



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

April 2018

30. 4. 2018



NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih 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	25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	32
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	35
NLB Skladi – Nove Evropa uravnoreženi	38
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	41
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	44
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	47
NLB Skladi – Slovenija mešani	50
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	53
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	56
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	59
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65

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

V začetku aprila je retorika med ameriškim predsednikom Donaldom Trumpom in kitajskim predsednikom Ši Džinpingom še nakazovala zaostrovanje trgovinske vojne med državama, saj sta oba napovedovala dodatne protekcionistične ukrepe. Pogajanja, ki so med uradniki obeh držav potekali v ozadju, pa so tekom meseca znatno prispevala k umiritvi razmer. Globalni borze (MSCI ACWI) so tako aprila porasle za 2,7 % (vključujoč dividende), pri čemer so pozitivno po donosnosti izstopale evropske delnice (Stoxx Europe 600; +4,6 % vključujoč dividende), negativno pa trgi v razvoju (MSCI EM; +1,3 % vključujoč dividende). Ši Džinping je z namenom izognitvi dodatnim ameriškim carinam na kitajsko blago napovedal dodatno odpiranje kitajskega trga, predvsem bančnega sektorja, bistveno znižanje uvoznih carin na uvoz avtomobilov in spoštovanje intelektualne lastnine, kar je pomembno vplivalo na izboljšanje razpoloženja vlagateljev. Slednjega ni pokvarilo niti zaostrovanje odnosov med ZDA in Rusijo.

Na dobro razpoloženje vlagateljev v ZDA je pozitivno vplivala tudi objava o gospodarski rasti ZDA. Po začetni oceni je ameriški BDP v prvem letošnjem četrtletju glede na predhodno na letni ravni zrasel za 2,3 %. Nekoliko presenetljivo so k rasti največ prispevale investicije v osnovna sredstva zasebnega sektorja in ne potrošnja gospodinjstev, kar se je zgodilo prvič po 2. četrtletju 2014. Med investicijami zasebnega sektorja velja izpostaviti 12,3 % rast investicij rudarskih in naftnih družb, ki po okrevanju cen rud in surove nafte znova investirajo v posodobitev obstoječe infrastrukture in v nove zmogljivosti. Pričakovati pa je, da bo v prihodnjih mesecih zasebna potrošnja Američanov zopet gonilna sila gospodarske rasti, in sicer predvsem zaradi nedavno uvedenih davčnih olajšav, ki so pomembno vplivale na 6,2 % rast razpoložljivega dohodka Američanov v prvem letošnjem četrtletju, dodatne razloge za optimizem pa lahko iščemo tudi v 2,9 % rasti plač v zasebnem sektorju, kar je najhitreje po letu 2008. Poslovne rezultate je objavila dobra polovica družb, vključenih v delniški indeks S&P500, ki so v povprečju dosegla 25 % rast dobičkov v primerjavi s prvim četrtletjem lanskega leta.

Kljub dobrim poslovnim rezultatom ameriških družb in obetajočim makroekonomskim objavam so ameriške delnice (SPX; +1,85%) v mesecu aprilu dosegle pozitivno evrsko donosnost predvsem na račun ameriškega dolarja, ki je v primerjavi z evrom pridobil kar 1,85 % vrednosti. K rasti vrednosti dolarja so precej pripomogle ameriške makroekonomske objave, ki nakazujejo na hitrejšo rast ameriškega gospodarstva v primerjavi z rastjo evroobmočja od prvotno pričakovane, ter tudi predsednik Evropske centralne banke (ECB), Mario Draghi, ki je po zasedanju Sveta ECB v svoji izjavi postal previdnejši glede prihodnje gospodarske rasti. Hkrati je Draghi znova poudaril, da bo ECB nadaljevala s programom odkupa obveznic vse do septembra oziroma bo program odkupovanja tudi podaljšala, če bodo to narekovale razmere v evropskem gospodarstvu. Krepitev dolarja je pozitivno vplivala na donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**, ki je v mesecu aprilu dosegel 1,9 % rast, pomembno pa je vplivala tudi na 1,8 % donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**. Približno 60 % naložb podsklada je namreč denominiranih v ameriškem dolarju, kar je več kot izničilo vpliv rastočih zahtevanih donosnosti predvsem ameriških, a v manjši meri tudi evropskih državnih obveznic. Letna zahtevana donosnost 10-letne ameriške državne obveznice se je od začetka meseca povzpela z 2,74 % na 2,95 %, tekom meseca pa je za krajši čas presegla tudi mejo 3 %.

Nižjo dinamiko rasti dobičkov pa v prvem letošnjem četrtletju dosegajo evropske družbe, ki glede na do sedaj objavljene poslovne rezultate dosegajo le 1,5 % letno rast. Hkrati zadnje gospodarske objave nakazujejo na upočasnitev rasti evrskega gospodarstva. Kljub temu ali pa morda ravno zato, ker bo s počasnejšo rastjo ECB manj hitela z umiki denarnih spodbud, so bile evropske delnice najdonosnejša razvita regija preteklega meseca. Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je tako v preteklem mesecu dosegel lepo 4,6 % rast vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki nalaga sredstva predvsem v srednje velika evropska in ameriška podjetja pa je v mesecu aprilu dosegel +3,2 % donosnost.



Ohlapno denarno politiko ohranja japonska centralna banka. Guverner Haruhiko Kuroda je pretekli mesec umaknil časovnico za doseganje ciljne 2 % inflacije, kar so tržni udeleženci razumeli kot razširitve manevrskega prostora za dodatne denarne spodbude. Japonski delniški indeks Nikkei 225 je sicer pretekli mesec dosegel 3,8 % donosnost, kar je poleg pozitivne donosnosti ameriškega in evropskega trga pomembno vplivalo na +3,5 % rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**.

Rahlo nižjo donosnost je na račun trgov v razvoju dosegel podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,0 %). Rast vrednosti dolarja je namreč v kombinaciji z rastjo obrestnih mer v ZDA (zahtevana donosnost 2-letne je denimo prvič po avgustu 2008 preseгла 2,5 %) sprožila selitev iz trgov v razvoju v razviti svet, kar je ključen razlog za nižjo, a še vedno pozitivno donosnost trgov v razvoju v preteklem mesecu. Podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva** je tako v preteklem mesecu dosegel »zgolj« 1,7 % donosnost. Višjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+3,4 %), razlog za rast pa lahko pripišemo zmanjšanju napetosti med ZDA in Kitajsko, kar zmanjšuje tveganje zoper nadaljnje rasti mednarodne trgovine, od katere so številni azijski trgi precej odvisni. Še bolj pa je na račun rasti cene nafte (+7,3 % v aprilu) in cen industrijskih kovin porasla vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+6,3 %).

Nižjo, a še vedno zelo lepo donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je porasel kar za +1,1 %. Na takšno pozitivno donosnost podsklada, ki sredstva vlagatelj nalaga pretežno v bolj varne obveznice, je pomembno vplivalo predpraznično vzdušje na zadnji trgovačni dan meseca marca, ko so nekatere evropske obveznice zaradi izjemno nizke likvidnosti izgubile več odstotkov svoje vrednosti. Že na prvi trgovačni dan v aprilu, ko je bila likvidnost na evropskem trgu zopet običajna, pa so tečaji teh obveznic nadoknadili vso izgubljeno vrednost. Kljub za varne evrske obveznice lepi aprilski donosnosti je ta zaostala za donosnostjo globalno razpršenih delniških skladov, kar je glaven razlog tudi za nižji porast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+ 2,2 %), ki približno polovico sredstev nalaga ravno v varne evrske obveznice.

Medtem ko novo uvedene sankcije ZDA proti Rusiji niso imele pomembnega vpliva na dogajanje na pomembnejših globalnih kapitalskih trgih, pa so ameriški ukrepi preplašili vlagatelje v ruske borzne družbe. Med sankcijami, ki so jih sprejele ZDA in so usmerjene proti ruskim oligarhom, je med drugim tudi prepoved poslovanja ameriških podjetij z ruskim proizvajalcem aluminija United Rusal. Delnica družbe Rusal je na hongkonški borzi izgubila več kot 50 odstotkov vrednosti, v zahodni Evropi pa se z njo zaradi sankcij ni trgovalo. Ob vsem omenjenem so se tečaji ruskih delnic aprila znižali za (RTSI) 5,9 %, kar je razlog za le +0,9 % donosnost podsklada **NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški**. V aprilu so podpovprečno donosnost dosegle tudi naložbe vključene v podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi**, katerega vrednost enote premoženja je v aprilu ostala nespremenjena.

Poslovanje družbe Facebook afera Cambridge Analytica očitno (še) ni prizadela. Socialno omrežje je v prvem četrtletju v primerjavi s predhodnim doseglo 3,5 % rast števila dnevniških uporabnikov, kar pomeni, da Facebook dnevno uporablja že 1,45 milijarde ljudi. Prihodki družbe pa so se v primerjavi s prvim lanskim četrtletjem povečali kar za 50 % in tako ni presenetljivo, da je tečaj delnice po objavi rezultatov poskočil kar za 9 %. Nasprotno pa vlagatelji v aprilu, pred objavo poslovnih rezultatov družbe, niso bili naklonjeni delnicam Appli, saj so pričakovali, da družba ne bo dosegla pričakovanih poslovnih rezultatov. Tečaj delnice je na mesečni ravni dosegel negativno donosnost, kar je med drugim botrovalo k le +0,1 % donosnosti podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Boljše od povprečja pričakovanj analitikov so poslovala farmacevtska podjetja, vključena v podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, ki je v aprilu posledično dosegel +2,0 % donosnost.

Nizka brezposelnost in zgodovinsko gledano še vedno nizke hipotekarne obresti v ZDA, nadaljevanje gospodarske rasti in nižanja brezposelnosti v Evropi ter zaenkrat stabilne gospodarske razmere na Kitajskem so pozitivno vplivale tudi na donosnost podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, ki je v aprilu porasel za +2,0 %.

Poslovne rezultate je do konca aprila objavila tudi večina pomembnejših hrvaških borznih družb. Približno polovica družb je izboljšala poslovanje v primerjavi s prvim lanskim četrtletjem. Med družbami, ki so najbolj izboljšale poslovanje, je družba AD Plastik, ki kot dobavitelj avtomobilski industriji na krilih dobrih razmer v panogi kuje visoke dobičke. Podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je v mesecu aprilu dosegel +0,4 % donosnost. Bolje pa se je godilo imetnikom točk podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je v aprilu porasel za 2,6 %. Med delnicami, ki so pomembno vplivale na donosnost podsklada, velja izpostaviti delnice Cinkarne Celje, ki so po objavi predloga uprave družbe, da bo v letošnjem letu izplačala rekordno visoko dividendo, odkupovala lastne delnice, napovedano investicijo v dodatne proizvodnje zmogljivosti pa še dodatno proučila, poskočile za približno 10 %.

Družba NLB Skladi je 20. 4. 2018 pričela s trženjem podskladov NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Finance delniški. V podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški je bilo v aprilu vključenih prvih 20 naložb, ki delujejo na družbeno odgovoren način oziroma ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov. V podsklad NLB Skladi – Finance delniški, ki bo nalagal sredstva izključno v delnice finančnega sektorja, pa je bilo vključenih prvih 23 naložb.

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.

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **PetroChina Company Ltd** raziskuje in črpa nafto ter zemeljski plin. Ukvarja se z rafiniranjem in transportom nafte in naftnih derivatov, poleg tega pa proizvaja in prodaja tudi kemične izdelke. Družba ima sedež na Kitajskem.
- 2) **Reliance Industries** 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.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **China Mobile Ltd** preko svojih hčerinskih družb zagotavlja mobilno telekomunikacijo in s tem povezane storitve na Kitajskem in v Hong Kongu. Z več kot 800 tisoč porabniki družba spada med vodilne telekomunikacijske ponudnike na Kitajskem.
- 5) **China Petroleum and Chemical Corporation** je kitajska energetska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega tudi proizvaja in trži kemikalije za industrijsko rabo.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,29	14,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.491.725	11.777.912

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,68%
v zadnjih 36 mesecih	-3,32%
v zadnjih 60 mesecih	+31,58%

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

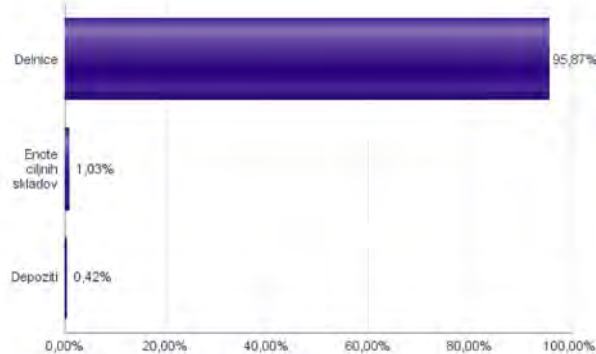


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

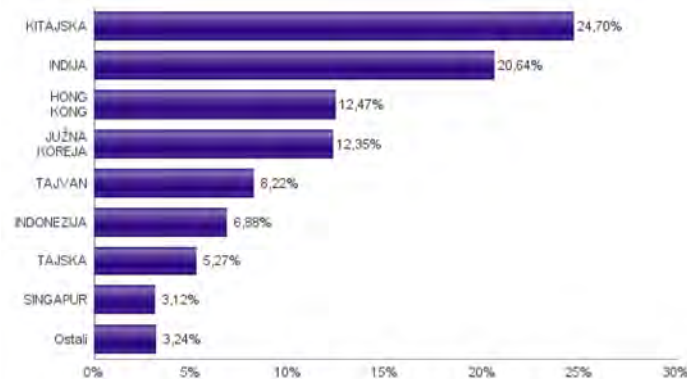
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

