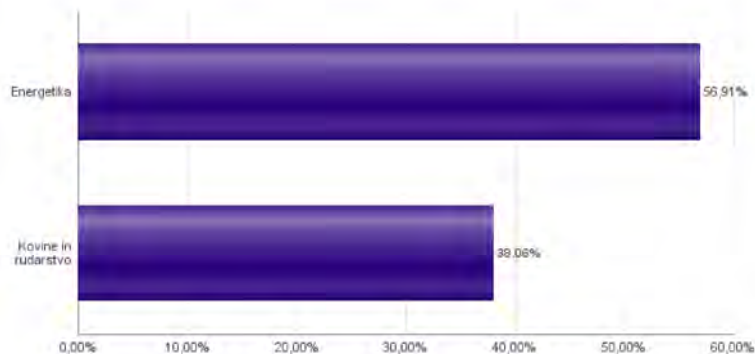
Sestava sredstev po tipih naložb



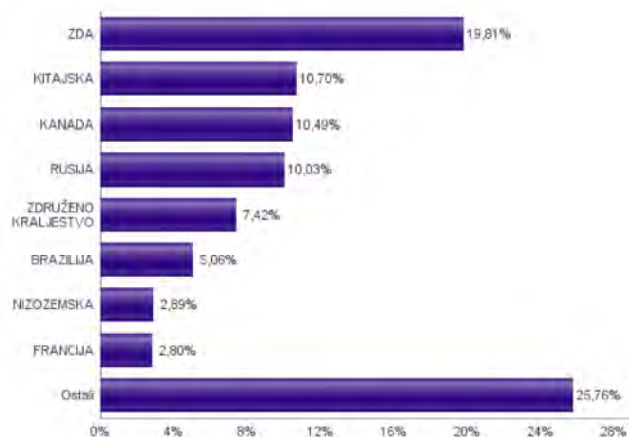
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,09%
2	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,89%
3	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,80%
4	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,79%
5	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,73%
6	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,73%
7	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,69%
8	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,67%
9	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,66%
10	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,65%
11	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,54%
12	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,51%
13	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,50%
14	AU000000R101	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
15	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,41%
16	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,35%
17	JE0084T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,29%
18	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
19	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,18%
20	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,17%
21	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,12%
22	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,07%
23	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,00%
24	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,99%
25	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,94%
26	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,91%
27	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,90%
28	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,89%
29	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,85%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,82%
31	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,81%
32	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,77%
33	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,68%
34	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,67%
35	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,65%
36	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,63%
37	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,63%
38	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,61%
39	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	1,61%
40	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,59%
41	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,58%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,56%
43	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMCIJA	1,51%
44	US67812M2070	ROSENEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,46%
45	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,34%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin, ki so namenjeni maloprodaji (veleblagovnice). Družba je z lastniškimi deleži v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih.
- 4) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajo ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.
- 5) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,01	6,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.052.583	3.022.684

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,60%
v zadnjih 36 mesecih	-1,82%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

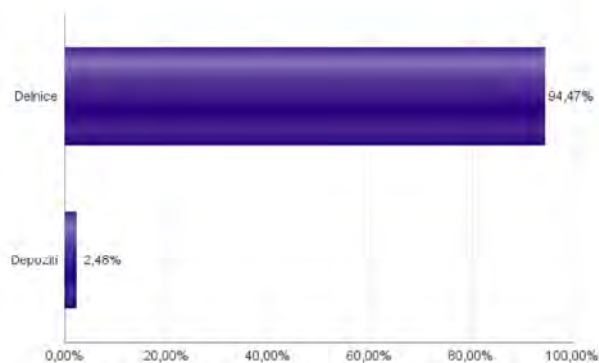


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

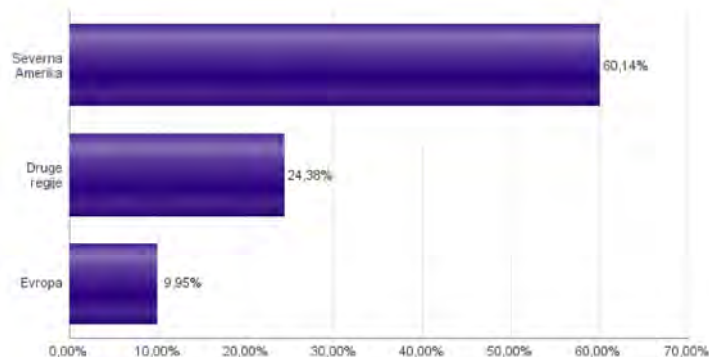
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

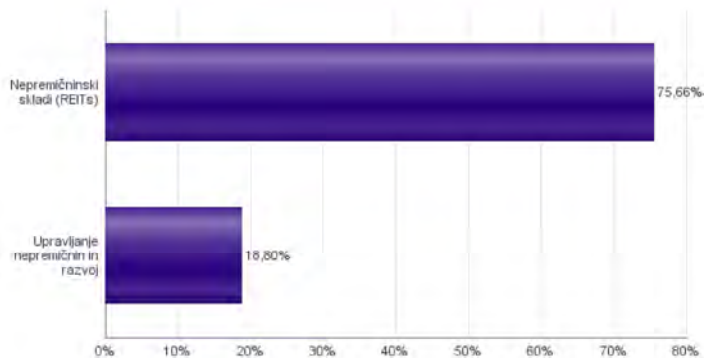
Sestava sredstev po tipih naložb



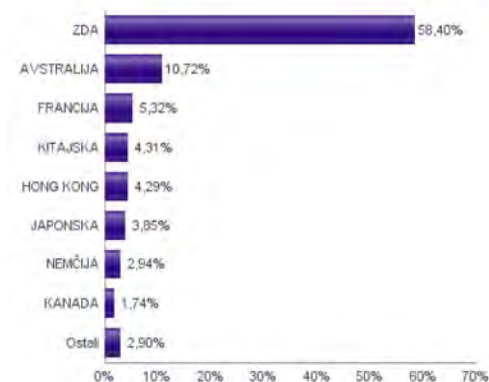
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,42%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,28%
3	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,94%
4	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,77%
5	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,75%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,71%
7	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,67%
8	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
9	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,58%
10	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
11	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,41%
12	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,41%
13	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
14	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,37%
15	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
16	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,30%
17	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,28%
18	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,23%
19	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,21%
20	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
21	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,16%
22	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,14%
23	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,11%
24	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,03%
25	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,96%
26	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,89%
27	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,88%
28	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,84%
29	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,82%
30	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
31	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
32	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,74%
33	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,69%
34	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
35	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,68%
36	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,67%
37	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,66%
38	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,66%
39	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,54%
40	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,52%
41	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,44%
42	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,44%
43	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,43%
44	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,43%
45	ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,21%
		Depoziti			2,48%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **PGE SA** je poljska družba katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 3) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 4) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.
- 5) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,20	25,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.307.028	6.122.831

