



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

December 2018

31. 12. 2018

Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalnih trgih

V decembru je praznično vzdušje na široko obšlo borzni parket. Investitorji so bili prodajno usmerjeni in rezultat je logičen: upad vrednosti večine naložb, še posebej delniških. Ameriška centralna banka (Fed) je decembra 2018 še četrtič dvignila ključno obrestno mero in z napovedjo nadaljevanja postopnega dvigovanja ključne obrestne mere vnesla nervozo na trge. Vlagatelji so se namreč ustrašili učinka višjih obrestnih mer na ameriško gospodarstvo. Predsednik Trump, ki si težko privoščil recesijo pred volitvami leta 2020, se je ostro odzval na ukrepe centralnih bankirjev in jih okrivil za nedavne padce na borzah. Po poročanju medijev je celo iskal možnosti za zamenjavo Fed-ovega guvernerja. Poleg tega pri trgovinskih nesoglasjih med ZDA in Kitajsko ni prišlo do napredka, aretacija Huaweijeve vodje financ pa je celo vodila v eskalacijo problemov v medsebojnih odnosih. Ravno tako vedno bolj postaja jasno, da se svetovna gospodarska rast ohlaja, čeprav še vedno ostaja pozitivna. Velika Britanija, ki je preložila glasovanje o brexitu na januar, in francoski protesti rumenih jopičev so še dodatno prillili olje na ogenj k razgretim decembrskim trgom. Nobena regija ni uspela ubežati padcem, posledično je vrednost svetovnega delniškega indeksa MSCI ACWI upadla za 8,28 %. Ob tem je bila tudi nihajnost delniških tečajev izjemna, saj je decembra ameriški indeks S&P 500 kar polovico trgovalnih dni zaključil vsaj z enoodstotno spremembo.

Donosnost naših globalno najbolj razpršenih podskladov NLB Skladi – Globalni uravnoteženi in NLB Skladi – Globalni delniški je bila skladno z gibanjem na svetovnih borzah negativna. Ker podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** približno polovico premoženja nalaga v obveznice, se je vrednost enote premoženja v preteklem mesecu znižala za manj (-3,81 %) od vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (-7,22 %). Tudi podskladi **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-9,00 %), **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-9,24 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (-9,49 %) so se soočili z upadom vrednosti enote premoženja.

Decembra smo imeli zanimivo dogajanje na obvezniških trgih. Na zadnjem zasedanju je Fed za leto 2019 napovedal »le« še dva dviga obrestne mere (prejšnja napoved je bila pri treh dvigih), kar pa je še vedno več od pričakovanih kapitalnega trga. Ob znižanju pričakovanih glede globalne in ameriške gospodarske rasti so zahtevane donosnosti 10-letnih ameriških obveznic v mesecu dni upadli s slabih 3 % na 2,7 %. Tudi zahtevane donosnosti ostalih varnih državnih obveznic so se znižale, 10-letne japonske so denimo prvič po septembru leta 2017 zašle v negativno območje. V decembru je bila varnost, ki jo nudijo državne obveznice najbolj razvitih držav, očitno priljubljena med vlagatelji. So se pa pribitki obveznic z nižjo bonitetno oceno precej povišali, v ZDA kar za 100 b.t., v Evropi pa za približno 30 b.p. Višji pribitki so se odrazili v 1,69 % upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**. Po drugi strani je bil podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki premoženje vlagateljev nalaga pretežno v obveznice izdajateljev z višjo bonitetno oceno, naš edini podsklad, katerega vrednost enote premoženja se je decembra zvišala (+0,04 %).

Med regijsko usmerjenimi podskladi je decembra najbolj negativno donosnost zabeležil podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** (-10,55 %). Čeprav so ameriški potrošniki zelo dobro razpoloženi (v decembru so do božiča za nakupe potrošili kar 850 milijard ameriških dolarjev, kar je 5 % rast na letni ravni), se to ni odrazilo na vrednostih naložb. Pozornost vlagateljev je bila namreč bolj kot v tekoče gospodarske objave usmerjena v normalizacijo obrestnih mer. Z znižanjem obrestnih mer v razvitem svetu se je znižal pritisk na trge v razvoju, ki so se v zadnjem mesecu preteklega leta odrezali bolje od borz iz razvitih držav. Slednje se je odrazilo v manj negativni donosnosti podskladov **NLB Skladi – Azija delniški** (-3,66 %) in **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-2,15 %).

Vlagatelji v evropske delnice tudi v decembru niso imeli veliko razloga za slavlje. Francoski protesti, saga z brexitom in nižanje napovedi gospodarske rasti za Nemčijo so pač pustili posledice na tečajih tamkajšnjih delnic. Poleg tega je Mario Draghi, guverner Evropske centralne banke,



naznanil konec likvidnostnega programa, čeprav se evropska makroekonomska slika slabša. Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je izgubil 6,7 % svoje vrednosti, podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-2,25 %) pa je po zaslugi približno polovičnega deleža obveznic upadel za manj. Tudi vlagateljem v preostale evropsko usmerjene podsklade je december odnesel nekaj premoženja: podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je izgubil 1,80 % vrednosti enote premoženja, podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** 4,56 % in podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** 3,16 % vrednosti enote premoženja. Slednji je bil s 5,18-odstotno donosnostjo naš najbolj donosen sklad v preteklem letu.

Tudi naši panožni skladi se niso mogli izogniti prodajam na svetovnih borzah. Medtem ko so se v preteklih letih tehnološke delnice prodajale kot vroče žemljice, se je sentiment v zadnem času obrnil. Posledično je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** v decembru upadla za 8,03 %. Kot zanimivost, Appove delnice so od najvišje vrednosti v oktobru izgubile skoraj tretjino svoje vrednosti. Podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** in **NLB Skladi – Finance delniški** sta izgubila 6,6 % oziroma 9,58 % vrednosti. Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je bil navkljub decembrskemu 7,66 % upadu vrednosti enote premoženja naš drugi najbolj donosen podsklad v letu 2018.

Nafta je tudi decembra nadaljevala vse od začetka oktobra trajajoči padajoči trend. Cena za sodček severnomorske nafte Brent je tako v zadnjem lanskem mesecu upadla za dodatnih 9,46 % in je od vrha v letu 2018 oddaljena že dobrih 37 %. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je posledično upadla za 5,82 %. Svoj prostor pod soncem je sicer našlo zlato, čigar vrednost je porasla za 5 %, merjeno v dolarjih.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,98	13,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.257.207	10.866.929

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,83%
v zadnjih 36 mesecih	+7,21%
v zadnjih 60 mesecih	+24,77%