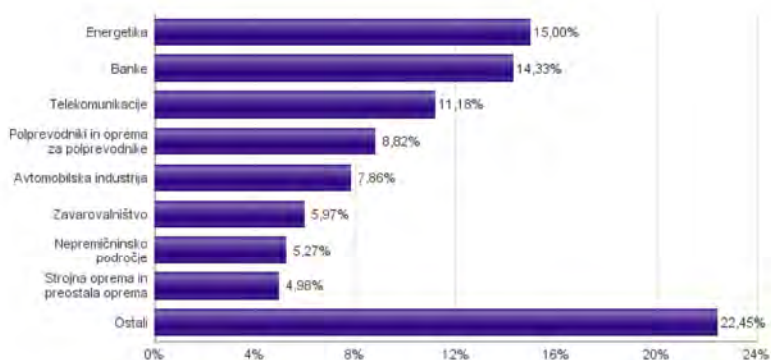
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,94%
2	US7594701077	RELIAANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,84%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,83%
4	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	2,80%
5	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,70%
6	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,62%
7	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,53%
8	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,53%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,42%
10	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,37%
11	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	2,36%
12	CNE100000125	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,35%
13	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,32%
14	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,26%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,21%
16	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,19%
17	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,18%
18	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,18%
19	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,15%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,00%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,99%
22	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,99%
23	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,97%
24	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	1,97%
25	US16945R1041	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	1,95%
26	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,91%
27	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,90%
28	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,90%
29	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	1,88%
30	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,85%
31	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,84%
32	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,82%
33	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,78%
34	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	1,72%
35	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,65%
36	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,59%
37	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,55%
38	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,55%
39	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,47%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacije	TAJVAN	1,45%
41	US3626872069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,40%
42	TH0003010204	SIAM CEMENT PCL	Surovine in predelovalna industrija	TAJSKA	1,40%
43	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,35%
44	CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO. LTD	Banke	KITAJSKA	1,33%
45	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,27%
46	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,19%
47	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,16%
48	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacije	SINGAPUR	1,13%
49	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,11%
50	US46434G8143	ISHARES MSCI MALAYSIA INDEX FUND		MALEZIJA	1,03%
		Depoziti			0,42%

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) **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 ene iz med največjih upravljalcev letališč na svetu.
- 2) **Cancom SE** je nemška tehnološka družba, ki podjetjem nudi svetovanje in pomoč pri postavitvi kompleksnih računalniških omrežij ter dobavo programske in strojne opreme. Družba deluje predvsem na območju Nemčije in Avstrije, kjer je ena od vodilnih družb na svojem področju.
- 3) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemška oglaševalska družba. Družba ponuja oglaševanje preko različnih kanalov, kot so oglaševanje na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.
- 4) **Motor Oil Hellas Corinth Refine** je grška družba, ki posluje v naftni industriji. Ukvarja se z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.
- 5) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništvu in energetike.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,47	8,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.524.724	30.340.235

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,88%
v zadnjih 36 mesecih	+5,87%
v zadnjih 60 mesecih	+56,98%

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

Tveganje in donos naložbe

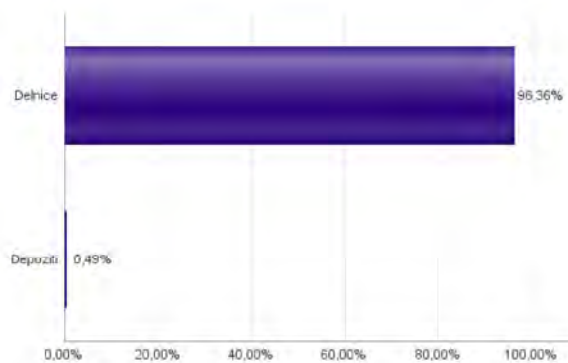


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

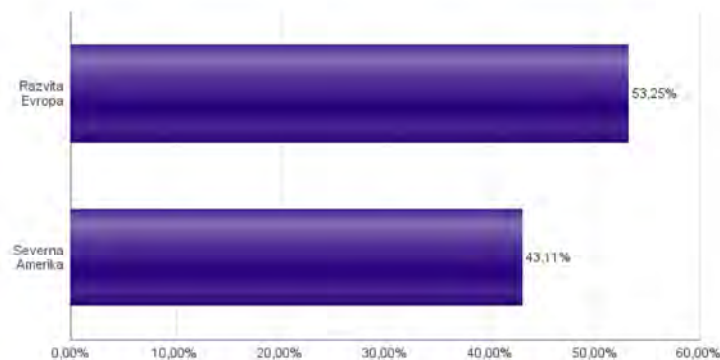
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



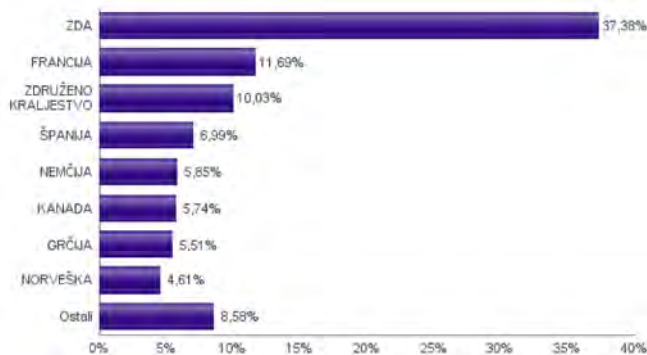
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,04%
2	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMCIJA	2,94%
3	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji	NEMCIJA	2,90%
4	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,77%
5	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,74%
6	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,58%
7	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,53%
8	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,44%
9	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
10	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
11	ES0157097017	ALMIRALL SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANJA	2,42%
12	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,39%
13	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,38%
14	GB00BRS65X63	INDIVIOR PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,38%
15	US3174851002	FINANCIAL ENGINES INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,38%
16	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,33%
17	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,27%
18	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
19	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,21%
20	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	2,06%
21	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	2,04%
22	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,02%
23	US05566U1088	BOFI HOLDING INC	Banke	ZDA	2,00%
24	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	JERSEY	2,00%
25	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	1,95%
26	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,94%
27	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
28	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,91%
29	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,90%
30	CA96467A2002	WHITECAP RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,87%
31	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,86%
32	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,79%
33	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,78%
34	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
35	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,77%
36	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
38	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,61%
39	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,53%
40	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,53%
41	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,41%
42	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,40%
43	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji	ZDA	1,34%
44	GB0002520509	ITE GROUP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
45	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,24%
46	US8807701029	TERADYNE INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,23%
47	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
48	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	0,84%
		Depoziti			0,49%

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) **Schneider Electric SE** je podjetje s sedežem v Franciji, ki je specializirano za distribucijo električne energije, upravljanje z avtomatizacijo in proizvodnjo komponent za montažo energije.
- 2) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.
- 3) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb s področja informacijske tehnologije, ki je bila ustanovljena leta 1975. Družba se ukvarja z razvojem operacijskih sistemov in druge programske opreme ter med drugim razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblakih.
- 4) **Salesforce.com, Inc.**, je ameriški ponudnik poslovne programske opreme, ki se izvaja prek oblaka, s poudarkom na upravljanju odnosov s strankami (CRM). Podjetje se osredotoča na oblak, mobilne, socialne, internet stvari (IoT) in tehnologije umetne inteligence.
- 5) **Autodesk, Inc. (Autodesk)**, je družba iz ZDA, ki strankam nudi produktivne poslovne rešitve s tehnološkimi izdelki in storitvami. Družba se osredotoča na področja arhitekture, inženirstva in gradbeništva.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		4,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR		225.712

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

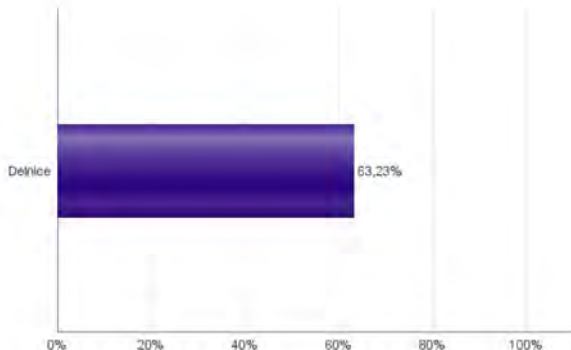


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

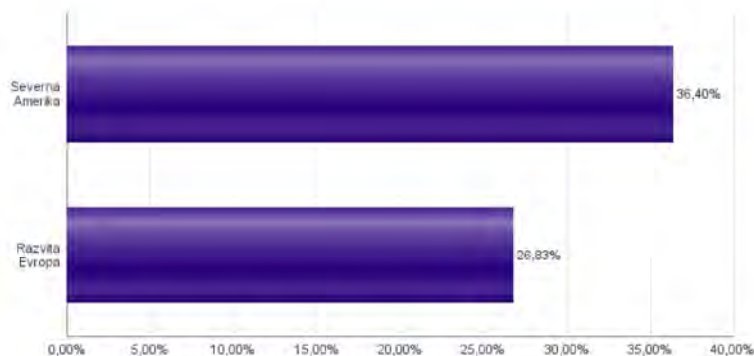
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

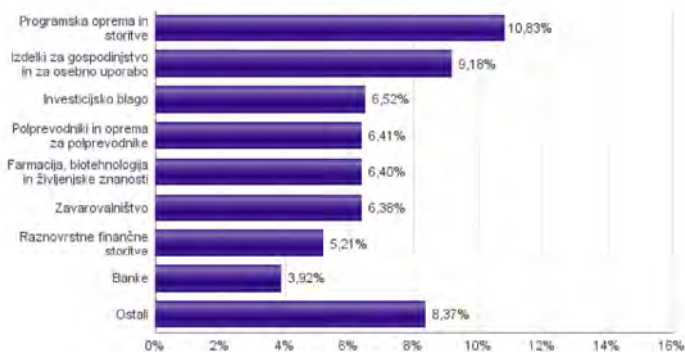
Sestava sredstev po tipih naložb



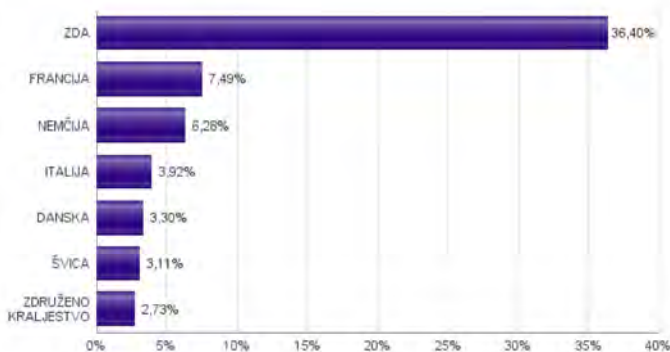
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	4,24%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,92%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,77%
4	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,55%
5	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,51%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	DANSKA	3,30%
7	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	3,29%
8	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,28%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	3,26%
10	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	3,24%
11	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,16%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,13%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,13%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	ŠVICA	3,11%
15	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,73%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,71%
17	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,67%
18	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,54%
19	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,43%
20	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,29%

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) **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.
- 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) **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.
- 4) **Abbott Laboratories** odkriva, razvija in proizvaja raznolike produkte za zdravstveno oskrbo. Prodajo deli v štiri segmente: farmacevtski proizvodi, diagnostični proizvodi, nuticijski dodatki in izdelki za vaskularno terapijo.
- 5) **Stryker Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in trži zdravstveno opremo. Osredotočeno je predvsem na področje ortopedije, kirurške opreme in neurologije.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,70	7,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.068.874	46.411.408

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,48%
v zadnjih 36 mesecih	-7,78%
v zadnjih 60 mesecih	+44,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

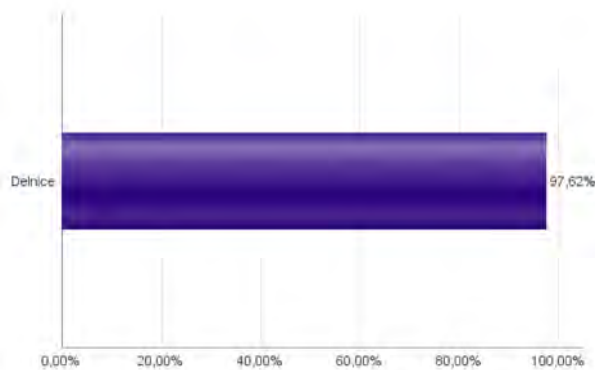
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

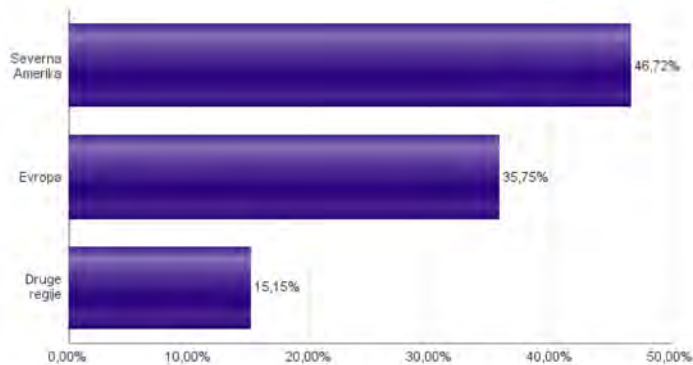
Višja pričakovana
donosnost

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

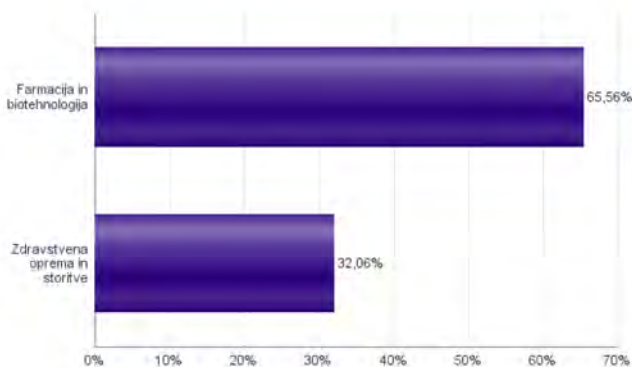
Sestava sredstev po tipih naložb



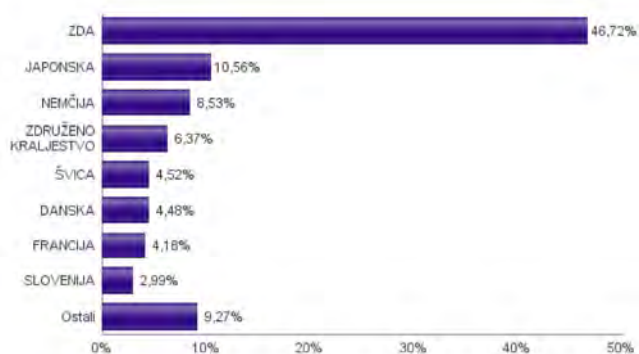
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,99%
2	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,72%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
5	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
6	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,57%
7	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
8	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,49%
9	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,45%
10	US0367521038	ANTHEM INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,44%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,42%
12	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,41%
13	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,36%
14	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,36%
15	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,31%
16	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,29%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
18	JP3188220002	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,24%
19	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,23%
20	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,22%
21	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,21%
22	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
23	FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,19%
24	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija in biotehnologija	IZRAEL	2,18%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,17%
26	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	2,12%
27	GB0009223206	SMITH & NEPHEW PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
28	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,11%
29	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,10%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,03%
31	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
32	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,00%
33	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,99%
34	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
35	FR0000120578	SANOFI (NE)	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,98%
36	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,96%
37	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,86%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
39	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
40	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,81%
41	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,78%
42	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,69%
43	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,53%
44	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,41%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,34%