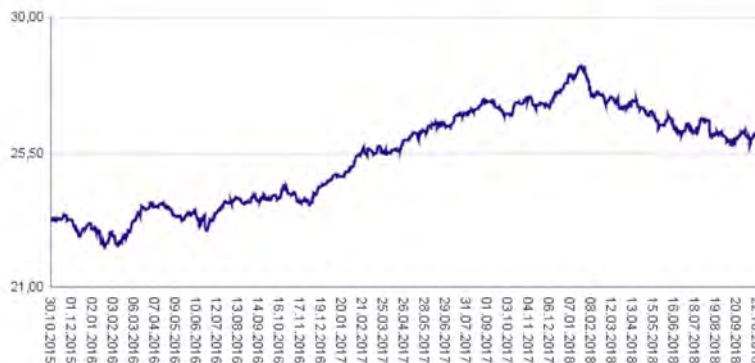
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,30%
v zadnjih 36 mesecih	+10,87%
v zadnjih 60 mesecih	+23,47%

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

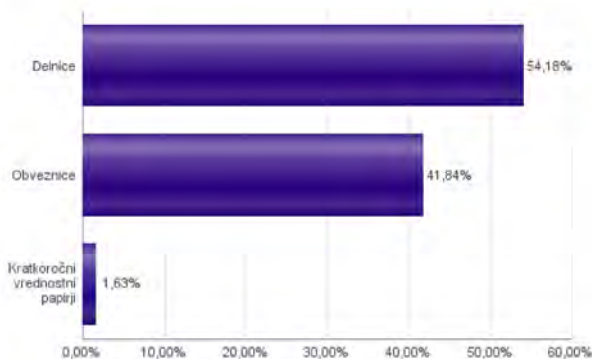
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

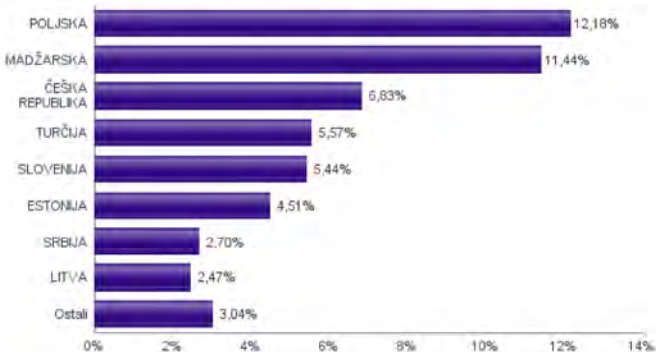
Višja pričakovana
donosnost

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.

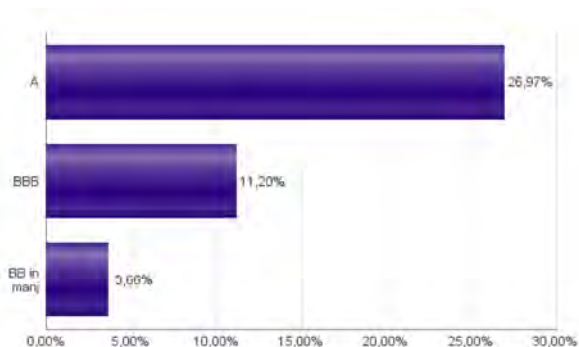
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,94%
2	PLPGER00010	PGE SA	POLJSKA	2,25%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,23%
4	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,13%
5	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,08%
6	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,04%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,00%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,96%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,95%
10	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,92%
11	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,84%
12	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,80%
13	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,79%
14	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,71%
15	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,68%
16	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
17	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,62%
18	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,60%
19	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,53%
20	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,52%
21	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,41%
22	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,30%
23	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,20%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,20%
25	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,19%
26	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,17%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,17%
28	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,17%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,15%
30	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,09%
31	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,06%
32	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,02%
33	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,99%
34	HRADRS0A0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	0,78%
35	TRAERGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAIISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,63%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,76%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,58%
3	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,41%
4	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,36%
5	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,21%
6	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,19%
7	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,09%
8	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,05%
9	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,29%
10	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,22%
11	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,94%
12	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,86%
13	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,78%
14	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,75%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,62%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,85%
17	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,53%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,34%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

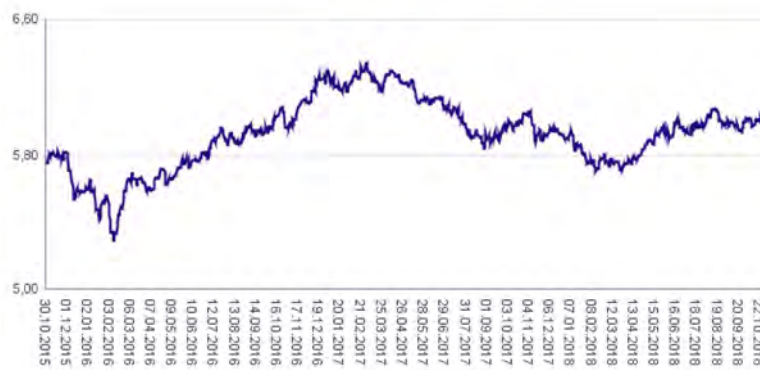
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,99	6,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.172.069	11.935.154

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,71%
v zadnjih 36 mesecih	+4,35%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

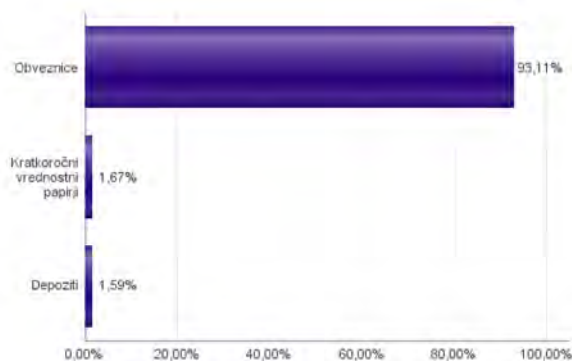


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

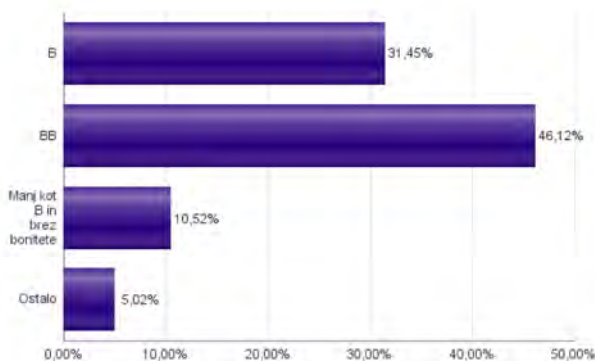
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