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

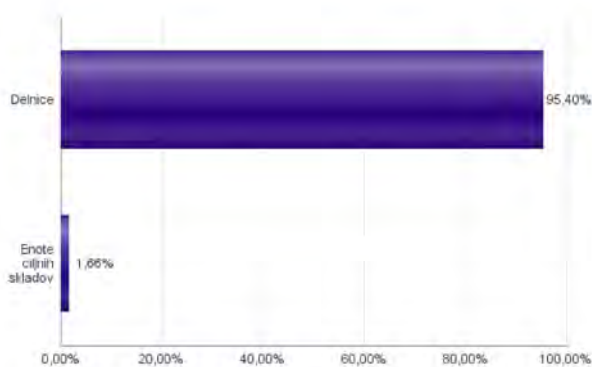


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

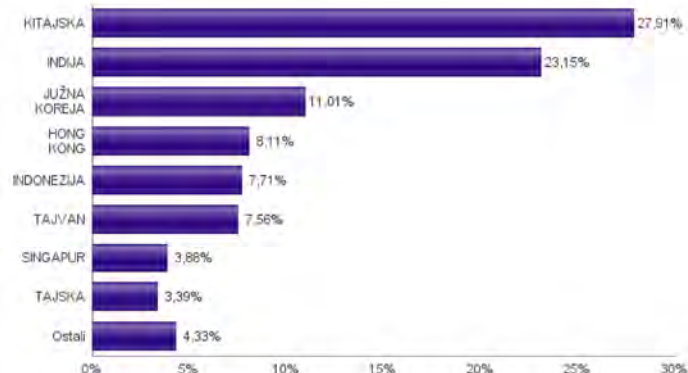
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

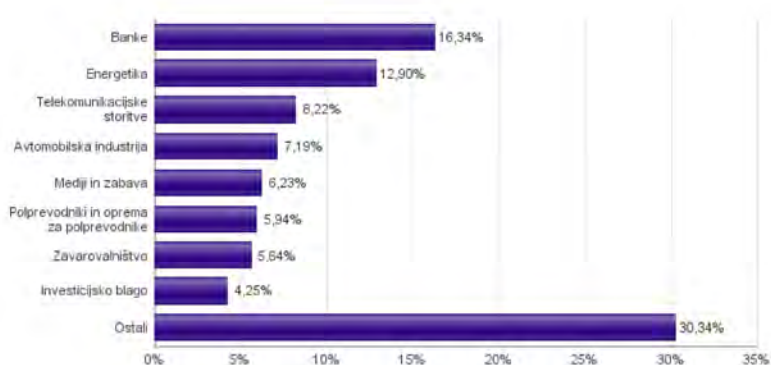
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,38%
2	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,20%
3	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,14%
4	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,12%
5	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	3,08%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,79%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,65%
8	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,64%
9	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,40%
10	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,32%
11	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,31%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,26%
13	CNE100002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,20%
14	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,17%
15	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilaska industrija	INDONEZIJA	2,17%
16	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,16%
17	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,13%
18	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,12%
19	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,07%
20	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,07%
21	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,00%
22	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,97%
23	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,94%
24	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,90%
25	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,89%
26	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,83%
27	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,79%
28	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,74%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,72%
30	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,71%
31	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,67%
32	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,66%
33	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,66%
34	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,62%
35	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,62%
36	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,60%
37	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,57%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,57%
39	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,56%
40	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,47%
41	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,45%
42	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilaska industrija	JUŽNA KOREJA	1,38%
43	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,36%
44	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,35%
45	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,25%
46	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,19%
47	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,15%
48	MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,06%
49	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,01%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,00%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,39	7,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.226.934	25.651.480

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-13,23%
v zadnjih 36 mesecih	+3,77%
v zadnjih 60 mesecih	+18,06%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

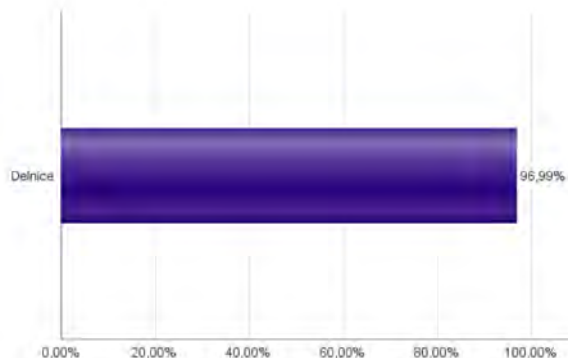
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

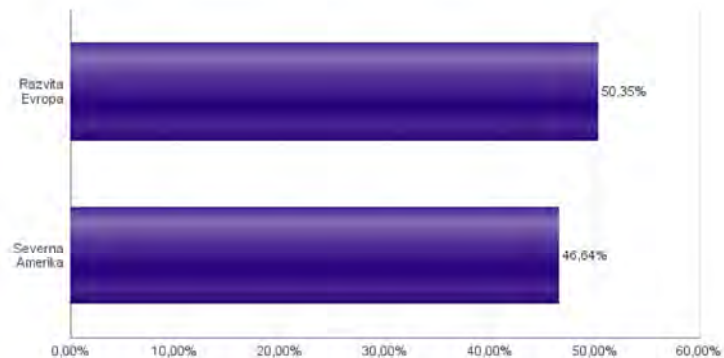
Višja pričakovana
donosnost

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

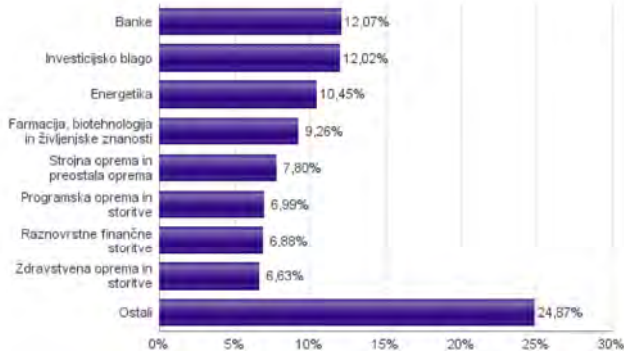
Sestava sredstev po tipih naložb



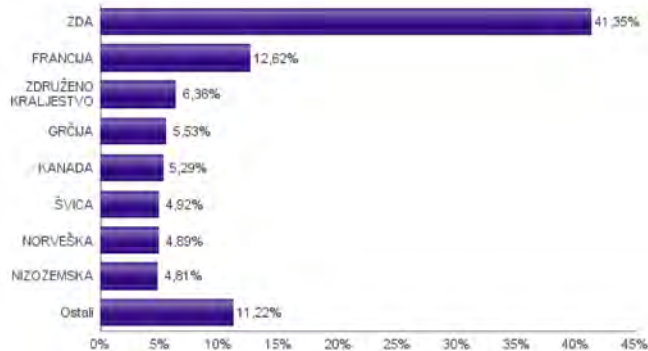
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	3,01%
2	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,91%
3	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,70%
4	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,67%
5	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,65%
6	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,61%
7	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,57%
8	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
9	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
10	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,52%
11	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,47%
12	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,43%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,38%
14	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
15	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,32%
16	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,23%
17	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,23%
18	NO0010657505	BORREGAARD ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	2,23%
19	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,15%
20	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,12%
21	CA8738681037	TAHOE RESOURCES INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,11%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
23	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,02%
24	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,98%
25	GB00BYMT0119	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
26	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,90%
27	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
28	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,90%
29	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,87%
30	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,86%
31	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,83%
32	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,82%
33	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,80%
34	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,74%
35	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,69%
36	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,63%
37	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,62%
38	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
39	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,56%
40	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,55%
41	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,55%
42	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,52%
43	US68375N1037	OPIO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,49%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,41%
45	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,40%
46	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,34%
47	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDA	1,27%
48	US171375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,99%

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

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,05	4,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.594.725	3.170.249