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) **Citigroup Inc.** je finančni holding, ki nudi prebivalstvu, družbam, vladam in državnim institucijam nabor finančnih produktov in storitev (klasično poslovanje s prebivalstvom, investicijsko bančništvo, borzno posredovanje in upravljanje premoženja).
- 2) **Royal Bank of Canada** je diverzificirana družba za finančne storitve. Podjetje zagotavlja storitve za osebno in komercialno bančništvo, storitve upravljanja premoženja, zavarovalništvo in druge finančne storitve.
- 3) **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.
- 4) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.
- 5) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR		4,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR		355.310

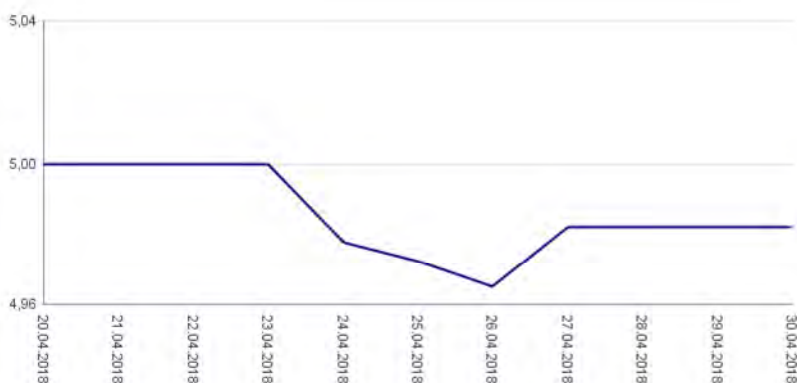
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

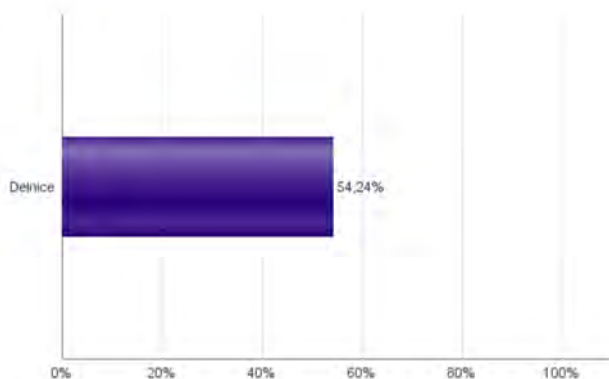
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

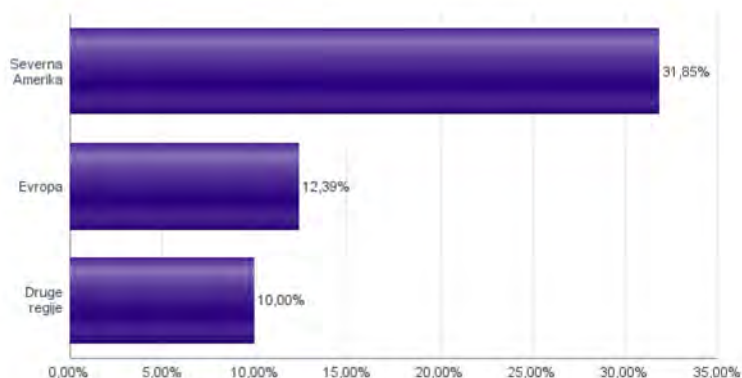
Višja pričakovana
donosnost

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.

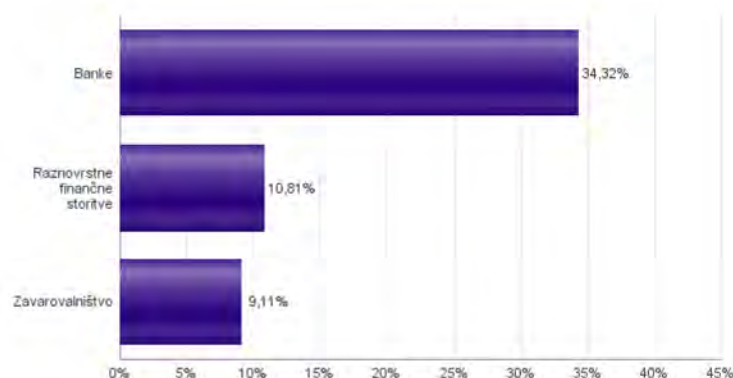
Sestava sredstev po tipih naložbe



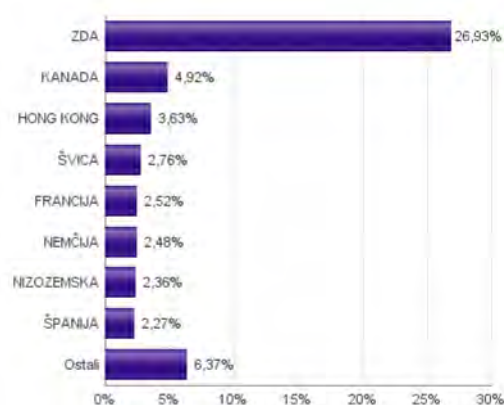
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,86%
2	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,83%
3	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,82%
4	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,79%
5	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,76%
6	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,71%
7	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,66%
8	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,52%
9	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,50%
10	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,48%
11	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,44%
12	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,36%
13	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,27%
14	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	2,19%
15	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,17%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,10%
17	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,09%
18	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,09%
19	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,03%
20	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,02%
21	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,02%
22	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,99%
23	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,53%

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 tridesetih državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **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.
- 3) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe imajo na Nizozemskem.
- 4) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošilk po vsem svetu. Z dostavo pošilk 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 večino logističnih družb.
- 5) **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.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,01	21,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	83.397.709	85.560.921

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,84%
v zadnjih 36 mesecih	+4,49%
v zadnjih 60 mesecih	+36,66%

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

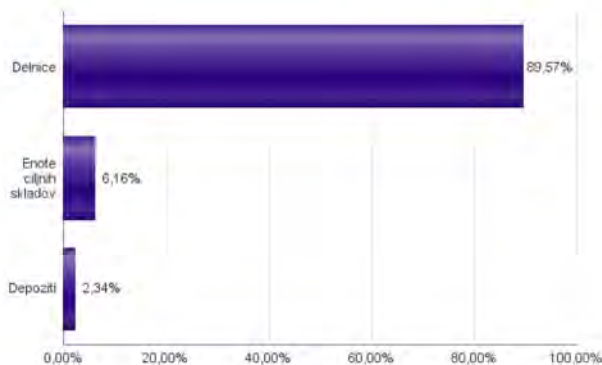
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

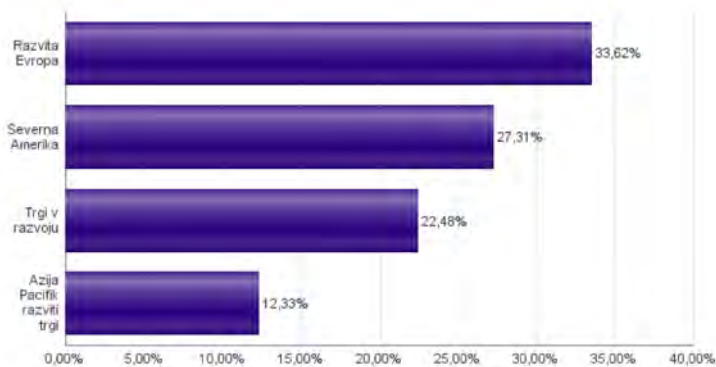
Višja pričakovana
donosnost

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.

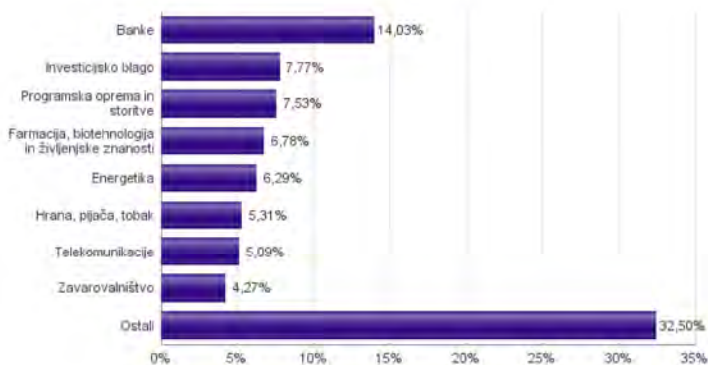
Sestava sredstev po tipih naložb



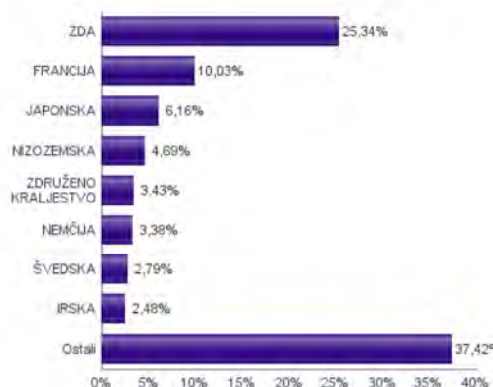
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	6,16%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,13%
3	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,03%
4	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,87%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,67%
6	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,66%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
8	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,36%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,36%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,32%
11	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,31%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,31%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,29%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,27%
15	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,25%
16	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,16%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,14%
18	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,14%
19	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,13%
20	AU0000005UN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,13%
21	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,12%
22	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,09%
23	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,08%
24	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,08%
25	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,07%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,04%
27	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,04%
28	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,03%
29	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,99%
30	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,99%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	0,98%
32	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,98%
33	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,98%
34	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
35	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,90%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,90%
37	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,88%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	0,87%
39	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,87%
40	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,85%
41	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
42	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,82%
43	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,82%
44	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,81%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,80%
46	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
47	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,76%
48	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičniško področje	ZDA	0,76%
49	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,73%
50	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,73%
51	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,71%
52	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Investicijsko blago	PERU	0,71%
53	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,70%
54	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,69%
55	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,69%
57	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
58	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,67%
59	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,65%
60	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,61%
61	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,61%
62	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,60%
63	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,60%
64	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
65	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,59%
66	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,59%
67	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,59%
68	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,59%
69	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
70	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,58%
71	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,57%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
73	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,56%
74	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,55%
75	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,55%
76	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,55%
77	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJA	0,55%
78	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,54%
79	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,54%
80	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
81	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,53%
82	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,53%
83	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,52%
84	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,51%
85	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,50%
86	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,49%
87	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,49%
88	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,48%
89	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,48%
90	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,48%
91	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,47%
92	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,45%
93	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	IZRAEL	0,43%
94	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,43%
95	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,42%
96	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	0,42%
97	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,42%
98	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,41%
99	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,41%
100	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,40%
101	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	0,40%
102	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,40%
103	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,39%
104	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,39%
105	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,38%
106	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	0,38%
107	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
108	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	0,37%
109	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	0,37%
110	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,37%
111	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,35%
112	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,35%
113	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,35%
114	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,34%
115	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,32%
116	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,30%
117	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	0,28%
118	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,28%
119	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,28%
120	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	0,27%
121	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,27%
122	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	0,24%
123	TRAIISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,34%

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) **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 tridesetih državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe imajo na Nizozemskem.
- 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 večino logističnih družb.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,56	6,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	305.504.670	314.942.205

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,31%
v zadnjih 36 mesecih	+3,05%
v zadnjih 60 mesecih	+22,66%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

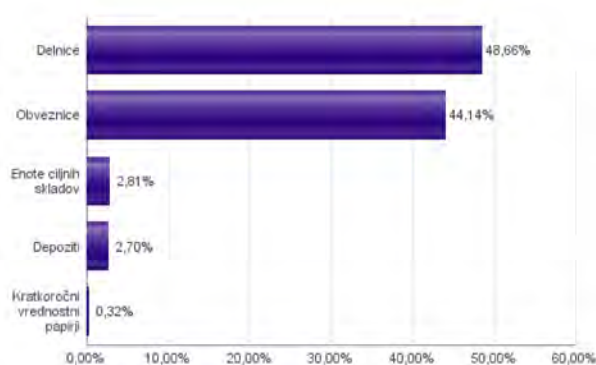
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

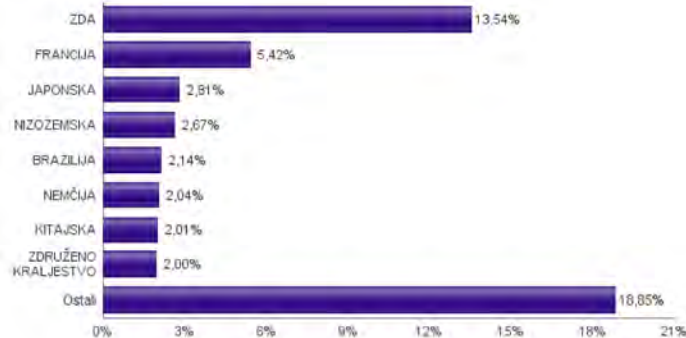
Višja pričakovana
donosnost

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.