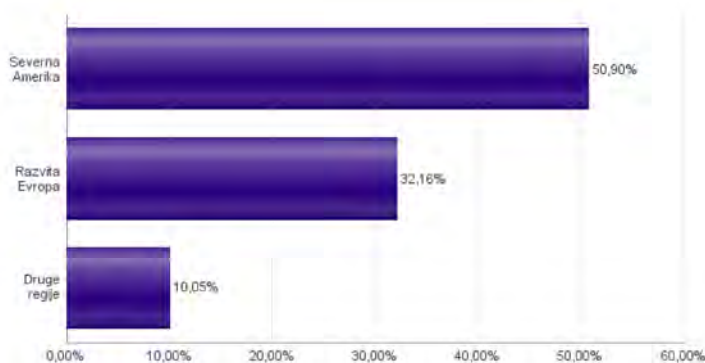
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v CVS
1	US496902A365	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,96%
2	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANJA	BB+	2,70%
3	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,57%
4	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANJA	B+	2,57%
5	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,45%
6	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,41%
7	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,39%
8	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB-	2,37%
9	US315292AP75	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP	FGP 6 3/4 01/15/22	ZDA	B-	2,35%
10	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,34%
11	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	2,34%
12	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB-	2,33%
13	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,29%
14	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,27%
15	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	2,23%
16	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,16%
17	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	B	2,14%
18	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,10%
19	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,10%
20	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,07%
21	US78454LH433	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	2,06%
22	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,04%
23	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	1,99%
24	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	1,98%
25	DE000A1R0TUD	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB	1,91%
26	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	1,89%
27	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,88%
28	US966387AH55	WHITTING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,87%
29	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,87%
30	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,83%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,78%
32	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,77%
33	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB	1,74%
34	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,69%
35	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,65%
36	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,60%
37	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM FINANCE CORP	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	CCC-	1,60%
38	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,60%
39	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	1,58%
40	US35671DBH70	FREEMPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,54%
41	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	CCC	1,50%
42	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,50%
43	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,31%
44	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,24%
45	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B-	1,23%
46	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,11%
47	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,09%
48	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	0,97%
49	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,14%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,67%
		Depoziti				1,59%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

Vlagatelji na splošno posvečajo manj pozornosti naložbam v obvezniške sklade kot naložbam v delniške sklade, saj so delnice na prvi pogled zanimivejša in bolj dinamična naložbena kategorija, ki nudi višjo pričakovano donosnost od obveznic. Vendar pa naložb v obvezniške sklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške sklade 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 kapitalnih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

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

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,24	6,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.149.383	72.963.022

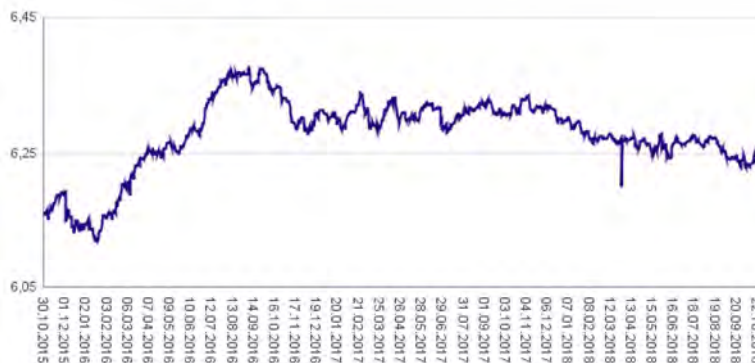
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,39%
v zadnjih 36 mesecih	+1,25%
v zadnjih 60 mesecih	+7,17%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

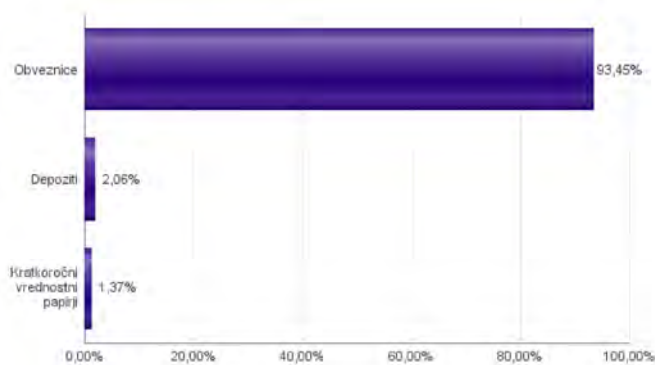
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