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

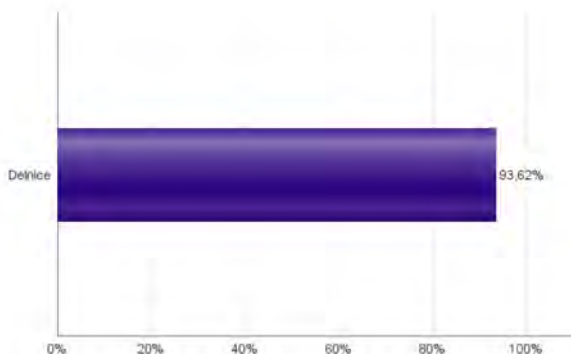


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

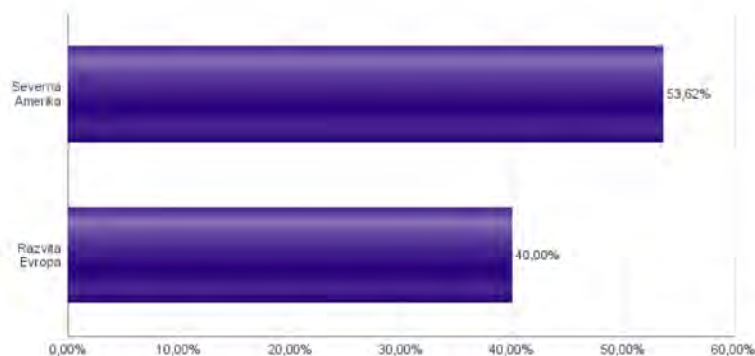
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

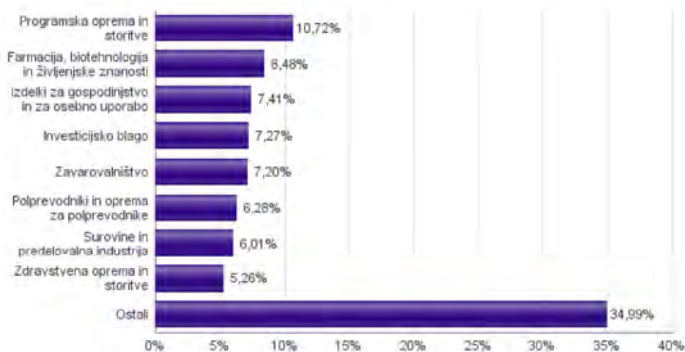
Sestava sredstev po tipih naložb



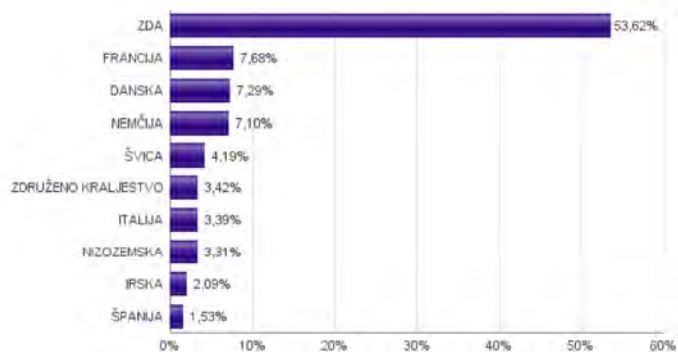
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,56%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,39%
3	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,05%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
5	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	DANSKA	2,74%
7	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,71%
8	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,69%
9	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,67%
10	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,62%
11	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,59%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ŠVICA	2,58%
13	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,55%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,29%
15	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,24%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,20%
17	NL000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
18	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
19	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,09%
20	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	2,02%
21	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,02%
22	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,00%
23	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,98%
24	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,94%
25	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
26	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,87%
27	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,83%
28	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
29	US74251V1026	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,81%
30	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,79%
31	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
32	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,77%
33	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,75%
34	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	ZDA	1,68%
35	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ZDA	1,62%
36	CH0008742519	SWISSCOM AG	Telekomunikacijske storitve	ŠVICA	1,62%
37	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ZDA	1,54%
38	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,53%
39	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,40%
40	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,39%
41	DK0060542181	ISS A/S	Komercialne in poslovne storitve	DANSKA	1,37%
42	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,37%
43	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,33%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
45	US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,21%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 2) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 3) **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.
- 4) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje. Poleg razvoja zdravil ponuja tudi storitve ter proizvaja izdelke za diagnostiko in v terapevtske namene.
- 5) **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.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,74	8,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	53.333.236	49.566.093

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,42%
v zadnjih 36 mesecih	-4,38%
v zadnjih 60 mesecih	+38,92%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

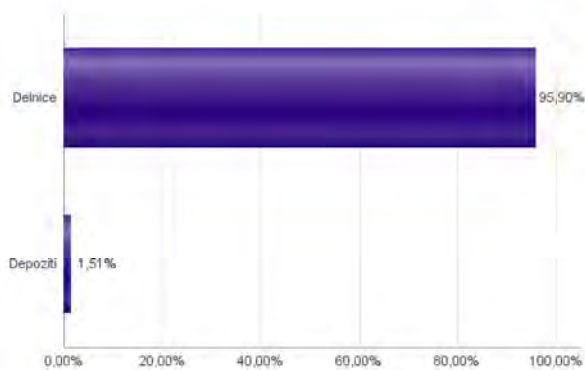


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

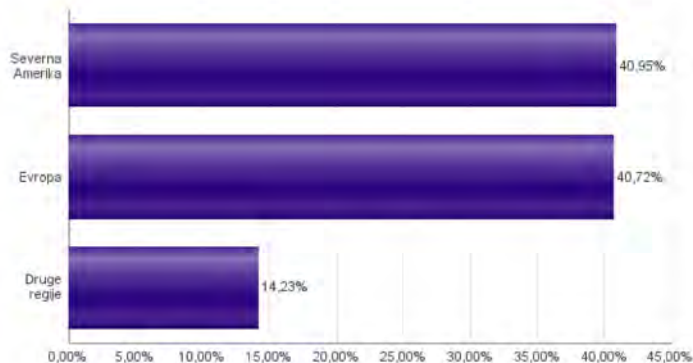
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

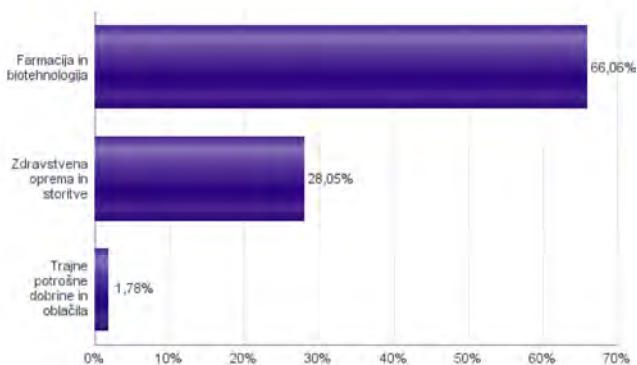
Sestava sredstev po tipih naložb



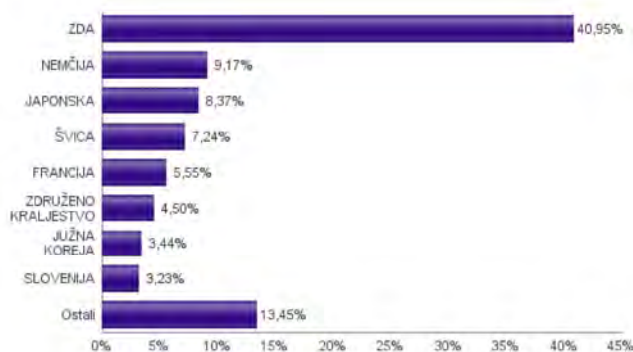
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,25%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	3,23%
3	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,05%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,83%
5	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,80%
6	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,74%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,63%
8	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,62%
9	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,54%
10	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,49%
11	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
12	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,42%
13	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,41%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,38%
15	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,38%
16	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,29%
17	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,29%
18	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,24%
19	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
20	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
21	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANJA	2,08%
22	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,08%
23	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,08%
24	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,05%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,05%
26	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,02%
27	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
28	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,95%
29	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
30	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,88%
31	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,87%
32	NL0011031208	MYLAN NV	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,83%
33	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,83%
34	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
35	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,79%
36	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,78%
37	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,78%
38	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,77%
39	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOŽEMSKA	1,62%
40	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,61%
41	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,51%
42	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,48%
43	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,45%
44	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,37%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,97%
		Depoziti			1,51%