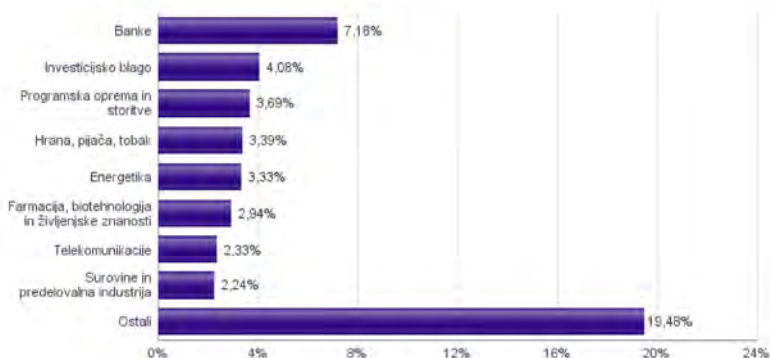
Sestava sredstev po tipih naložb



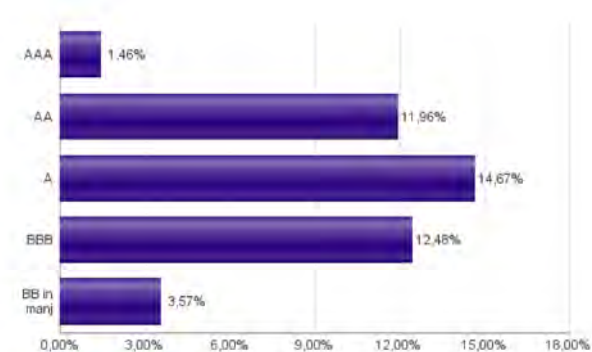
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	JAPONSKA	2,81%
2	SE0000107419	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,01%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,00%
4	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,95%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,92%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,85%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,78%
8	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,76%
9	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,75%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,74%
11	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,73%
12	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,73%
13	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	AVSTRILIJA	0,73%
14	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,71%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,69%
16	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,69%
17	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,67%
18	US0886061086	BHP BILLITON LTD	AVSTRALIJA	0,67%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,67%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,66%
21	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,64%
22	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,62%
23	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,62%
24	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,60%
25	IE00B01N1Y15	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,58%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,58%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,56%
28	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,55%
29	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,55%
30	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,54%
31	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,54%
32	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,53%
33	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
34	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,51%
35	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,51%
36	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,50%
37	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,50%
38	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,50%
39	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,49%
40	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,49%
41	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,49%
42	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,47%
43	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,47%
44	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,47%
45	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,47%
46	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,47%
47	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
48	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,46%
49	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,46%
50	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,45%
51	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
52	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
54	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,43%
55	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,43%
56	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	RUSIJA	0,42%
57	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	ZDA	0,42%
58	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,42%
59	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,42%
60	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,41%
61	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,41%
62	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,41%
63	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,41%
64	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,41%
65	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,40%
66	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,40%
67	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,40%
68	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
69	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,38%
70	AU0000005UN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,38%
71	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,37%
72	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,37%
73	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,36%
74	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,36%
75	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,35%
76	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,35%
77	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	PERU	0,35%
78	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,34%
79	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,33%
80	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,33%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,16%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,12%
3	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,87%
5	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	1,74%
6	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,60%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
8	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,47%
9	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,37%
10	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,37%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,36%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
13	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,19%
14	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,16%
15	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,07%
16	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,07%
17	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,04%
18	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,04%
19	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,01%
20	XS1032997568	NORDEA BANK AB	ŠVEDSKA	1,01%
21	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	1,00%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,96%
23	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,91%
24	XS0629937409	FORTUM OYJ	FINSKA	0,84%
25	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,80%
26	BE6228266902	EANDIS SYSTEM OPERATOR C	BELGIJA	0,78%
27	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,75%
28	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	0,70%
29	FR0011560333	SANOFI	FRANCIJA	0,64%
30	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,63%
31	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,60%
32	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,57%
33	XS1224002474	F VAN LANSCOT BANKIERS	NIZOZEMSKA	0,54%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,52%
35	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,51%
36	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,50%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,50%
38	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,50%
39	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,48%
40	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,48%
41	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,42%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,39%
44	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,39%
45	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	LUKSEMBURG	0,37%
46	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,33%
47	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,17%

Naložbe podsklada v delnice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
82	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
83	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,32%
84	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,32%
85	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,32%
86	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,32%
87	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,31%
88	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,31%
89	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,31%
90	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,31%
91	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,30%
92	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,30%
93	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,30%
94	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,29%
95	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,29%
96	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,27%
97	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,27%
98	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,26%
99	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,24%
100	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,24%
101	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,23%
102	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,21%
103	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,19%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,32%
		Depoziti		2,70%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Družba je z več kot 190 trgovinami prisotna na vseh pomembnejših trgih.
- 2) **ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 3) **Yoox Net-A-Porter Group SpA** je italijanska družba, ki se ukvarja s spletno prodajo oblačil in modnih dodatkov višjega cenovnega razreda. Družba upravlja lastne spletne trgovine, poleg tega pa nudi tudi storitve upravljanja spletnih trgovin za zunanje naročnike.
- 4) **Unicredit SpA** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.
- 5) **Motor Oil Hellas Corinth Refine** je grška družba, ki posluje v naftni industriji. Ukvarja se z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,36	4,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	19.977.138	20.504.370

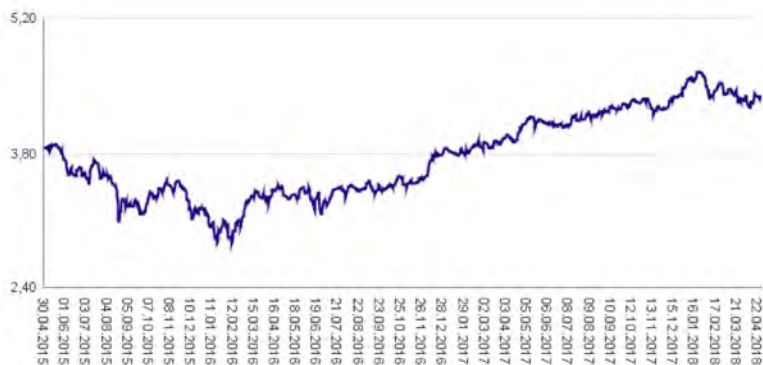
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,48%
v zadnjih 36 mesecih	+13,83%
v zadnjih 60 mesecih	+25,05%

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

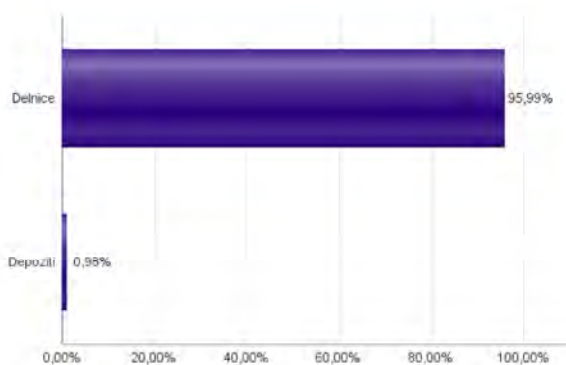


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

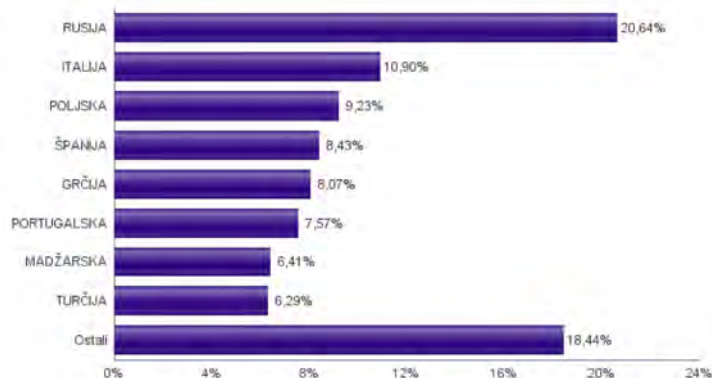
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

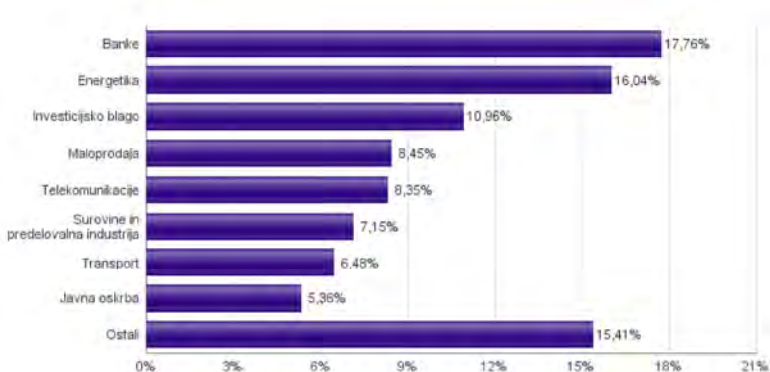
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	4,14%
2	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,59%
3	IT0003540470	YOOX NET-A-PORTER GROUP SPA	Maloprodaja	ITALIJA	3,49%
4	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	3,26%
5	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	3,14%
6	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGLI SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	3,04%
7	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,77%
8	PTPTI0AM0006	NAVIGATOR COMPANY SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,62%
9	HU0000997738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	2,62%
10	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,58%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,56%
12	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,54%
13	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,45%
14	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,41%
15	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,39%
16	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,33%
17	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,31%
18	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANJA	2,26%
19	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,25%
20	GRS294003009	FF GROUP	Maloprodaja	GRČIJA	2,17%
21	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,15%
22	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,15%
23	US8688612048	SURGUTNEFEGAS OJSC	Energetika	RUSIJA	2,14%
24	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,10%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,04%
26	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	2,03%
27	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	1,96%
28	PTCTT0AM0001	CTT - CORREIOS DE PORTUGAL SA	Transport	PORTUGALSKA	1,91%
29	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,88%
30	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,69%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,62%
32	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,58%
33	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,57%
34	HRADRSAPA0009	ADRIJS GRUPE DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,56%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,54%
36	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,44%
37	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	Potrošne storitve	ESTONIJA	1,43%
38	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,42%
39	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,38%
40	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,35%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,25%
42	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,21%
43	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,05%
44	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,03%
45	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	0,89%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,71%
47	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,98%

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) **Concho Resources Inc** prevzema, razvija in raziskuje nahajališča nafte ter zemeljskega plina na področju Nove Mehike in Zahodnega Teksasa.
- 2) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, guma, barve, čnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.
- 4) **Royal Dutch Shell Plc** je naftna družba iz Velike Britanije, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,11	4,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.549.607	9.173.714

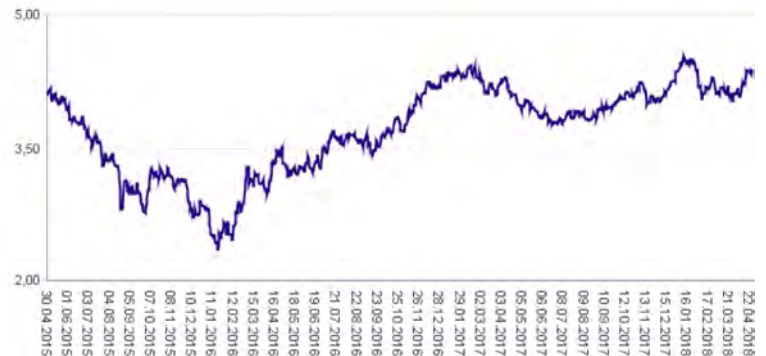
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,40%
v zadnjih 36 mesecih	+6,62%
v zadnjih 60 mesecih	+7,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

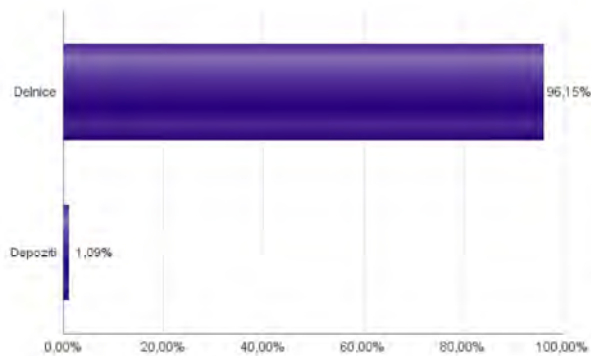


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

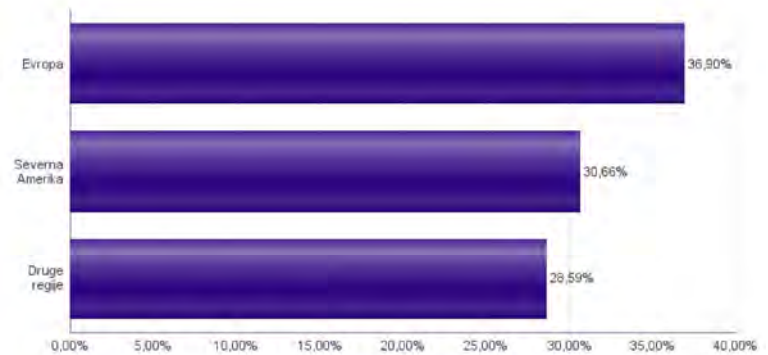
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

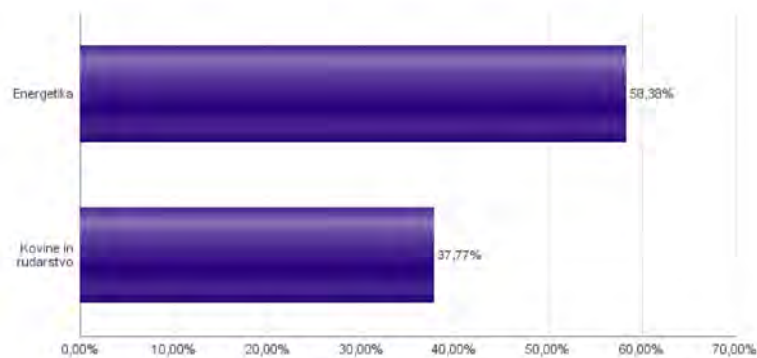
Sestava sredstev po tipih naložb



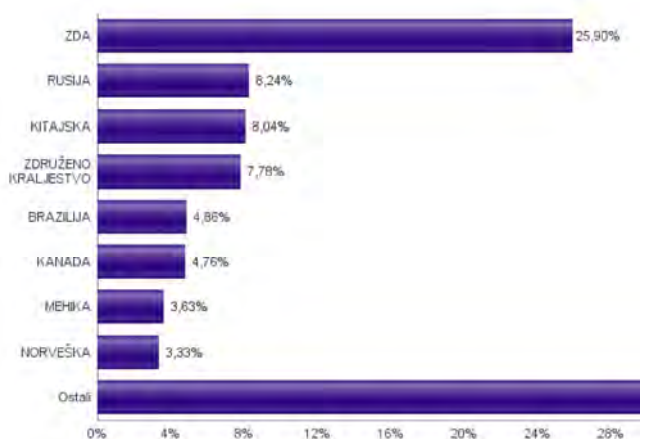
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20605P1012	CONCHO RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,22%
2	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,19%
3	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,18%
4	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	3,09%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,94%
6	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,93%
7	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,91%
8	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,77%
9	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJIA	2,74%
10	AU000000R101	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
11	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	2,61%
12	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,57%
13	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,43%
14	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,34%
15	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,29%
16	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,25%
17	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,23%
18	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	2,18%
19	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,15%
20	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJIA	2,12%
21	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,11%
22	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,07%
23	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,03%
24	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,02%
25	CA3809564097	GOLDCORP INC	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,99%
26	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,96%
27	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,94%
28	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
29	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	1,90%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,86%
31	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,86%
32	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,77%
33	US85771P1021	STATOIL ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,75%
34	US3682872078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,72%
35	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,71%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,67%
37	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,67%
38	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,64%
39	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,58%
40	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,54%
41	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,48%
42	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,41%
43	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,38%
44	US67812M2070	ROSENEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,25%
45	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,11%
		Depoziti			1,09%