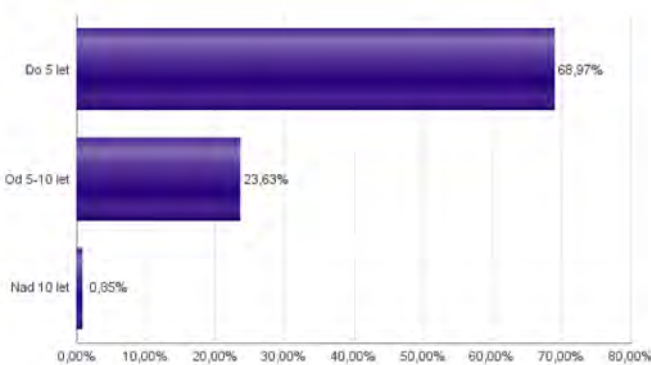
Višja pričakovana
donosnost

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

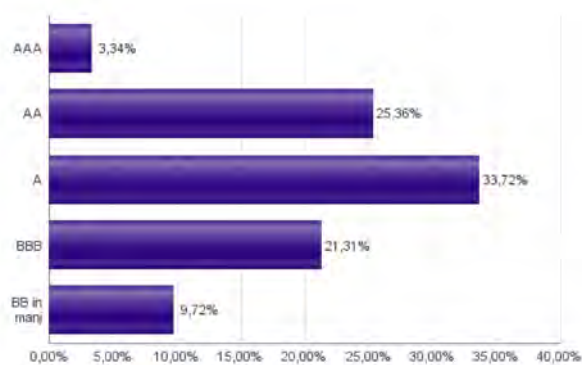
Sestava sredstev po tipih naložb



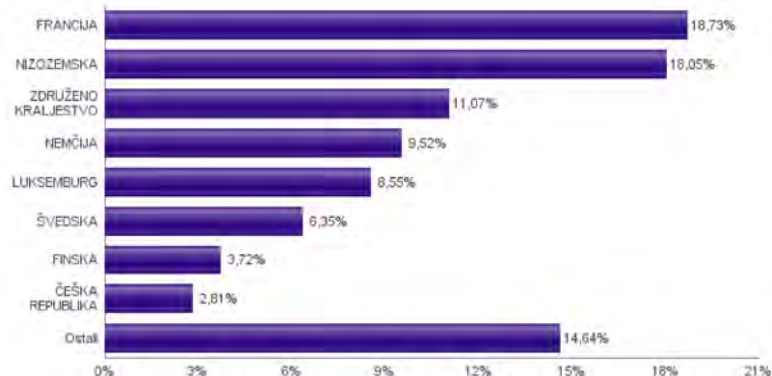
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,55%
2	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,32%
3	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,56%
4	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,53%
5	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,50%
6	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,28%
7	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,04%
8	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,90%
9	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB+	2,86%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,81%
11	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,80%
12	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,63%
13	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,58%
14	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,51%
15	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,40%
16	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,34%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,34%
18	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,31%
19	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,28%
20	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,16%
21	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	2,16%
22	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,05%
23	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	1,95%
24	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,89%
25	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	1,88%
26	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMVFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB	1,83%
27	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUPP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,76%
28	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,73%
29	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,68%
30	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,66%
31	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,62%
32	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,58%
33	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,54%
34	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,44%
35	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,43%
36	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,38%
37	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,11%
38	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A+	1,07%
39	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	1,03%
40	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,85%
41	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	0,84%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,84%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,71%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,60%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,13%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,37%
		Depoziti				2,06%

*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) **Allianz Se** je nemška finančna družba. Najbolj pomembni dejavnosti sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja, kjer družba upravlja skoraj 2000 milijard evrov sredstev. Ima več kot 88 milijonov strank v 70 državah po svetu.
- 2) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi ostale storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 5) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,84	5,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.485.853	31.702.745

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,37%
v zadnjih 36 mesecih	-3,53%
v zadnjih 60 mesecih	+10,03%

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

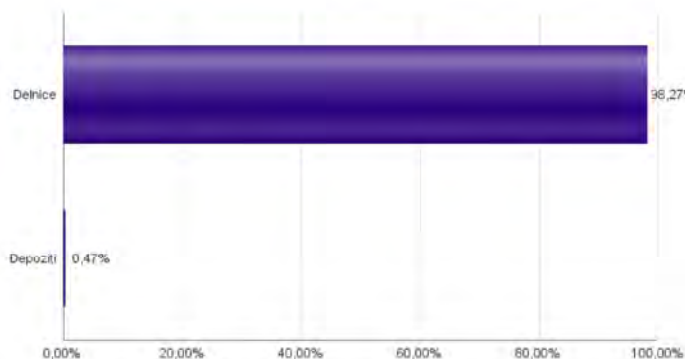
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

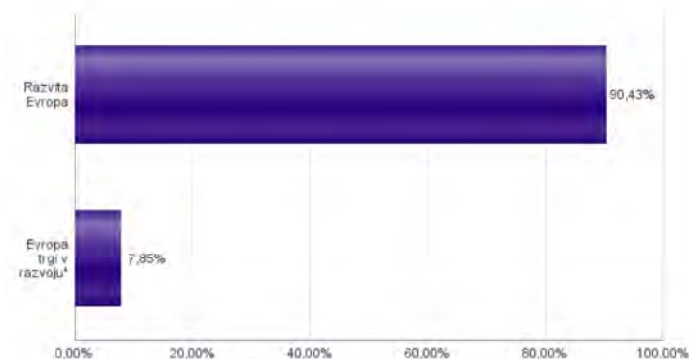
Višja pričakovana
donosnost

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 lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb

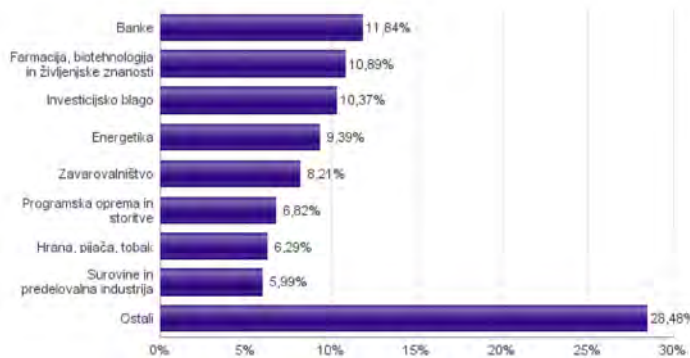


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

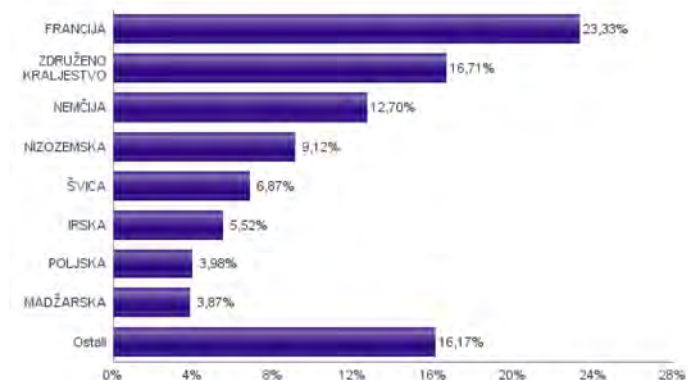


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,58%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,41%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,38%
4	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,32%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,31%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,29%
7	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,27%
8	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,22%
9	IE00B48MY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,21%
10	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,20%
11	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,18%
12	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,11%
13	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
14	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,08%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,07%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,02%
17	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,99%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,96%
19	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,88%
21	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,88%
22	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,82%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,81%
24	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,77%
26	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,77%
27	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
28	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,70%
29	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,70%
30	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,69%
31	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
32	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
33	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,64%
34	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,63%
35	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,61%
36	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,60%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,57%
38	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,55%
39	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,53%
40	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,50%
41	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
42	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,49%
43	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,48%
44	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,47%
45	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,41%
46	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,36%
47	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,34%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
49	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,21%
50	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,16%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,14%
52	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,13%
53	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,13%
54	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
56	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	0,97%
57	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
58	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,02%
		Depoziti			0,47%

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 dolgoročna uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov, kar predstavlja približno 80 odstotkov vseh prihodkov. Sočasno Petrol trguje tudi z blagom za široko porabo in s storitvami, s katerimi ustvarja preostalih nekaj manj kot 20 odstotkov prihodkov.
- 4) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 5) **Intereuropa d.d.** je koprsko logistično podjetje, ki zagotavlja logistične storitve s področja kopenskega, pomorskega in zračnega prometa, skladiščenja in distribucije kot tudi carinskih in drugih logističnih storitev. Koncern Intereuropa sestavlja še 12 povezanih družb v 9 državah.