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) **Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd** je hongkonško podjetje, ki se ukvarja z upravljanjem borz za trgovanje z delnicami, terminskimi pogodbami in klirniškimi storitvami v Hong Kongu.
- 2) **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.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 4) **Allianz Se** je nemška finančna družba. Najbolj pomembni dejavnosti sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja, kjer družba upravlja skoraj 2000 milijard evrov sredstev. Ima več kot 88 milijonov strank v 70 državah po svetu.
- 5) **Credit Suisse Group AG** je švicarska banka, ki nudi raznovrstne finančne storitve. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi storitvami, upravljanjem premoženja in investicijskim bančništvom. Banka je bila ustanovljena leta 1856, danes pa posluje v več kot 50 državah.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,68	4,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.465.600	1.396.323

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

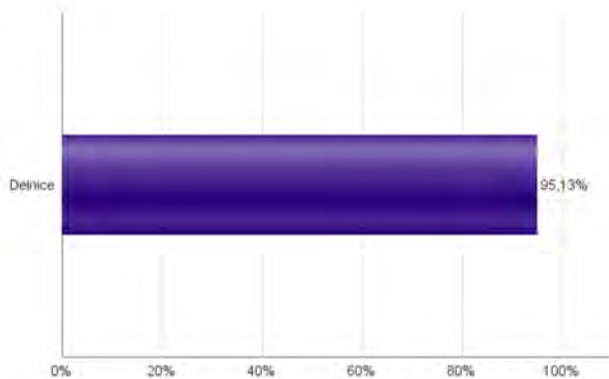
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

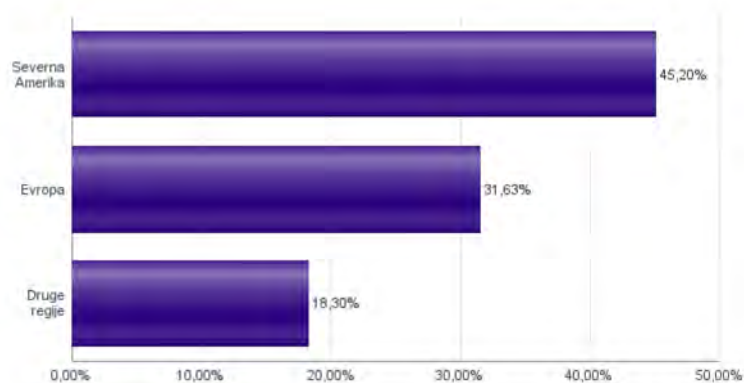
Višja pričakovana
donosnost

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.

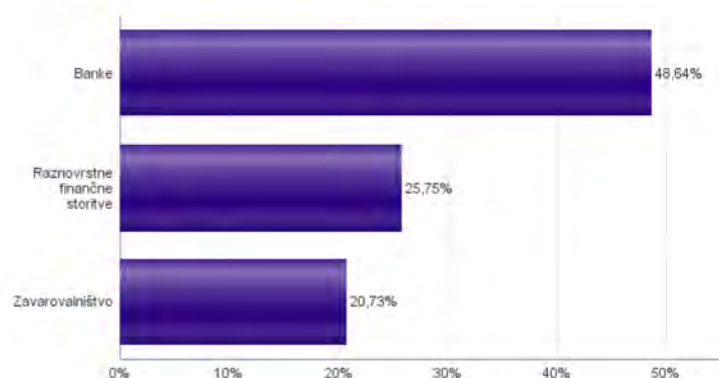
Sestava sredstev po tipih naložbe



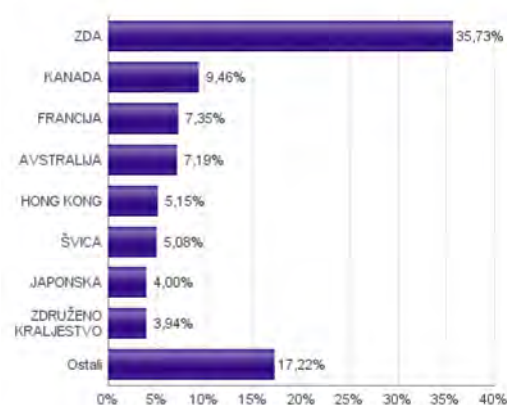
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	3,08%
2	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	3,05%
3	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,94%
4	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,88%
5	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	2,75%
6	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,71%
7	FR000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,70%
8	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,62%
9	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,61%
10	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,59%
11	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	2,51%
12	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,50%
13	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,39%
14	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,36%
15	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,34%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	2,33%
17	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,31%
18	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,29%
19	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,29%
20	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,26%
21	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,21%
22	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,16%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,08%
24	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,04%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,02%
26	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,02%
27	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,02%
28	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,98%
29	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,96%
30	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,96%
31	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,95%
32	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,94%
33	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,79%
34	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,77%
35	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,76%
36	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,72%
37	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,72%
38	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,53%
39	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,46%
40	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,40%
41	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,35%
42	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
43	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,25%
44	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,15%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,01%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 2) **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
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **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.
- 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 – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,23	19,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	84.350.378	78.396.630

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,21%
v zadnjih 36 mesecih	+4,82%
v zadnjih 60 mesecih	+21,63%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

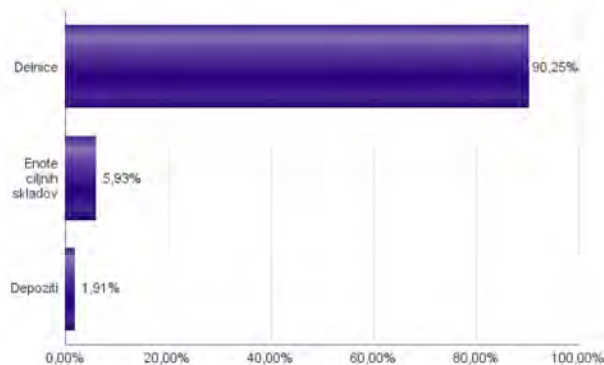


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

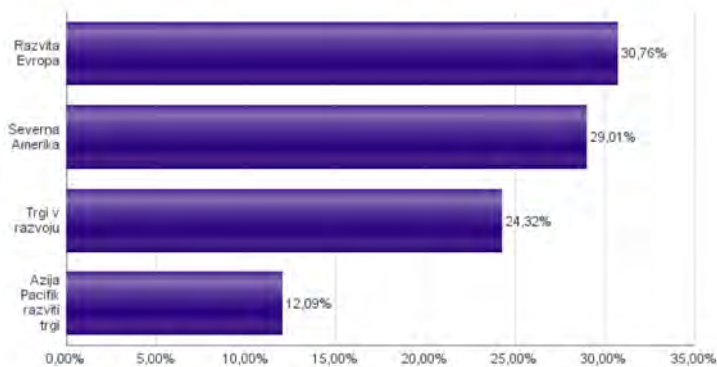
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