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) **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.
- 2) **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 izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 3) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Družba ima v lasti nepremičnine namenjene maloprodaji, predvsem veleblagovnice. Družba je preko lastniških deležev v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi na Japonskem, Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 4) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, s skupno površino objektov 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 5) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine tako za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,66	6,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.317.698	2.950.255

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,87%
v zadnjih 36 mesecih	-3,84%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

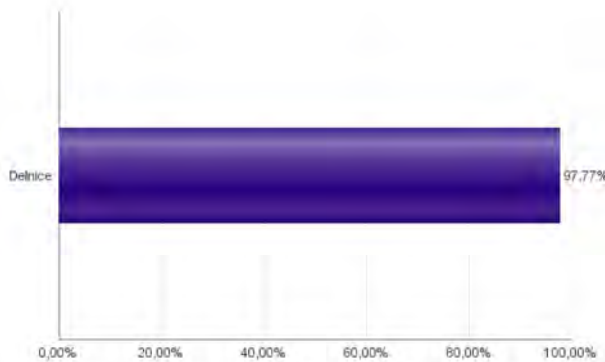


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

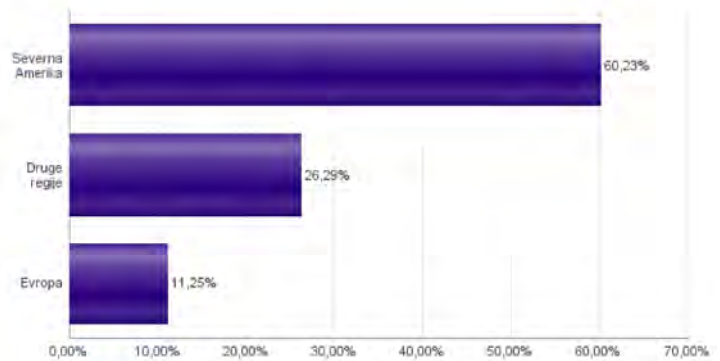
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

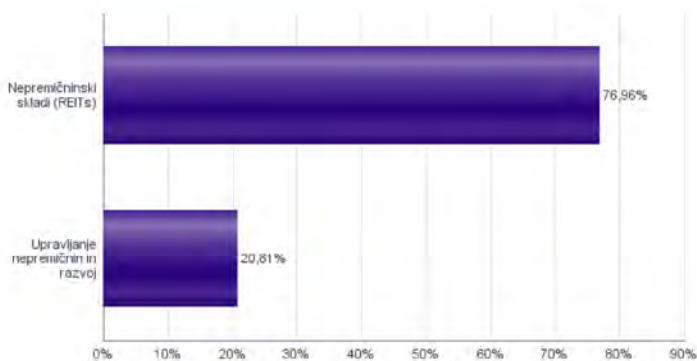
Sestava sredstev po tipih naložb



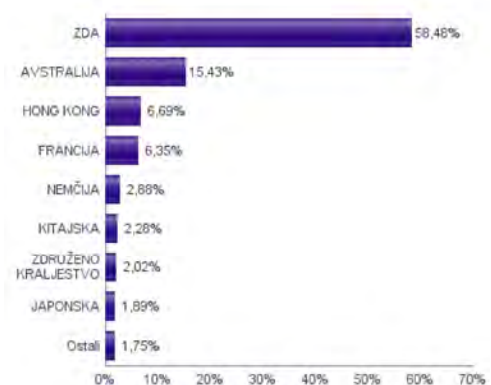
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



*Dejavnost Nepremičninski skladi se je 1.9.2016 preimenovala v Delniški nepremičninski skladi.

Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,88%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,79%
3	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,63%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,55%
5	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
6	FR0000124711	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,49%
7	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
8	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,43%
9	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
10	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
11	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,37%
12	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,36%
13	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,35%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,34%
15	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,34%
16	AU000000WFD0	WESTFIELD CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,34%
17	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
18	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,28%
19	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,27%
20	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,24%
21	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,23%
22	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,22%
23	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,21%
24	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
25	US36174X1019	GGP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
26	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,18%
27	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,13%
28	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,12%
29	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,12%
30	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,07%
31	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALJA	2,05%
32	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
33	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,95%
34	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,90%
35	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,89%
36	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,84%
37	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
38	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,82%
39	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
40	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,76%
41	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,75%
42	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
43	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,72%
44	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,65%
45	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,59%

NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 2) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme s sedežem podjetja na Poljskem. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in ponuja storitve e-poslovanja.
- 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) **Luka Koper** upravlja s koprskim pristaniščem, kjer se ukvarja s pristaniško in logistično dejavnostjo.
- 5) **CIG Pannonia Life Insurance Plc.** je madžarska zavarovalnica, ki ponuja življenska zavarovanja na Madžarskem, Romuniji in Slovaškem.

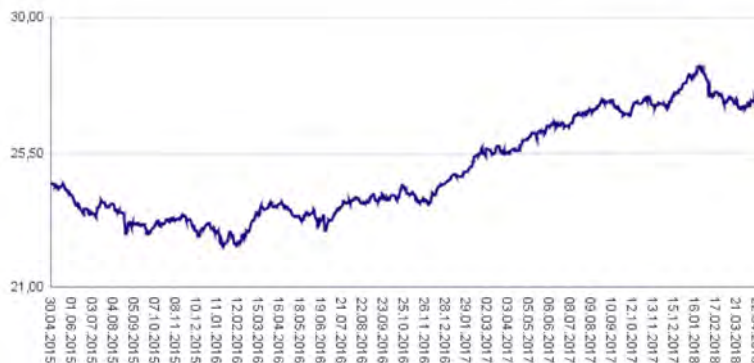
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,97	26,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.893.702	6.158.703

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,93%
v zadnjih 36 mesecih	+10,01%
v zadnjih 60 mesecih	+33,74%

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

Tveganje in donos naložbe

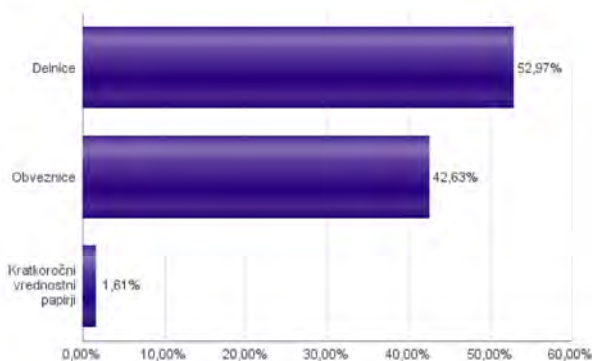


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

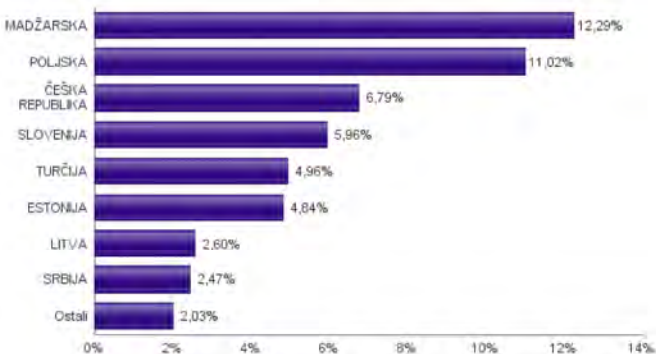
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – 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.

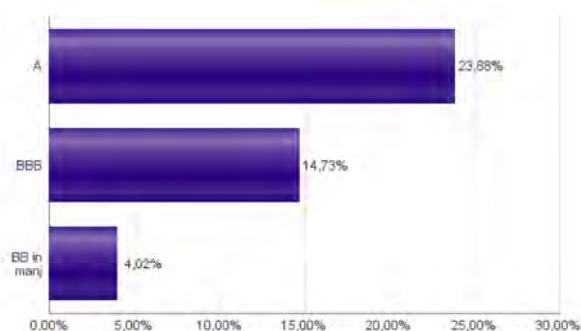
Sestava sredstev po tipih naložb



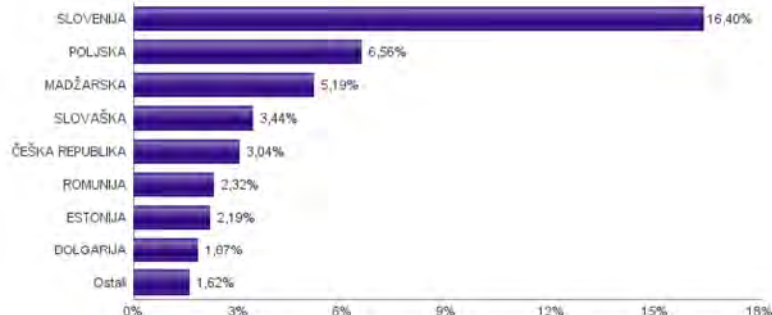
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,46%
2	PLSOFTB000016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,33%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,32%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,18%
5	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	2,16%
6	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	2,06%
7	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,06%
8	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,95%
9	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,90%
10	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,90%
11	CZ0009091500	UNIPETROL AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,89%
12	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,75%
13	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,74%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,72%
15	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,70%
16	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
17	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,61%
18	HU0000073457	RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC	MADŽARSKA	1,55%
19	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,50%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,42%
21	EE3100084021	OLYMPIC ENTERTAINMENT GROUP AS	ESTONIJA	1,40%
22	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,34%
23	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,32%
24	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,31%
25	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,24%
26	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,24%
27	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,18%
28	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,12%
29	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,08%
30	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,07%
31	HRADRSAPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	0,77%
32	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,77%
33	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,67%
34	BG1100075065	MONBAT AD	BOLGARIJA	0,59%
35	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAAKBK91N6	AKBANK TURK AS	TURČIJA	0,00%
37	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
38	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,61%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,70%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,68%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,44%
4	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,44%
5	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,40%
6	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,24%
7	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,16%
8	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,04%
9	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,32%
10	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,19%
11	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,95%
12	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,87%
13	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,77%
14	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,75%
15	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,62%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,86%
17	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,68%
18	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,52%

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) **Bilfinger SE** je inženirsko in storitveno podjetje iz Nemčije. Glavne dejavnosti družbe so razvoj, gradnja, vzdrževanje in upravljanje industrijskih obratov in nepremičnin.
- 2) **Wienerberger AG** je največji proizvajalec gradbenih opek na svetu in največji proizvajalec opečnih kritin v Evropi s sedežem v Avstriji.
- 3) **Fiat Chrysler Finance Europe SA** je hčerinska družba Fiat Chrysler Group, ki za potrebe financiranja izdaja obveznice in ostale dolžniške papirje. Matična družba sicer razvija in proizvaja osebna vozila in sestave dele. Pod svojim okriljem imajo 14 blagovnih znamk, med drugimi Alfa Romeo, Chrysler, Fiat, Jeep in Maserati.
- 4) **Arconic Inc.**, prej Alcoa Inc., se ukvarja z lahkim kovinskim inženiringom in proizvodnjo. Podjetje deluje prek treh segmentov: globalni valjani izdelki, inženirski izdelki in rešitve ter transportne in gradbene rešitve.
- 5) **Thyssenkrupp AG** je raznoliko industrijsko podjetje s sedežem v Nemčiji. Njen proizvodni program vključuje gradbena vozila, kemikalije, jekleno embalažo in dele za vetrno energijo in naftne industrije.

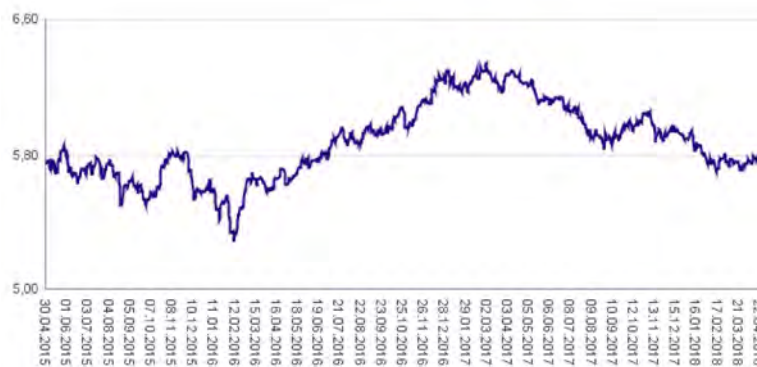
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,73	5,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.822.886	13.172.564

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,08%
v zadnjih 36 mesecih	+1,58%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

Tveganje in donos naložbe

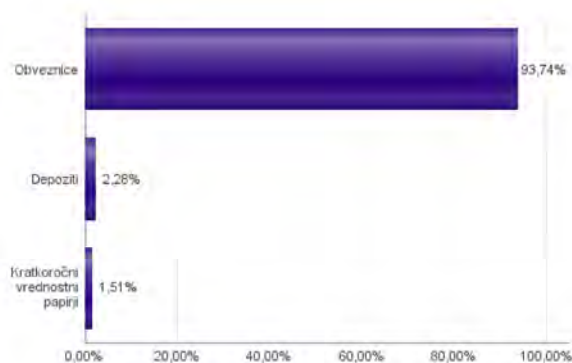


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

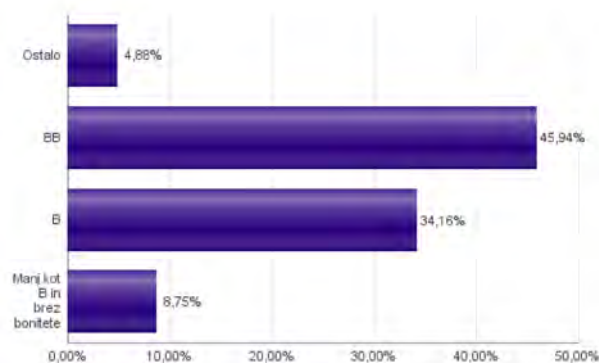
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