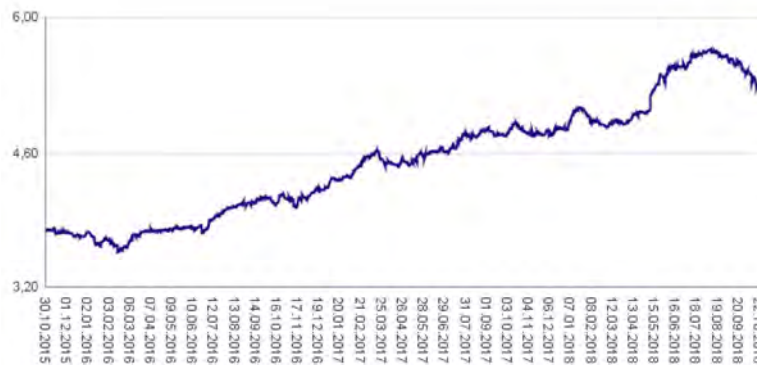
NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.725.052	23.509.464

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,56%
v zadnjih 36 mesecih	+38,18%
v zadnjih 60 mesecih	+122,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

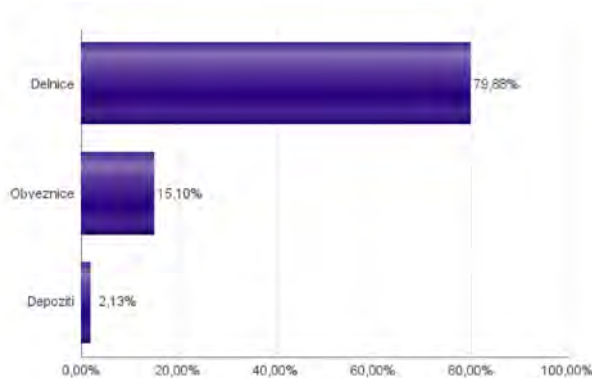
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

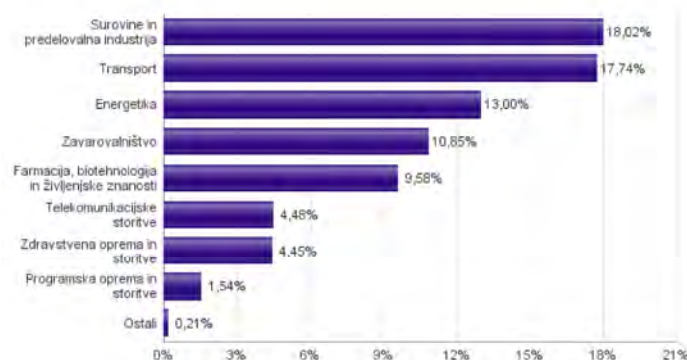
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,72%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,58%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,30%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	8,86%
5	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	4,76%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,48%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,45%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,45%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,37%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,81%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,70%
12	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,26%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,97%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,38%
15	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,03%
16	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,54%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,21%
		Depoziti			2,13%

Naložbe podsklada v obveznice 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,98%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,82%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	3,16%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,14%

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) **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 pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.
- 2) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 4) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 5) **Alphabet Inc** je skupek različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google), organiziranih kot holding. Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku.

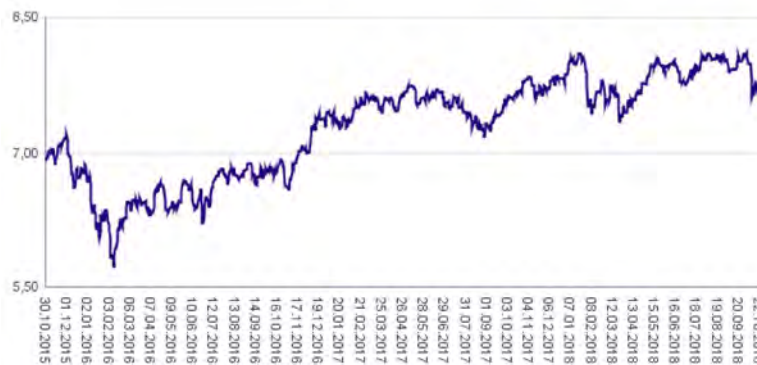
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,08	7,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.407.619	67.058.612

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,54%
v zadnjih 36 mesecih	+9,80%
v zadnjih 60 mesecih	+39,11%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

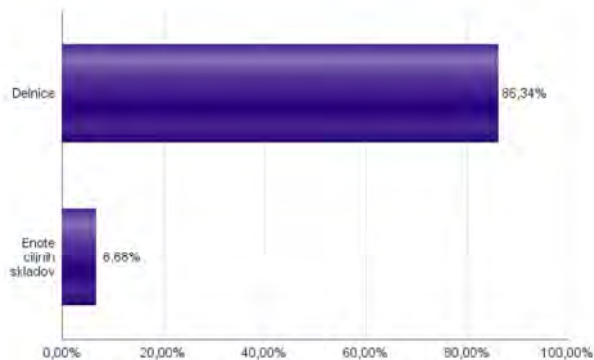
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

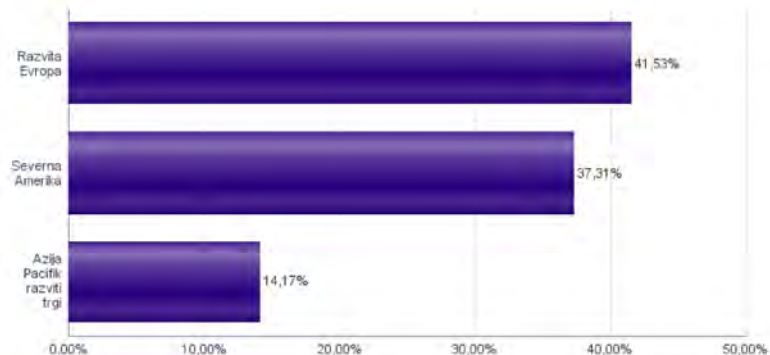
Višja pričakovana
donosnost

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 upošteva pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