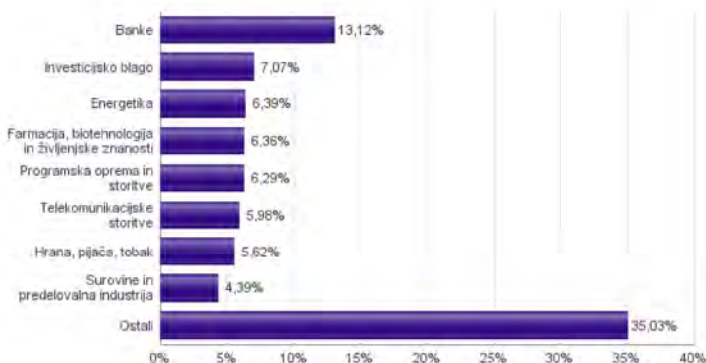
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,93%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE A-HOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,97%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,86%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,77%
5	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,74%
6	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,66%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,65%
8	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,53%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,52%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,46%
12	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,41%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,39%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,29%
15	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,26%
16	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,21%
17	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,12%
19	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,09%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,08%
21	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,08%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,05%
24	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,03%
25	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	1,02%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,01%
27	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,01%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,99%
29	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,99%
30	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,96%
31	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,95%
32	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,94%
33	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	0,93%
34	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,89%
35	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,83%
36	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,82%
37	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,82%
38	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
39	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,80%
40	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
41	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,78%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
43	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,76%
44	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,76%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,74%
46	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,74%
47	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,73%
48	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,72%
49	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,71%
50	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,70%
51	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičniško področje	ZDA	0,69%
52	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,69%
53	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,68%
54	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
55	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,67%
56	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,66%
57	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičniško področje	ZDA	0,63%
58	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,63%
59	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,63%
60	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,63%
61	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,62%
62	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,62%
63	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,60%
64	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,60%
65	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,59%
66	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,59%
67	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,59%
68	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,59%
69	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,58%
70	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,58%
71	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,58%
72	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,57%
73	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
74	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,56%
75	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,55%
76	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
77	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,53%
78	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,53%
79	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,53%
80	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,53%

Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,53%
82	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,51%
83	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,51%
84	ID1.000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,51%
85	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,49%
86	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,49%
87	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,48%
88	JE008KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
89	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,48%
90	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,48%
91	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,48%
92	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,48%
93	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,48%
94	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,48%
95	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,47%
96	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	0,46%
97	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
98	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,44%
99	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,44%
100	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,43%
101	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,43%
102	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,42%
103	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,42%
104	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,42%
105	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
106	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,41%
107	USS5953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,40%
108	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,40%
109	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,40%
110	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,39%
111	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,39%
112	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,39%
113	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
114	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,38%
115	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,38%
116	AU0000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,38%
117	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
118	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,36%
119	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,36%
120	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,34%
121	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,33%
122	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,28%
123	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,26%
124	TRAIISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,91%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 2) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 3) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb z lestvice Fortune 500.
- 4) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 5) **BHP Group Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,60	6,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	320.334.076	309.605.752

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,16%
v zadnjih 36 mesecih	+3,63%
v zadnjih 60 mesecih	+15,09%

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

Tveganje in donos naložbe

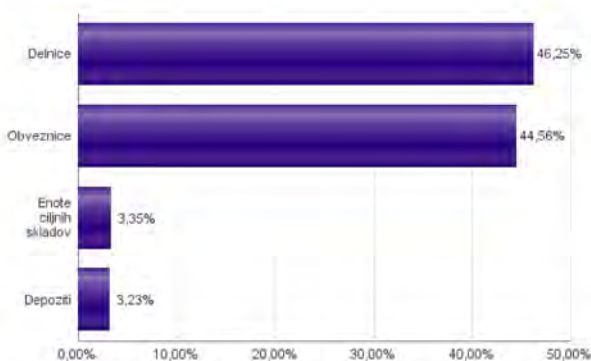


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

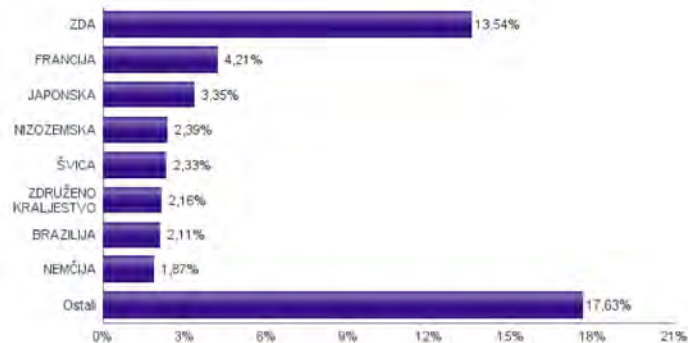
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