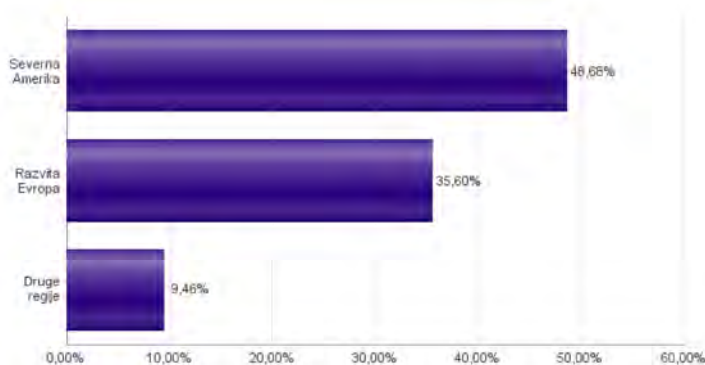
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB+	2,84%
2	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	2,68%
3	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,67%
4	US013817AV33	ARCONIC INC	ARNC 5.4 04/15/21	ZDA	BBB-	2,61%
5	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	2,56%
6	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,51%
7	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COPF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	2,49%
8	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,33%
9	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB+	2,27%
10	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB-	2,23%
11	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	B+	2,14%
12	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB	2,11%
13	USP28768AB886	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	B+	2,08%
14	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,07%
15	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,05%
16	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	2,02%
17	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,01%
18	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,99%
19	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB+	1,98%
20	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	1,97%
21	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	1,97%
22	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B+	1,97%
23	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BB+	1,95%
24	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	B	1,95%
25	XS0154961188	UNIQUE PUB FINANCE CO PLC	ENTINN 6.464 03/30/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,94%
26	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB-	1,94%
27	XS1043961439	OBRASCON HUARTE LAIN S.A.	OHLSM 4 3/4 03/15/22	ŠPANIJA	B-	1,93%
28	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB-	1,89%
29	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	1,89%
30	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,87%
31	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	B+	1,82%
32	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATT 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	1,80%
33	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	1,80%
34	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,79%
35	US18683KAA97	CLEVELAND-CLIFFS INC	CLF 5.9 03/15/20	ZDA	CCC+	1,79%
36	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,76%
37	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,75%
38	US97381WAN48	WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM FINANCE CORP	WIN 7 3/4 10/15/20	ZDA	B-	1,74%
39	US35671DBH70	FREEMPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB-	1,66%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	1,55%
41	US315292AP75	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP	FGP 6 3/4 01/15/22	ZDA	B-	1,52%
42	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	1,38%
43	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	CCC+	1,37%
44	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,23%
45	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,18%
46	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,15%
47	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,14%
48	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,13%
49	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,01%
50	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,26%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,51%
		Depoziti				2,28%

*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 kapitalskih trgih. Med gospodarskim zastojem namreč tečaji delnic navadno padejo, nižanja obrestnih mer, s katerimi želijo centralne banke spodbuditi gospodarsko rast, pa ugodno vplivajo na donosnost obveznic.

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **GlaxoSmithKline Plc** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.
- 5) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odplak.

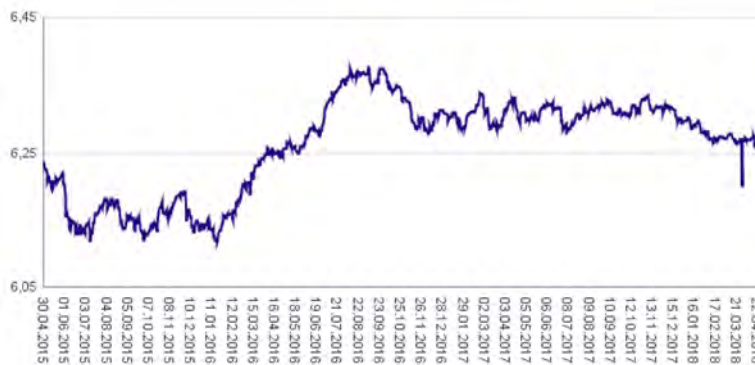
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,20	6,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	73.554.970	73.684.102

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,62%
v zadnjih 36 mesecih	+0,45%
v zadnjih 60 mesecih	+7,32%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

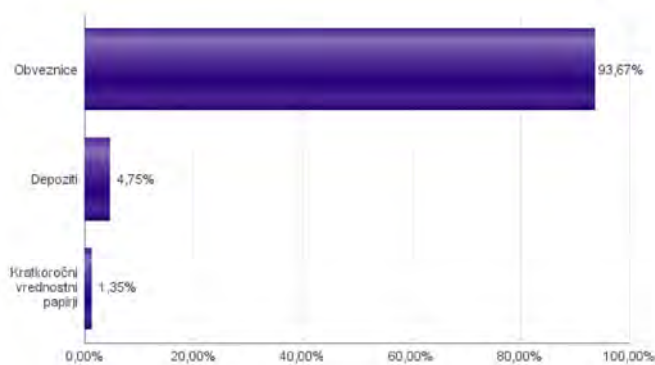
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

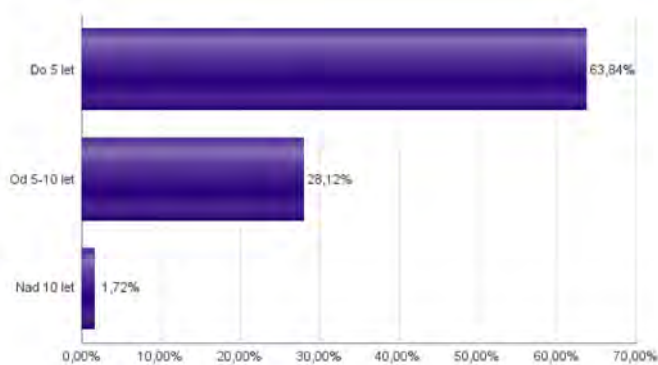
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – 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.

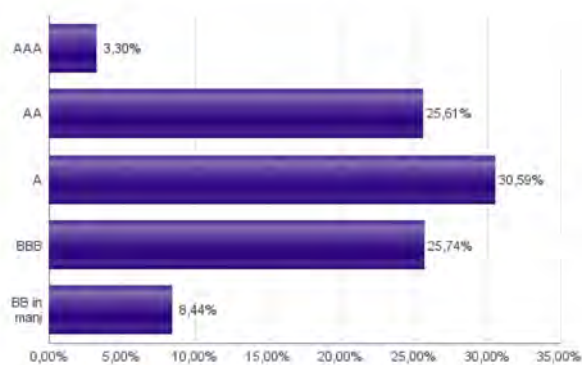
Sestava sredstev po tipih naložb



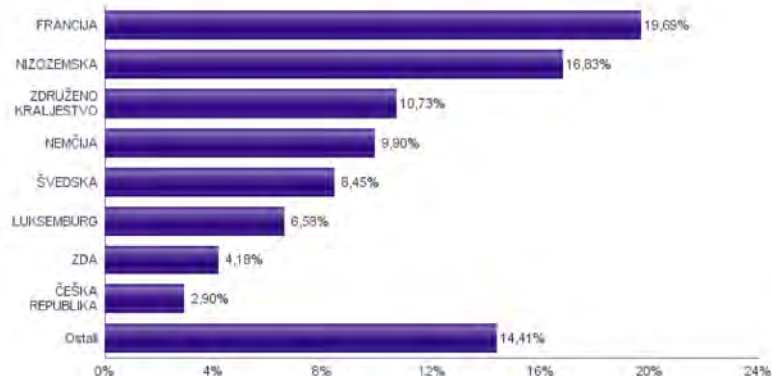
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,24%
2	XS1165794851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,78%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	3,74%
4	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,53%
5	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,47%
6	FR0011560333	SANOFI	SANFP 1 7/8 09/04/20	FRANCIJA	AA	3,29%
7	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,23%
8	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	3,06%
9	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,01%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,90%
11	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB+	2,84%
12	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	2,76%
13	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,49%
14	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,36%
15	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	2,36%
16	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMWFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB	2,34%
17	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,28%
18	XS0997979249	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 4 12/10/18	NIZOZEMSKA	BBB-	2,25%
19	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,24%
20	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,09%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	1,87%
22	XS1032997568	NORDEA BANK AB	NDASS 2 02/17/21	ŠVEDSKA	AA-	1,87%
23	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	BBB+	1,84%
24	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUPP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,78%
25	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,76%
26	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,74%
27	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,72%
28	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,67%
29	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,64%
30	XS1224002474	F VAN LANSCHOT BANKIERS	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,63%
31	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB	1,57%
32	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,43%
33	BE6228266902	EANDIS SYSTEM OPERATOR C	GEDISC 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,42%
34	XS0675221419	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	FMGR 6 1/2 09/15/18	LUKSEMBURG	BBB-	1,40%
35	XS117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	1,40%
36	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	1,35%
37	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,32%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,22%
39	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB+	1,19%
40	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,08%
41	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A+	1,06%
42	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRILIJA	BB+	1,02%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BB+	0,83%
44	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,71%
45	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB	0,66%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,26%
	SI0032501965	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK04	SLOVENIJA		1,35%
		Depoziti				4,75%

*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) **Total** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, guma, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 2) **Intesa Sanpaolo SpA** je italijanska banka, ki nudi finančne produkte in storitve, predvsem privatno bančništvo, podjetniške finance, investicijsko bančništvo ter upravljanje premoženja.
- 3) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 4) **Allianz SE** je nemška zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, zdravstveno, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Poleg tega se ukvarjajo tudi s upravljanjem premoženja. Prisotni so v več kot 70 državah, glavnino poslovanja pa opravijo v Evropi.
- 5) **Erste Group Bank AG** je avstrijska banka, ki se ukvarja s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,82	6,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.280.392	36.844.853

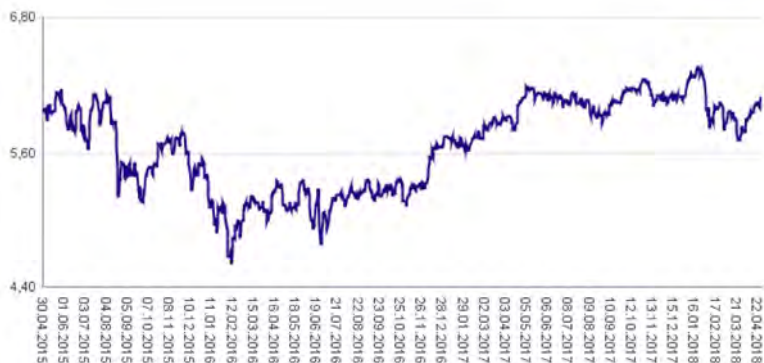
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+0,64%
v zadnjih 36 mesecih	+2,25%
v zadnjih 60 mesecih	+33,80%

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

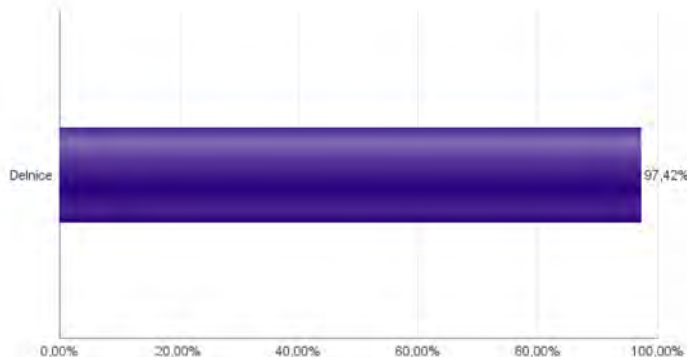
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

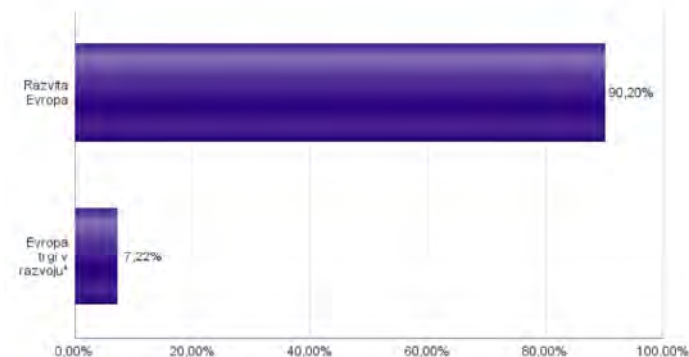
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

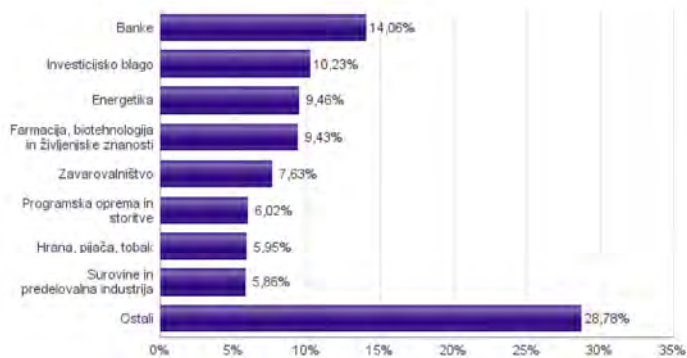


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

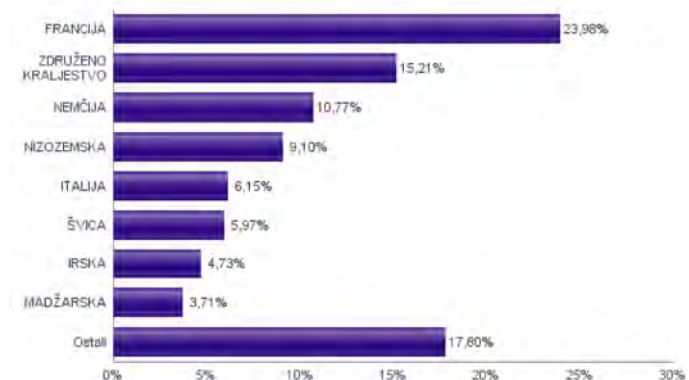


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,70%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,62%
3	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,42%
4	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,38%
5	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	2,36%
6	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,36%
7	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,35%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,30%
9	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,26%
10	IT0003506190	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	Transport	ITALIJA	2,25%
11	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,19%
12	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,15%
13	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,13%
14	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,11%
15	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,11%
16	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,06%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,02%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,99%
19	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,97%
20	DE0008BA0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,93%
21	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,92%
22	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,91%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,82%
24	GB0007099541	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,77%
26	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,74%
27	FR0000121014	LMVM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,74%
28	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
29	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,65%
30	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVIČA	1,61%
31	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,59%
32	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,59%
33	JE0008KF9B49	WPP PLC	Mediji	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
34	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,59%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,54%
36	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
37	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,47%
38	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,46%
39	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,46%
40	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,42%
42	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	1,41%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,38%
44	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
45	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
46	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,31%
47	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,29%
48	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,28%
49	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,26%
50	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,24%
51	IE00BTTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,22%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	1,15%
53	GB0033195214	KINGFISHER PLC	Maloprodaja	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
54	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	1,10%
55	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacije	ŠPANIJA	1,00%
56	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je v proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 2) **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 prihodka.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje boleznih prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih boleznih ter boleznih srca in ožilja.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost.
- 5) **Zavarovalnica Triglav, d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjska, premoženjska in zdravstvena zavarovanja.