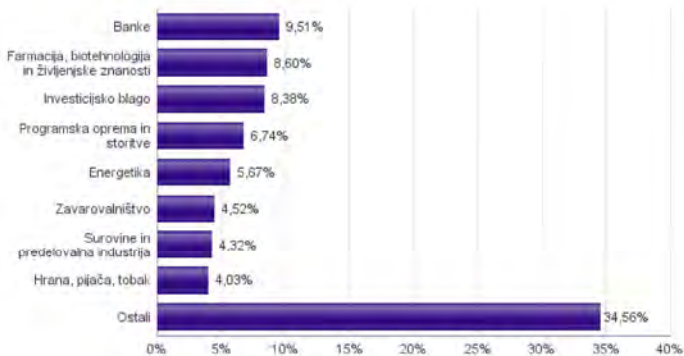
Sestava sredstev po tipih naložb



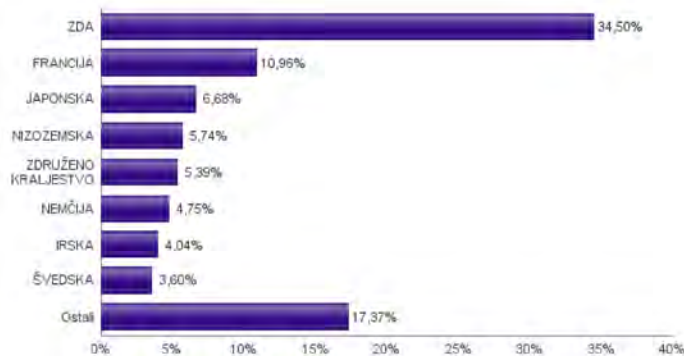
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,68%
2	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,56%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,54%
4	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,41%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,33%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,20%
7	IE00048NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,03%
8	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,01%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,01%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,90%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,89%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,75%
13	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,62%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
15	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,61%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,52%
17	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,51%
18	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,49%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,47%
20	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,46%
21	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,41%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,41%
23	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,38%
24	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,36%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,35%
26	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,30%
27	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,29%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,28%
29	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,26%
30	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,23%
31	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,23%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,21%
33	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,20%
34	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,17%
35	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,14%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,14%
37	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,09%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,08%
39	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,05%
40	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,04%
41	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
41	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,03%
43	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,98%
44	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,96%
45	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,95%
46	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,94%
47	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
48	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,91%
49	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
50	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,87%
51	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,86%
52	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,83%
53	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,77%
54	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,76%
55	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
56	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
57	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,75%
58	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
59	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
60	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,73%
61	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,72%
62	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,72%
63	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,71%
64	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
65	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
66	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
67	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,68%
68	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
69	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,65%
70	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,65%
71	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
72	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,61%
73	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,48%
74	ES06139009R7	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,01%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,34	10,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	58.164.498	51.460.585

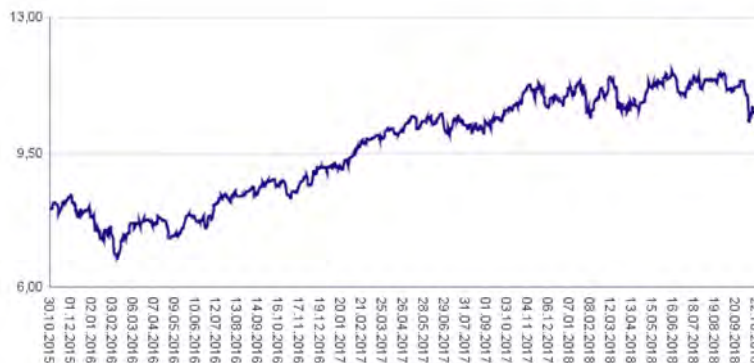
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,83%
v zadnjih 36 mesecih	+26,78%
v zadnjih 60 mesecih	+84,10%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

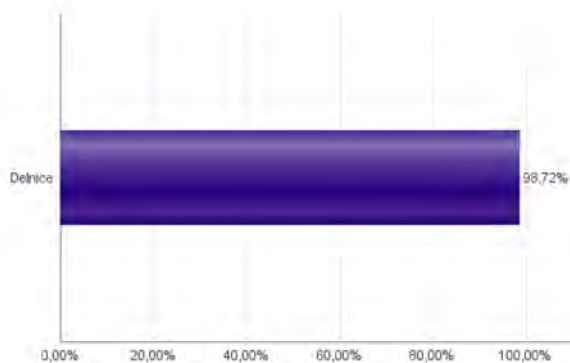
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

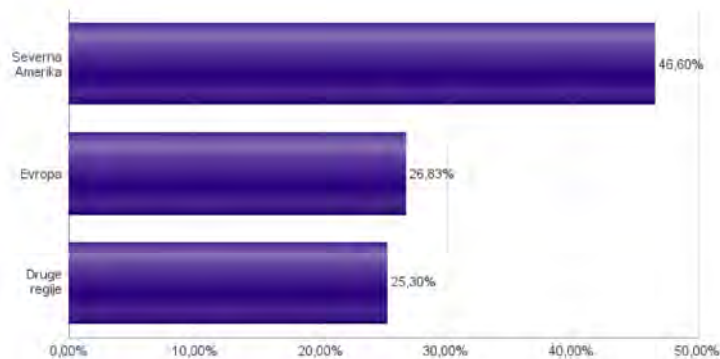
Višja pričakovana
donosnost

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

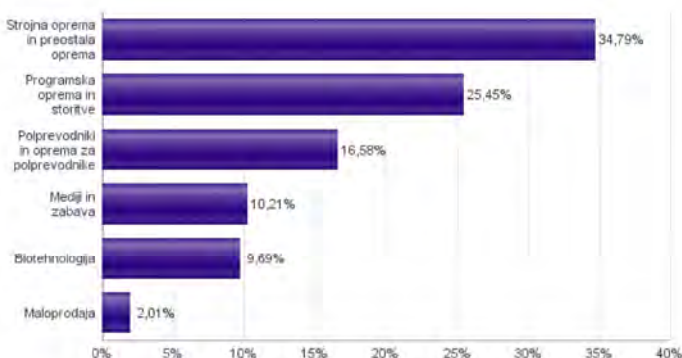
Sestava sredstev po tipih naložb



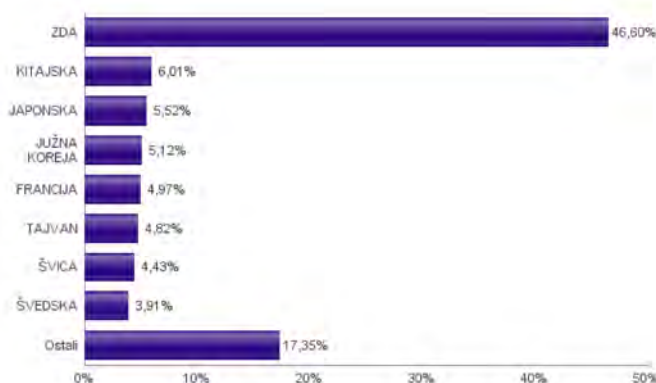
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,11%
2	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,34%
3	IE00048NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,14%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,07%
5	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,80%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,80%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,71%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,70%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,63%
10	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
11	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,39%
12	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,37%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,37%
14	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,33%
15	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,31%
16	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,30%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,29%
18	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,27%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,23%
20	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,21%
21	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,20%
22	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,12%
23	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,10%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,05%
25	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,02%
26	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,01%
27	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
28	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,98%
29	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,95%
30	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,92%
31	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,92%
32	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,91%
33	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,89%
34	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
35	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,81%
36	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
37	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,77%
38	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,76%
39	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,71%
40	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,69%
41	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
42	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,51%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,45%
44	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,42%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,20%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 4) **Samsung Electronics Co Ltd** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,68	5,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.672.884	16.152.661