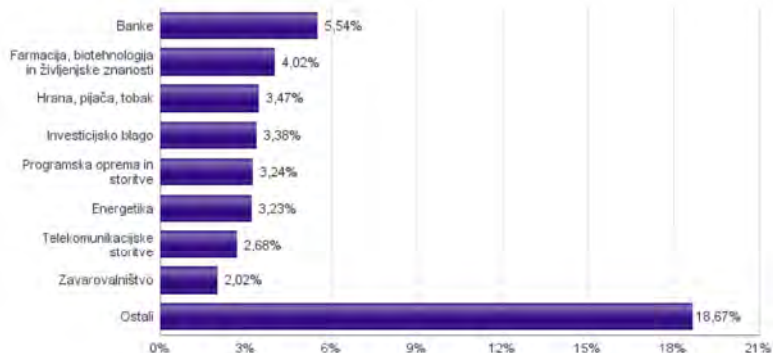
Sestava sredstev po tipih naložb



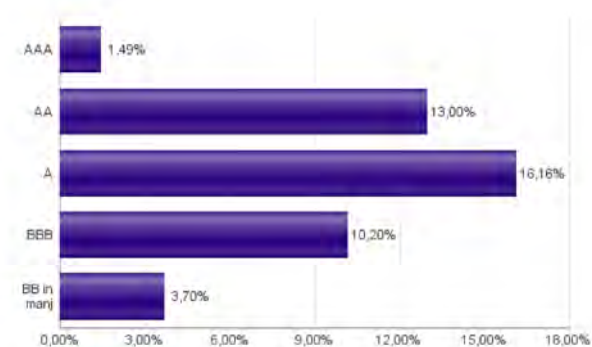
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US4643468226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,35%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	1,01%
3	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,95%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,94%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,83%
6	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,74%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,74%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,74%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,74%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,73%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,73%
12	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
13	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,71%
14	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,71%
15	HK0000696889	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,70%
16	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJIA	0,66%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,66%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,62%
19	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,60%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,60%
21	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	0,60%
22	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,58%
23	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,58%
24	LU1598757687	ARCELMITTAL S.A.	LUKSEMBURG	0,57%
25	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,56%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,56%
27	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,55%
28	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,55%
29	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,54%
30	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,54%
31	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,52%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,52%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,51%
34	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,51%
35	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,51%
36	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,50%
37	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,49%
38	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,49%
39	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,49%
40	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,48%
41	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,47%
42	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,47%
43	MXF4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
44	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,46%
45	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,45%
46	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,45%
47	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
48	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,43%
49	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,42%
50	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,42%
51	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,41%
52	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,41%
53	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJIA	0,41%
54	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,40%
55	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,39%
56	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,39%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,38%
58	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,38%
59	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,38%
60	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,37%
61	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
62	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJIA	0,37%
63	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,37%
64	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,36%
65	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJIA	0,36%
66	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,36%
67	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,35%
68	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,35%
69	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,35%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,35%
71	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,35%
72	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,34%
73	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,34%
74	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,33%
75	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
76	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,33%
77	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
78	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,32%
79	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,32%
80	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,31%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
2	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,17%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,15%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,93%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,64%
6	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,59%
7	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,55%
8	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,41%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,37%
11	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,37%
12	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,36%
13	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,19%
15	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,15%
16	XS0458257796	CEZ AS	ČESKA REPUBLIKA	1,14%
17	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,09%
18	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,07%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,05%
20	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,04%
21	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,03%
22	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	1,00%
23	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,97%
24	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	FRANCIJA	0,93%
25	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
26	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,80%
27	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,76%
28	XS0401891733	VATTENFALL AB	ŠVEDSKA	0,64%
29	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,59%
30	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,55%
31	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,52%
32	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,52%
33	FR0011164664	EUTELSAT SA	FRANCIJA	0,51%
34	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,51%
35	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,50%
36	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	NEMČIJA	0,49%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,48%
38	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	LUKSEMBURG	0,47%
39	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,43%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
42	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	AVSTRILIJA	0,39%
43	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,38%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,36%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,33%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,08%

Naložbe podsklada v delnice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,31%
82	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,31%
83	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,31%
84	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,31%
85	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
86	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,29%
87	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,29%
88	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,29%
89	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,29%
90	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,28%
91	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,28%
92	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,28%
93	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,28%
94	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,27%
95	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,27%
96	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,27%
97	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,26%
98	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,26%
99	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,25%
100	JE0008KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,22%
101	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,21%
102	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,20%
103	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,16%
		Depoziti		3,23%

***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) **Novatek PJSC** je ruski proizvajalec zemeljskega plina. Ukvarja se z odkrivanjem, proizvodnjo, transportom in trženjem zemeljskega plina. Večina črpalšč se nahaja na severnem delu Rusije, kjer si družba lasti približno 40 licenc, ki dovoljujejo odkrivanje in proizvodnjo zemeljskega plina.
- 2) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravlja tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 3) **ACS, Actividades de Construcción 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.
- 4) **ENI Spa** je italijanska naftna družba ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

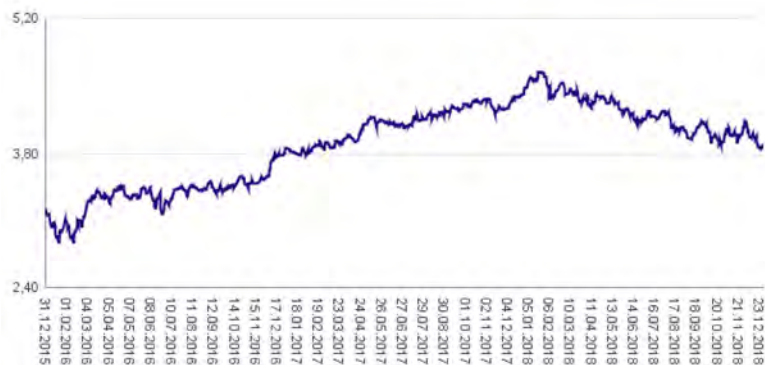
31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,07	3,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.507.039	16.554.298

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,88%
v zadnjih 36 mesecih	+20,65%
v zadnjih 60 mesecih	+7,04%

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

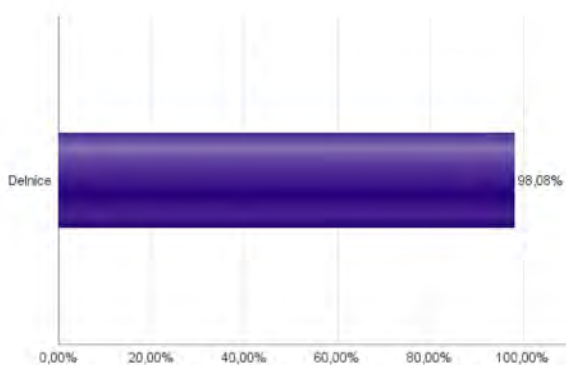


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

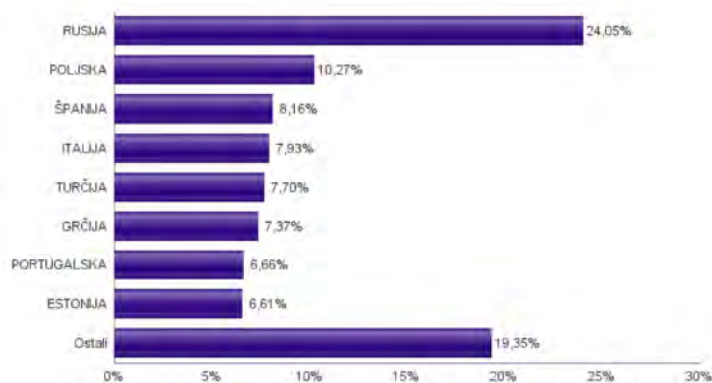
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

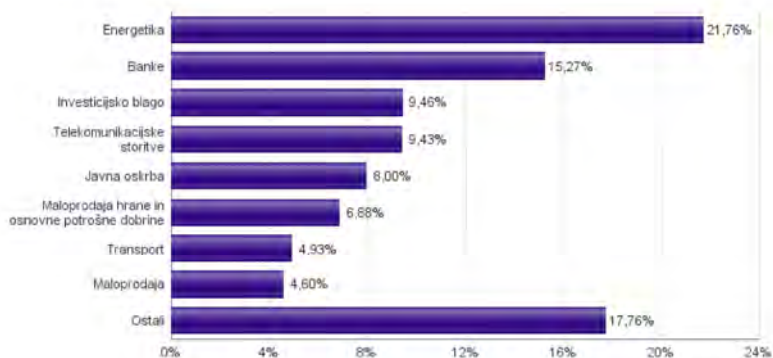
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,27%
2	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	3,21%
3	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANJA	3,11%
4	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,92%
5	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,84%
6	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	2,78%
7	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,75%
8	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,69%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,64%
10	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,61%
11	US5531531025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,56%
12	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,55%
13	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,52%
14	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,52%
15	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,50%
16	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,49%
17	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,47%
18	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANJA	2,44%
19	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,36%
20	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,31%
21	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,25%
22	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,22%
23	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,09%
24	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,07%
25	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,98%
26	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,97%
27	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,91%
28	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,91%
29	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,90%
30	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,88%
31	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,87%
32	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,87%
33	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,86%
34	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,83%
35	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	1,69%
36	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,68%
37	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,67%
38	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,55%
39	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,53%
40	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,49%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,46%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,40%
43	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,40%
44	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,15%
45	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,11%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,83%
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%