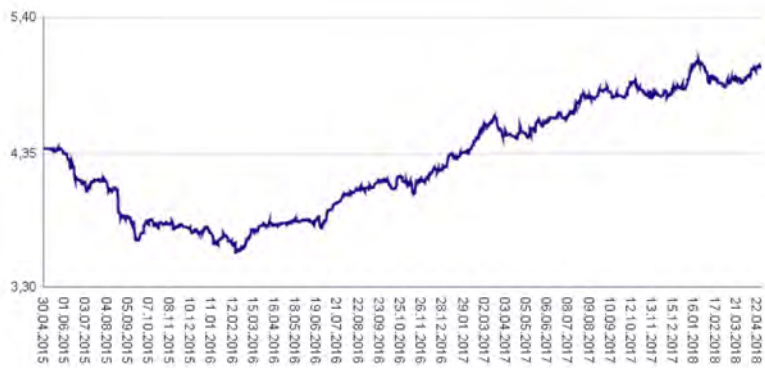
NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,88	5,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.813.656	18.999.991

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,91%
v zadnjih 36 mesecih	+14,21%
v zadnjih 60 mesecih	+140,24%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

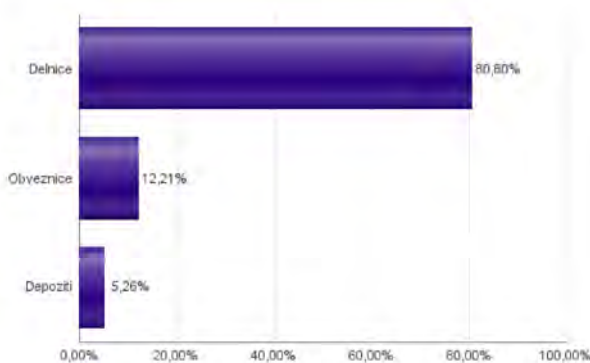
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

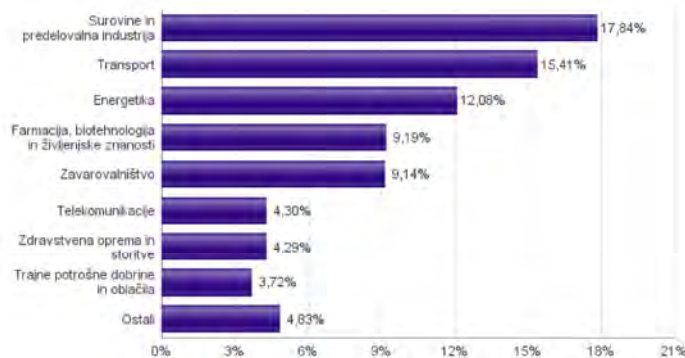
Višja pričakovana
donosnost

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 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,36%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,25%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,19%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,18%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,47%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacije	SLOVENIJA	4,30%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,29%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,23%
9	SI0031104076	GORENJE D.D.	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SLOVENIJA	3,72%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,67%
11	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	3,37%
12	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,91%
13	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,86%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,83%
15	SI0031101296	GEA TOVARNA OLJA SL. BISTRICA	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	2,75%
16	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,91%
17	SI0031114513	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,54%
18	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,44%
19	SI0031108200	MLINOTEST ŽIVILSKA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	SLOVENIJA	0,28%
20	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,26%
		Depoziti			5,26%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,86%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,86%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,90%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,59%

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 večino logističnih družb.
- 2) **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.
- 3) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepijo tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe imajo na Nizozemskem.
- 4) **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 tridesetih državah Evrope, Azije in ZDA.
- 5) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančni storitev. Družba nudi predvsem bančne storitve, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,51	7,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	64.523.950	66.767.528

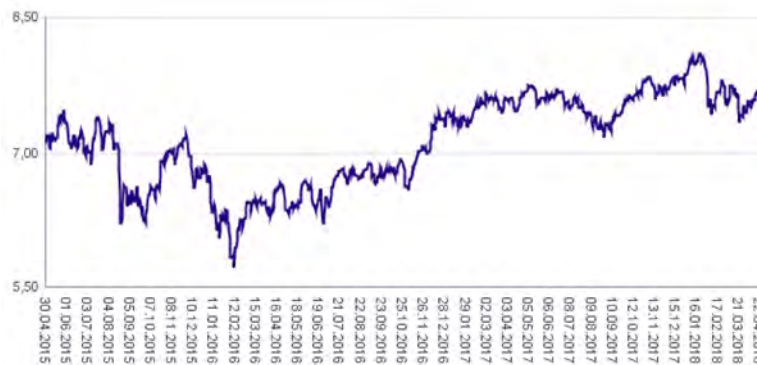
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,91%
v zadnjih 36 mesecih	+9,28%
v zadnjih 60 mesecih	+48,84%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

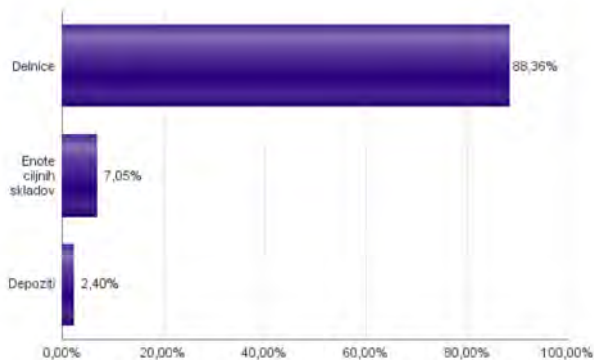
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

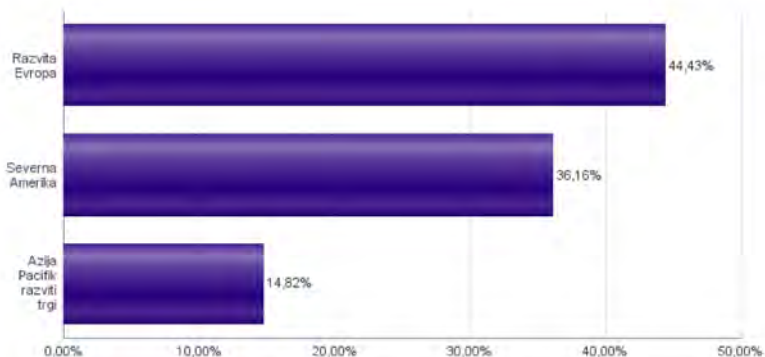
Višja pričakovana
donosnost

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

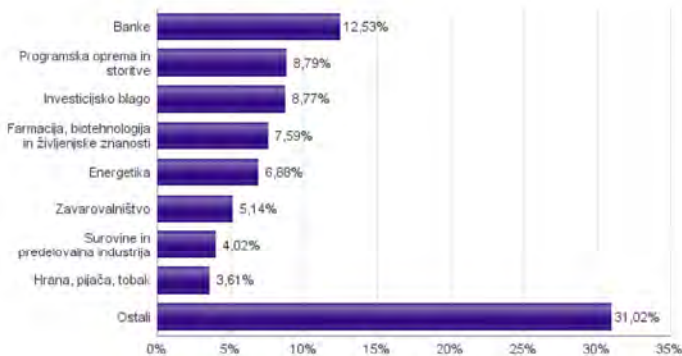
Sestava sredstev po tipih naložb



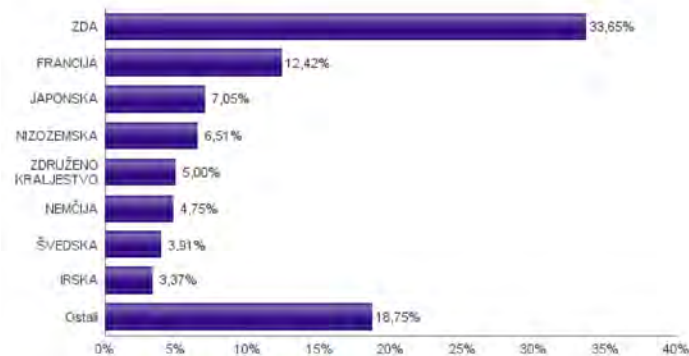
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND		JAPONSKA	7,05%
2	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	SVETOVNA REGIJA	2,76%
3	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,46%
4	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,40%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,19%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,07%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,02%
8	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,01%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,97%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,87%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,84%
12	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRIJA	1,82%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,80%
14	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,75%
15	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,68%
16	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,57%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,52%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,49%
19	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,49%
20	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,49%
21	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,45%
22	US0886061086	BHP BILLITON LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,45%
23	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,43%
24	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,42%
26	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,39%
27	US0556221044	BP PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
28	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	1,38%
29	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,37%
30	DE0008AV0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,33%
31	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IRSKA	1,33%
32	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,31%
33	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,30%
34	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji	JERSEY	1,27%
35	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,25%
36	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,24%
37	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,24%
38	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,23%
39	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji	FRANCIJA	1,21%
40	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
41	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,18%
42	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,11%
43	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,06%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,03%
45	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,99%
46	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,97%
47	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,97%
48	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,97%
49	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	0,96%
50	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,95%
51	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
52	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,87%
53	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
54	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,83%
55	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
56	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,76%
57	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,76%
58	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,75%
59	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
60	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,73%
61	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,72%
62	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
63	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,70%
64	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,69%
65	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,69%
66	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,64%
67	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,61%
68	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,61%
69	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacije	FRANCIJA	0,56%
70	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacije	AVSTRALIJA	0,51%
71	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,48%
72	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacije	HONG KONG	0,47%
		Depoziti			2,40%

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) **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.
- 2) **Apple Inc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 4) **Facebook Inc.** je ponudnik globalnega spletnega socialnega omrežja, ki poleg posredovanja informacij med uporabniki le tem omogoča tudi storitve oglaševanja.
- 5) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena iz med vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večino posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,76	10,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	49.048.112	50.185.454

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,08%
v zadnjih 36 mesecih	+36,16%
v zadnjih 60 mesecih	+110,90%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

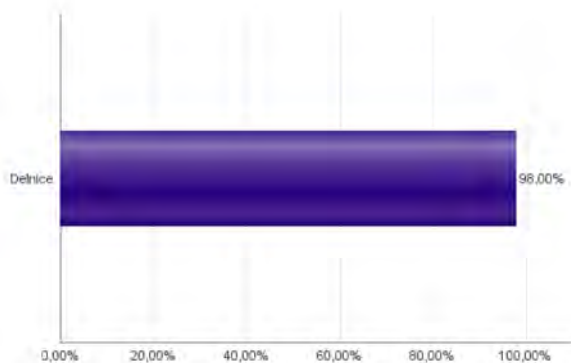
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

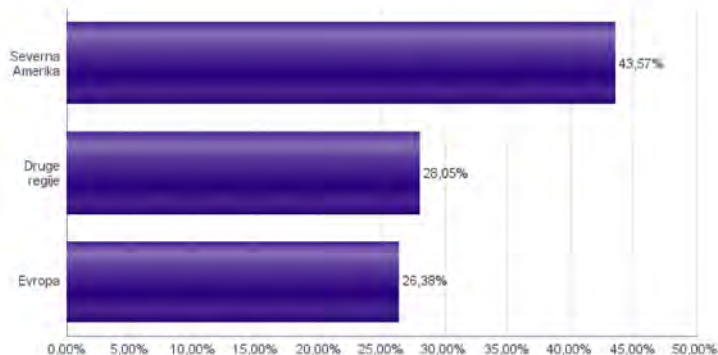
Višja pričakovana
donosnost

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

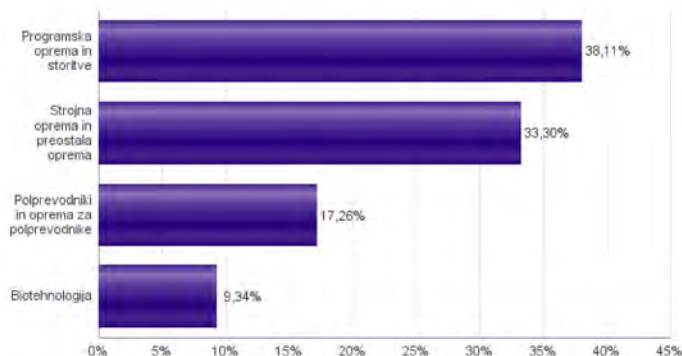
Sestava sredstev po tipih naložb



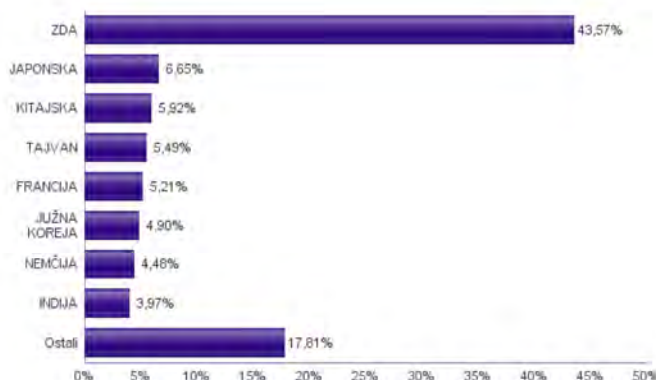
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,48%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,22%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,12%
4	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
5	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,06%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,96%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,86%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,75%
9	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,74%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,69%
11	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
12	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,48%
13	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,47%
14	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,44%
15	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,41%
16	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,38%
17	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,36%
18	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,35%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,32%
20	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,24%
21	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,23%
22	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,23%
23	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	2,23%
24	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,22%
25	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Programska oprema in storitve	KITAJSKA	2,19%
26	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,15%
27	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,07%
28	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Biotehnologija	ZDA	2,02%
29	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,98%
30	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,93%
31	JE00B2QKY057	SHIRE PLC	Biotehnologija	ZDA	1,89%
32	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,84%
33	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
34	KR7035420009	NAVER CORP	Programska oprema in storitve	JUŽNA KOREJA	1,78%
35	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,72%
36	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,69%
37	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
38	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,56%
39	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,56%
40	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,52%
41	KYG2953R1149	AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC.	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,27%
42	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,25%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,21%
44	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,12%
45	JP3933800009	YAHOO JAPAN CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,96%

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) **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.
- 2) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 3) **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.
- 4) **Magnit PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Družba upravlja z verigo trgovin in hipermarketov na več kot 1700 lokacijah po Rusiji.
- 5) **Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.** je mehiški holding, ki se primarno ukvarja z vzrejo piščancev in proizvodnjo piščančjih izdelkov. Dodatno vzgaja tudi prašiče ter proizvaja uravnoteženo krmo za prehrano živali in druge stranske proizvode.