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-12,22%
v zadnjih 36 mesecih	-1,59%
v zadnjih 60 mesecih	+2,80%

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

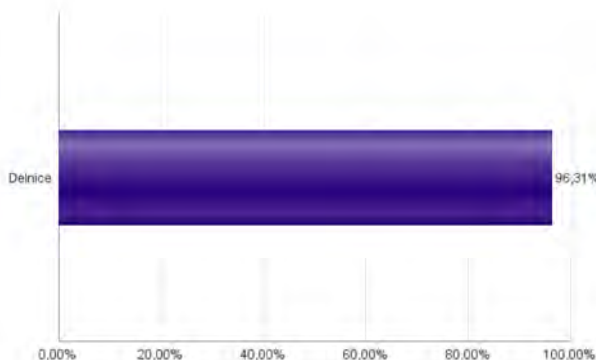
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

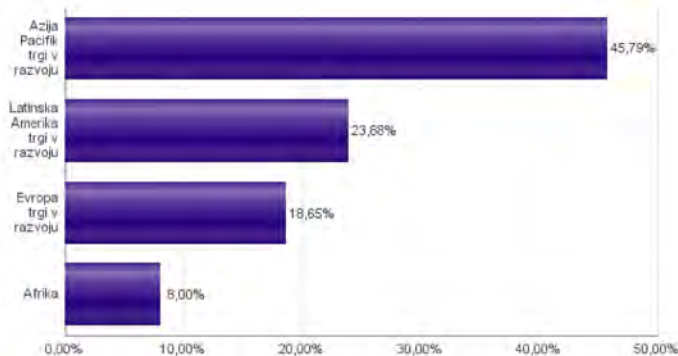
Višja pričakovana
donosnost

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 kapitalskimi trgi in upoštevanje preteklih podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Zaradi slabše razvitosti porajajočih se kapitalskih trgov v primerjavi z razvitimi, je podsklad izpostavljen tudi nekoliko višjemu operativnemu tveganju, povezanim s hrambo vrednostnih papirjev.

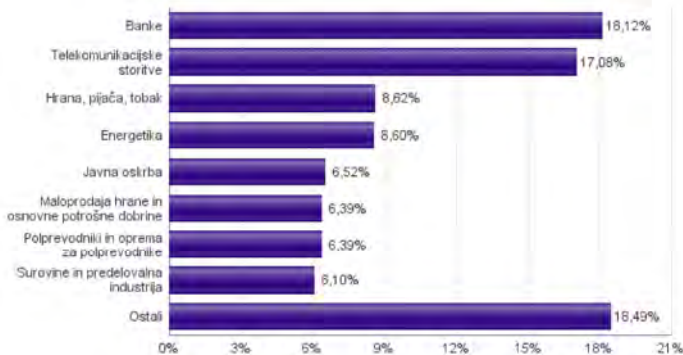
Sestava sredstev po tipih naložb



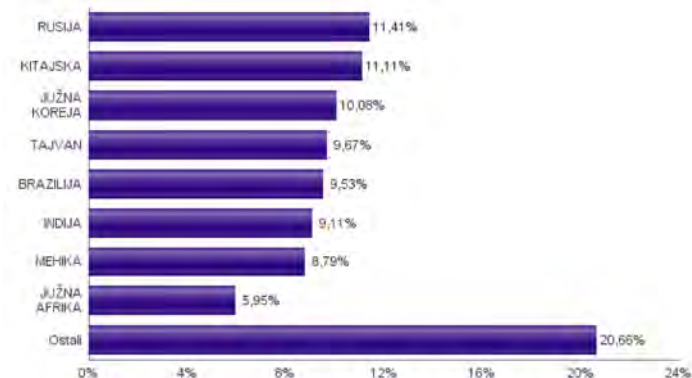
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE100003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,10%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,67%
3	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,66%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,66%
5	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,52%
6	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,43%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,36%
8	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,33%
9	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,27%
10	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,27%
11	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,26%
12	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	2,21%
13	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,12%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,11%
15	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,10%
16	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,08%
17	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,04%
18	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,03%
19	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,99%
20	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,98%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,96%
22	US8688612048	SURGUTNEFTGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	1,94%
23	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,94%
24	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,93%
25	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,90%
26	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,89%
27	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,88%
28	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,87%
29	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,85%
30	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,84%
31	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,83%
32	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,77%
33	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,74%
34	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,73%
35	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,73%
36	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,68%
37	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,68%
38	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,67%
39	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,66%
40	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,56%
41	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,52%
42	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,46%
43	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,45%
44	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,44%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,42%
46	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,42%
47	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,40%
48	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,40%
49	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,32%
50	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,23%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 2) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice ima tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 3) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 4) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.
- 5) **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.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki

	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,56	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.304.236	9.493.471

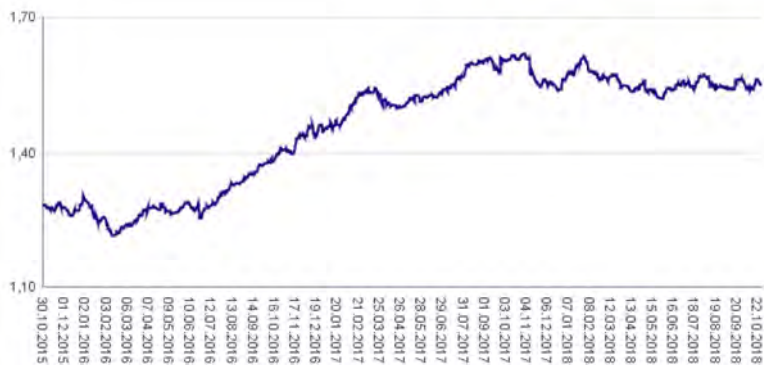
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,10%
v zadnjih 36 mesecih	+20,83%
v zadnjih 60 mesecih	+28,95%