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) **BHP Group Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.
- 2) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja in proizvodnje zemeljskega plina ter tekočih goriv.
- 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. V lasti imajo tudi delež v ruskem energetskega podjetju Rosneft.
- 4) **Royal Dutch Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki **30.11.2018** **31.12.2018**

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,14	3,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.455.146	8.835.724

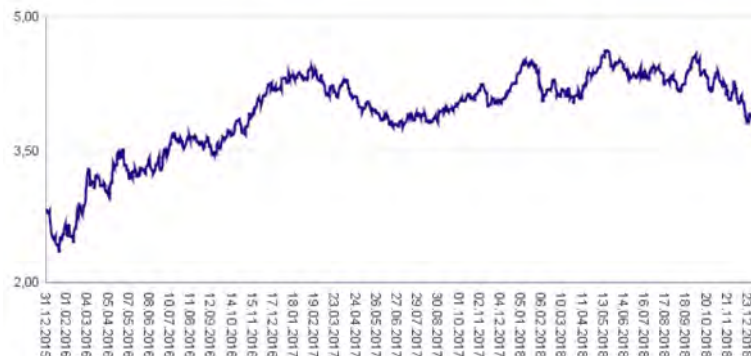
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,89%
v zadnjih 36 mesecih	+37,49%
v zadnjih 60 mesecih	-1,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

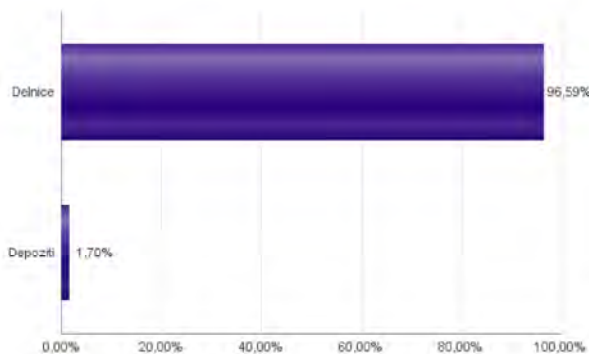


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

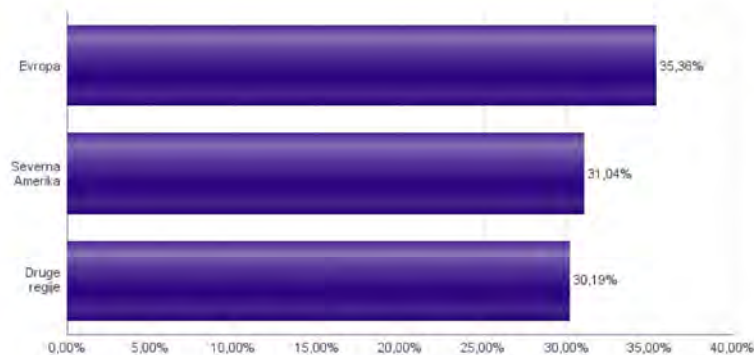
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

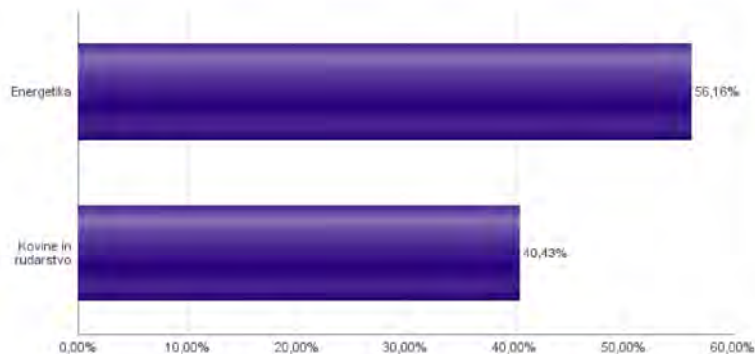
Sestava sredstev po tipih naložb



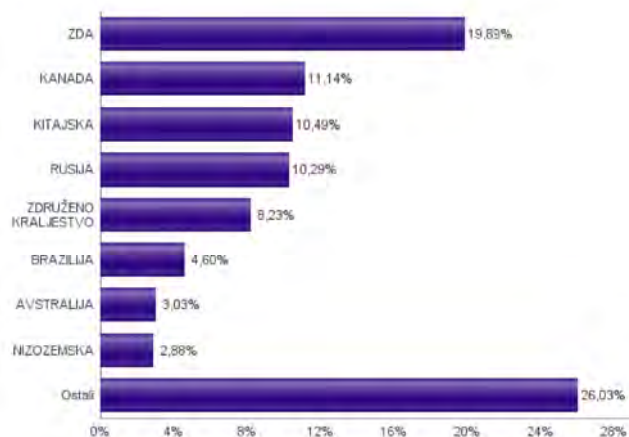
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,03%
2	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,96%
3	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,93%
4	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,88%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,80%
6	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,74%
7	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,74%
8	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,72%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,68%
10	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,62%
11	US7594701077	RELJANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,58%
12	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,56%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,53%
14	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,35%
15	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,33%
16	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,33%
17	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,29%
18	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,28%
19	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,27%
20	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,27%
21	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,24%
22	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,16%
23	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,14%
24	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,10%
25	MXF370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,10%
26	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,08%
27	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,04%
28	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,90%
29	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,89%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,88%
31	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	1,81%
32	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,81%
33	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,80%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,80%
35	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,79%
36	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,71%
37	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,70%
38	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,60%
39	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,59%
40	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,57%
41	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,51%
42	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,50%
43	US67812M2070	ROSNFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,39%
44	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,33%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,32%
		Depoziti			1,70%

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) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin, ki so namenjeni maloprodaji (veleblagovnice). Družba je z lastniškimi deleži v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 5) **Link Reit** je prvi nepremičninski investicijski sklad vpisan v hongkonško borzo in po tržni kapitalizaciji spada med enega največjih investicijskih skladov. Portfelj družbe obsegajo trgovine in pisarniški prostori s skoraj milijon kvadratnih metrov skupne površine in približno 70 tisoč parkirnih mest, ki se nahajajo na Kitajskem.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,15	6,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.151.443	2.939.063

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,10%
v zadnjih 36 mesecih	-4,94%
v zadnjih 60 mesecih	+37,59%

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

Tveganje in donos naložbe

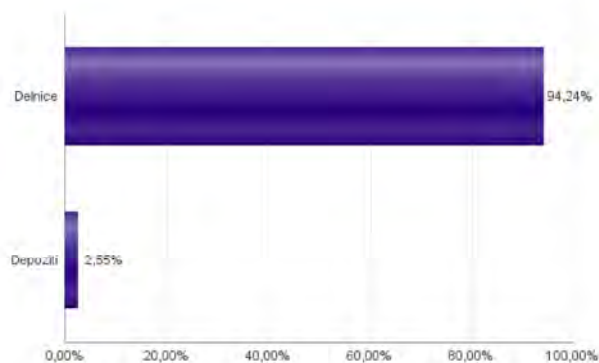


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

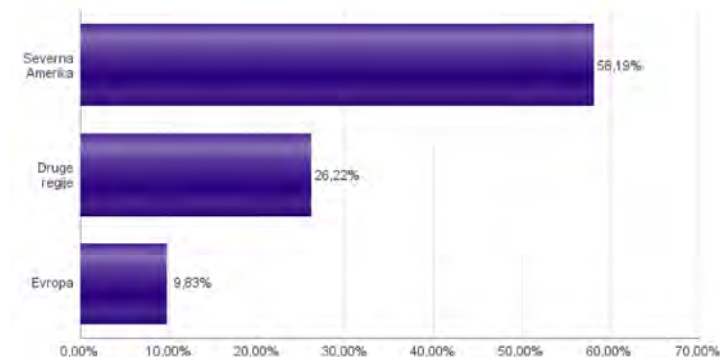
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