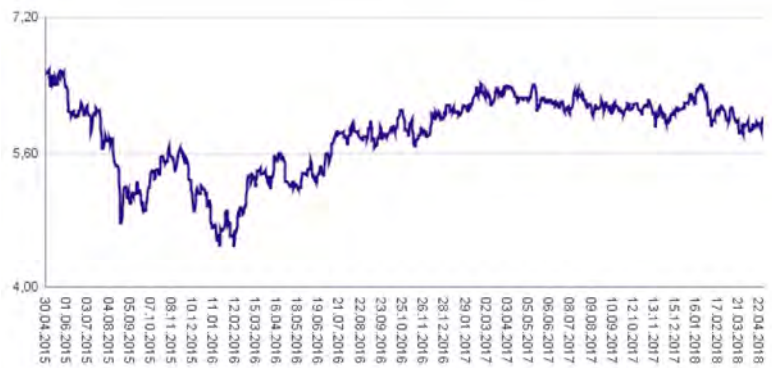
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,92	6,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.195.674	18.940.326

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,47%
v zadnjih 36 mesecih	-7,86%
v zadnjih 60 mesecih	+8,41%

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

Tveganje in donos naložbe

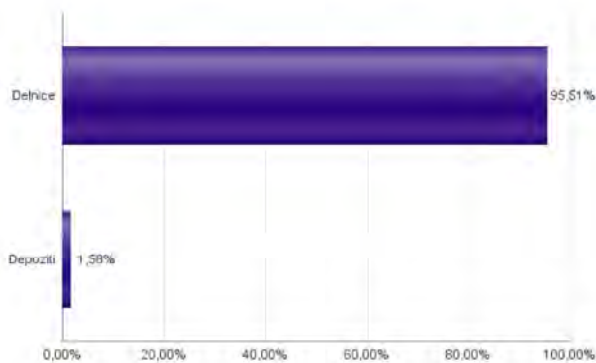


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

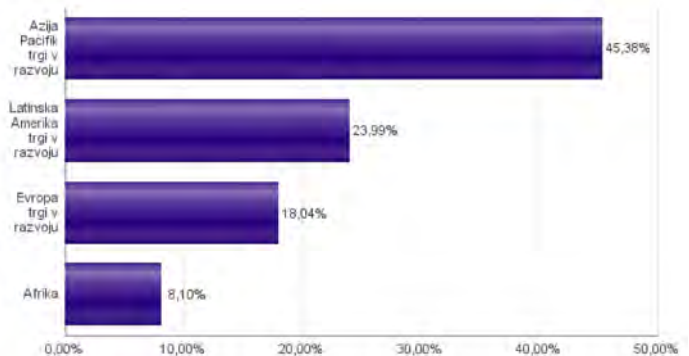
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

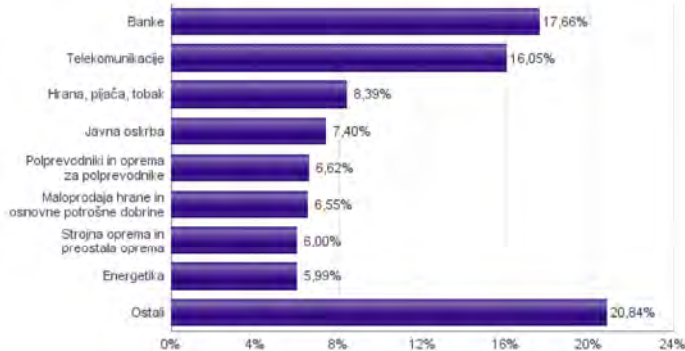
Sestava sredstev po tipih naložb



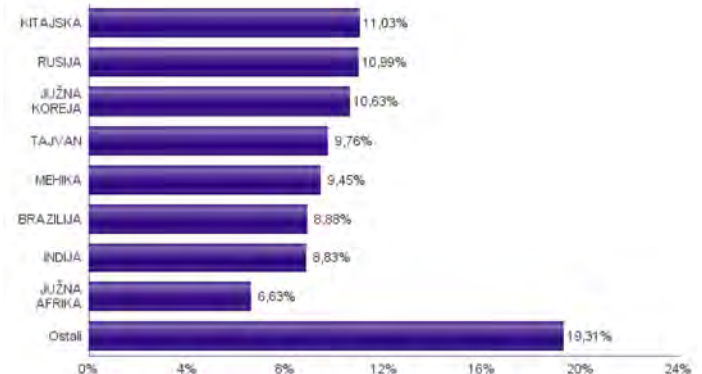
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,86%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,81%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,44%
4	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,39%
5	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,39%
6	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,27%
7	US38500P2083	GRANA Y MONTERO SAA	Investicijsko blago	PERU	2,26%
8	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,24%
9	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,20%
10	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJIA	2,20%
11	US58517T2096	MEGAFON PJSC	Telekomunikacije	RUSIJA	2,18%
12	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacije	MADŽARSKA	2,16%
13	US36828T2078	GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA	Energetika	RUSIJA	2,14%
14	US5006311063	KOREA ELECTRIC POWER CORP	Javna oskrba	JUŽNA KOREJA	2,14%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,13%
16	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,12%
17	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,10%
18	US71922G2093	PHOSAGRO OAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,09%
19	US00215W1009	ASE INDUSTRIAL HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,06%
20	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,05%
21	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,03%
22	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,97%
23	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,95%
24	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJIA	1,94%
25	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,93%
26	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacije	FILIPINI	1,92%
27	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,88%
28	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJIA	1,84%
29	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,83%
30	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,83%
31	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacije	INDONEZIJA	1,80%
32	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacije	MEHIKA	1,75%
33	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,71%
34	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,70%
35	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,70%
36	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,69%
37	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacije	KITAJSKA	1,69%
38	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,65%
39	US4380902019	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,62%
40	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,55%
41	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,51%
42	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
43	US20441A1025	CIA DE SANEAMIENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJIA	1,48%
44	US8816242098	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	IZRAEL	1,47%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,46%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	1,45%
47	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacije	BRAZILIJIA	1,42%
48	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,42%
49	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,40%
50	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,22%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK TURK AS	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,58%

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) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomemben trg pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 2) **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.
- 3) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba, ki je vodilna v proizvodnji in distribuciji industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme na območju Srbije in Črne Gore. Od leta 1997 je del nemške družbe Messer Group.
- 4) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništva in energetike.
- 5) **Valamar Riviera** je hrvaška družba, ki je že več kot 60 let prisotna v turizmu. Družba upravlja s 30 hoteli in resorti ter 15 kampi v Istri, na otoku Krku, Rabu in Dubrovniku. S tem družbo postavlja med enega največjih ponudnikov turističnih kapacitet na Hrvaškem.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki

	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,54	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.455.132	8.714.259

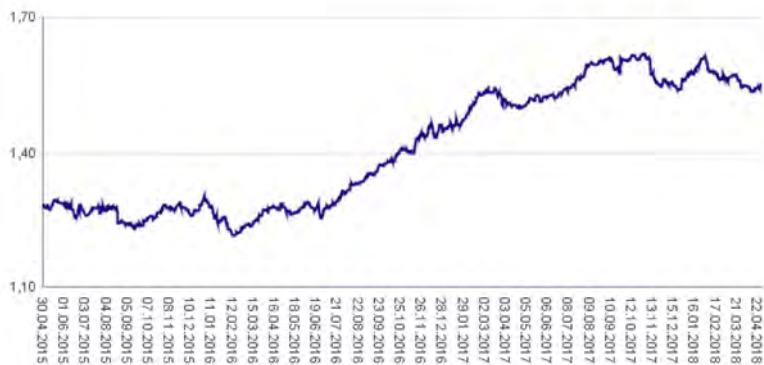
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,46%
v zadnjih 36 mesecih	+20,54%
v zadnjih 60 mesecih	+22,91%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

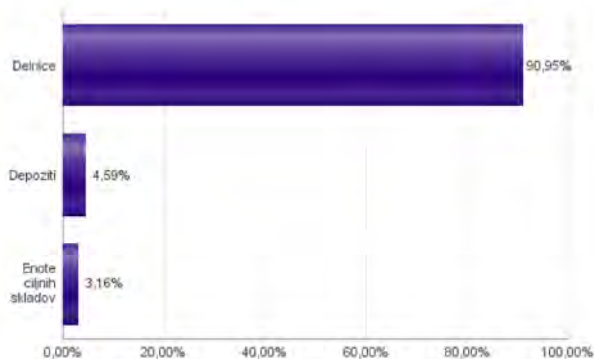
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

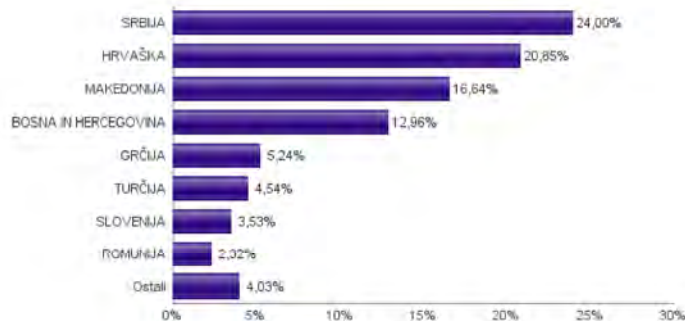
Višja pričakovana
donosnost

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

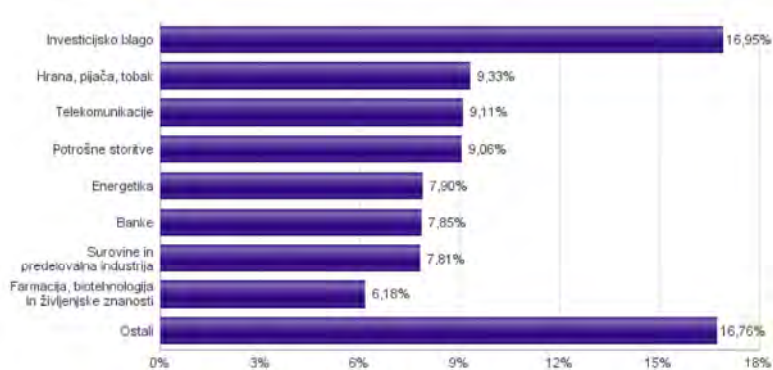
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	4,04%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,16%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,95%
4	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,80%
5	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,79%
6	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,71%
7	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	2,66%
8	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,53%
9	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,49%
10	GRS294003009	FF GROUP	Maloprodaja	GRČIJA	2,43%
11	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,39%
12	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,32%
13	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,29%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,29%
15	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,27%
16	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	2,22%
17	RSJSJESV87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,21%
18	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,14%
19	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,14%
20	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,12%
21	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacije	HRVAŠKA	2,08%
22	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacije	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,06%
23	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,01%
24	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,01%
25	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,98%
26	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,90%
27	HRACIORA0000	ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,87%
28	HRADRSAPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,86%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacije	TURČIJA	1,70%
30	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
31	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,68%
32	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,66%
33	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,63%
34	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,61%
35	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,61%
36	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,57%
37	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,46%
38	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,38%
39	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,36%
40	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,28%
41	HRERINTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,25%
42	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,24%
43	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,22%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,18%
45	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,00%
46	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	0,97%
47	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacije	MAKEDONIJA	0,77%
48	BA100MSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,59%
49	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,44%
50	BA1002PTPRB2	ZMIF U PREOBLIKOVANJU ZEPTER FOND AD BANJA LUKA	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,08%
51	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
52	TRAICTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			4,59%

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) **Lam Research Corp** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **Microsoft Corp** je eno od vodilnih družb s področja informacijske tehnologije, ki je bilo ustanovljeno leta 1975. Družba se ukvarja z razvojem operacijskih sistemov in druge programske opreme, ter med drugim razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblakih.
- 3) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **Cummins inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.
- 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.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.04.2018

Osnovni podatki	30.03.2018	30.04.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,27	7,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.107.552	6.179.891

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,76%
v zadnjih 36 mesecih	+12,89%
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

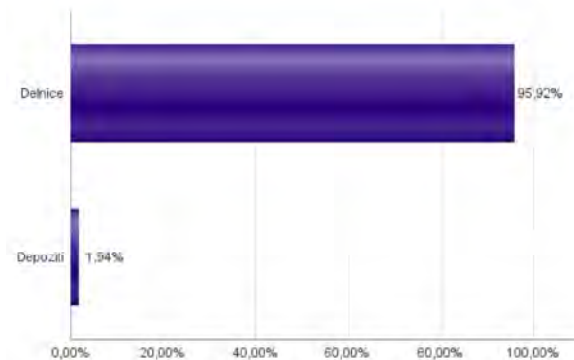


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

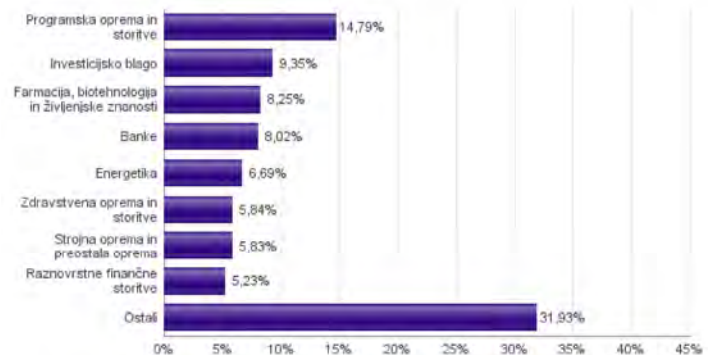
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,97%
2	US95949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,38%
3	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,22%
4	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	3,21%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,10%
6	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,96%
7	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,95%
8	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,91%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,88%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,88%
11	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,86%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,81%
13	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,74%
14	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,73%
15	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
16	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
17	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,67%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,55%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,48%
20	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,43%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,37%
22	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,34%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
24	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji	ZDA	2,15%
25	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,96%
26	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,88%
27	US6935061076	PPG INDUSTRIES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,84%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,84%
29	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,84%
30	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,77%
31	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,69%
32	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
33	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,67%
34	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,47%
35	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,47%
36	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,34%
37	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji	ZDA	1,26%
38	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,04%
39	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,01%
40	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,97%
41	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,93%
42	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,93%
43	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacije	ZDA	0,86%
44	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,60%
45	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,58%
		Depoziti			1,94%