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

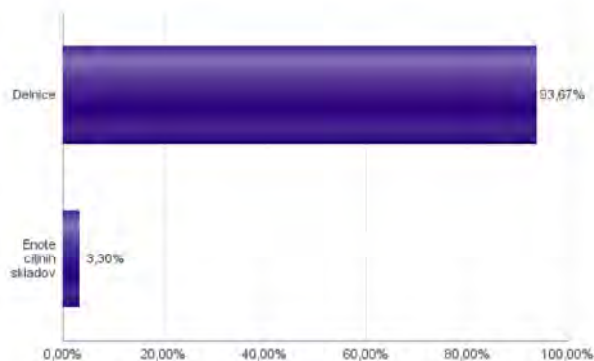
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

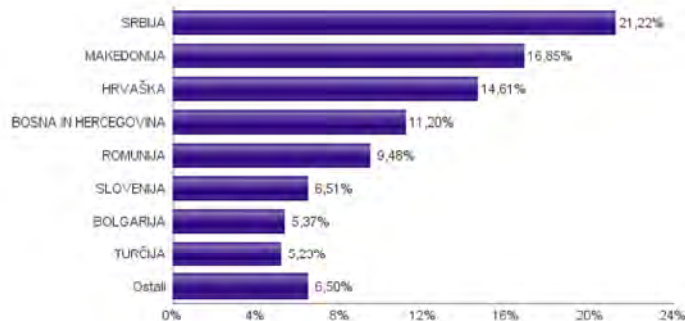
Višja pričakovana
donosnost

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

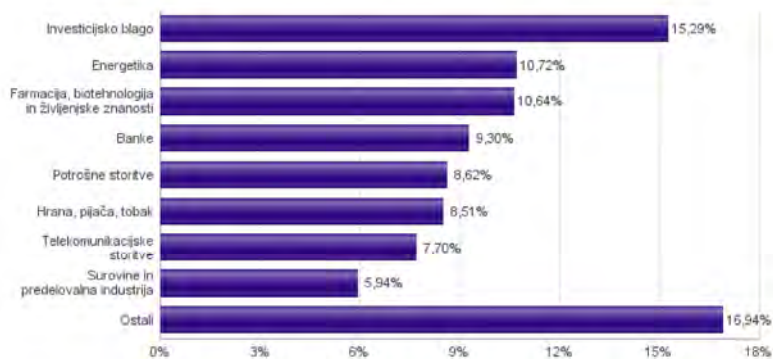
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,89%
2	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,69%
3	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,69%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,66%
5	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,57%
6	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,56%
7	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,54%
8	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,47%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,44%
10	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,41%
11	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,38%
12	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,27%
13	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,19%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,16%
15	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,11%
16	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,10%
17	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,06%
18	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,01%
19	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	2,00%
20	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	1,98%
21	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,98%
22	RSFITOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,96%
23	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	1,96%
24	BG11SOS0BT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,95%
25	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURCIJA	1,89%
26	BA100TLKMR2A	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
27	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,83%
28	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,78%
29	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,75%
30	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,73%
31	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,72%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURCIJA	1,72%
33	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,67%
34	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURCIJA	1,62%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,60%
36	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,59%
37	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,52%
38	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,51%
39	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,50%
40	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,49%
41	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,47%
42	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilaska industrija	HRVAŠKA	1,46%
43	BG1100032140	SIRMA GROUP HOLDING JSC	Programska oprema in storitve	BOLGARIJA	1,36%
44	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,25%
45	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,24%
46	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,19%
47	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,17%
48	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,16%
49	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
50	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	0,85%
51	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,83%
52	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,82%
53	BA100MSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST A.D. - OMIF MAXIMUS FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,59%
54	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,47%
55	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	0,28%
56	BA100ZPTPRB2	ZMIF U PREOBLIKOVANJU ZEPTER FOND A.D. BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,08%
57	TRAREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURCIJA	0,00%
58	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURCIJA	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 pripravljene 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) **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.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **O'Reilly Automotive Inc** je ameriška družba, ki prodaja avtomobilske dele. Ima več kot 5100 trgovin po celotnih ZDA, v katerih prodaja olje, pnevmatike, zavore, luči, brisalce, akumulatorje itd.
- 4) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije, ki je bila ustanovljena leta 1975. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija ter proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.10.2018

Osnovni podatki	28.09.2018	30.10.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,26	7,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.451.742	7.062.477

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,38%
v zadnjih 36 mesecih	+21,41%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

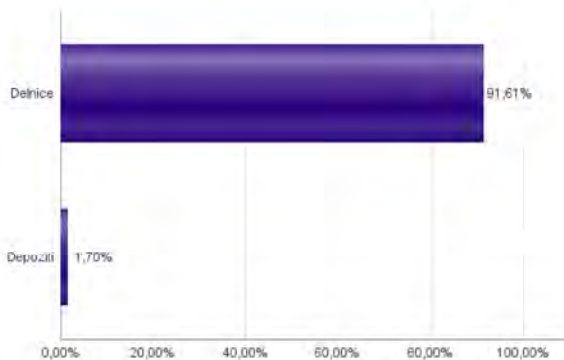
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

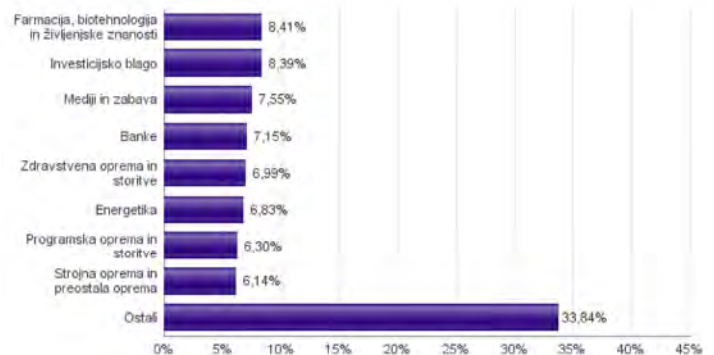
Višja pričakovana
donosnost

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 pretekla podatke o gibanju kriterijskega indeksa, je naložbeno tveganje sklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja sklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.10.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,61%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,39%
3	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,29%
4	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,21%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,10%
6	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,05%
7	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	3,01%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,97%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,95%
10	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,68%
11	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,66%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,63%
13	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,63%
14	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,59%
15	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,58%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,55%
17	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,54%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,41%
19	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,40%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,35%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,35%
22	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,33%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,32%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,17%
25	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,14%
26	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,00%
27	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,86%
28	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,82%
29	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,69%
30	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,64%
31	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,63%
32	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,60%
33	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,57%
34	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,52%
35	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,27%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,06%
37	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,97%
38	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,95%
39	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,95%
40	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,93%
41	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,88%
42	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,71%
43	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,67%
		Depoziti			1,70%