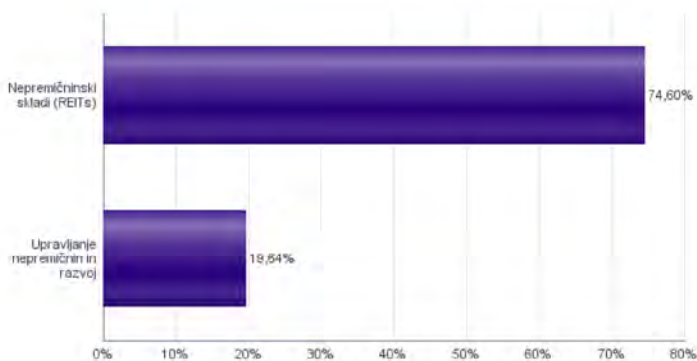
Sestava sredstev po tipih naložb



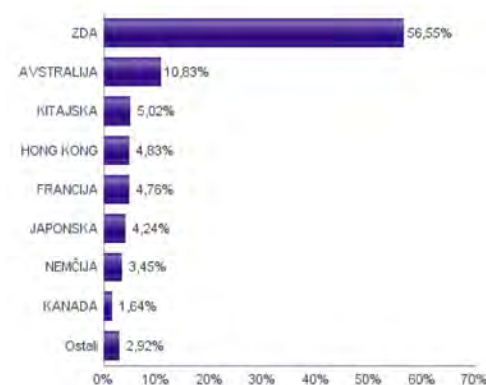
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,45%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,00%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,82%
4	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,74%
5	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,71%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,69%
7	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,65%
8	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,65%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,62%
10	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,52%
11	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,49%
12	AU000000GGM2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,48%
13	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,44%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,44%
15	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
16	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
17	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
18	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,26%
19	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,24%
20	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,24%
21	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,24%
22	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
23	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
24	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,12%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
26	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,01%
27	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,00%
28	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,75%
29	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
30	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,73%
31	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,70%
32	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,68%
33	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,64%
34	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,62%
35	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
36	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,58%
37	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,58%
38	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,56%
39	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,50%
40	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
41	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
42	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,43%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,39%
44	ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,30%
45	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,13%
		Depoziti			2,55%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 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) **PGE SA** je poljska družba katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 5) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,66	26,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.369.313	6.277.477

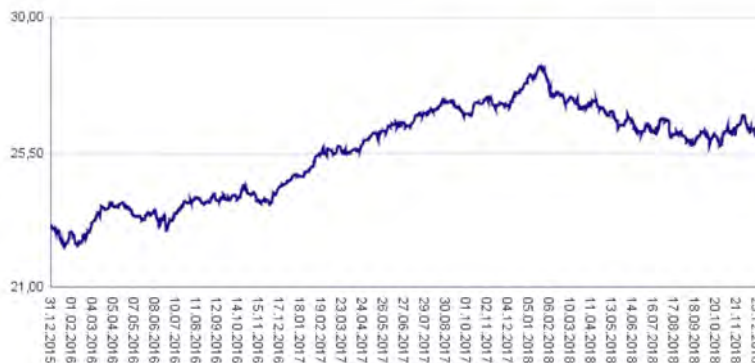
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,09%
v zadnjih 36 mesecih	+12,63%
v zadnjih 60 mesecih	+27,15%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

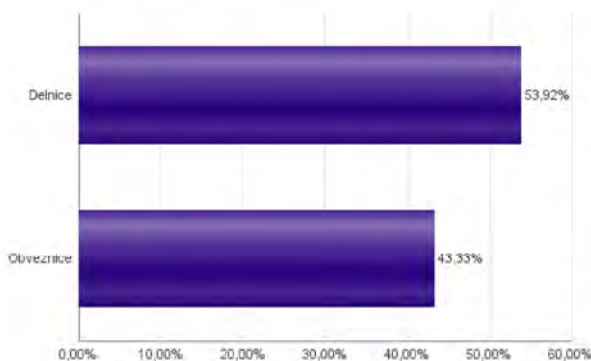
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

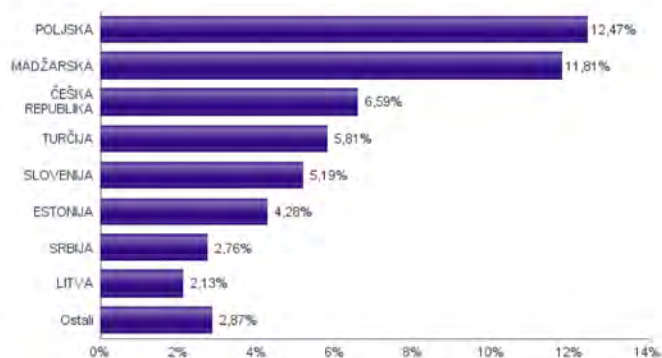
Višja pričakovana
donosnost

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

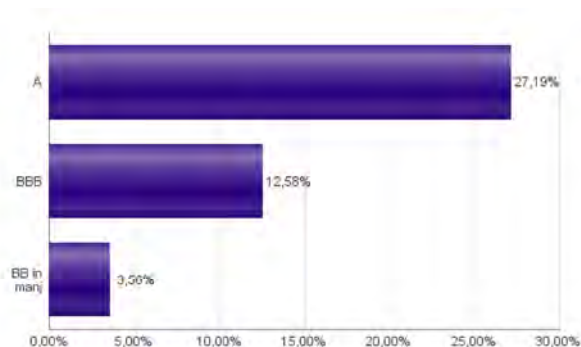
Sestava sredstev po tipih naložb



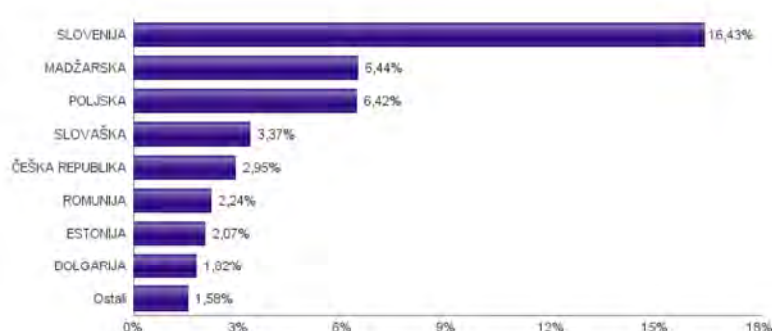
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,86%
2	HU000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,31%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,28%
4	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,17%
5	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,10%
6	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,07%
7	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,06%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,04%
9	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,01%
10	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,88%
11	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,84%
12	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,81%
13	RSANTBEI1090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	1,79%
14	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,76%
15	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,72%
16	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,68%
17	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
18	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,51%
19	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,48%
20	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,47%
21	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,44%
22	HU0000073457	RABA JARMUIPARI HOLDING NYILVANOSAN MUKODO RESZVENYARTASASAG	MADŽARSKA	1,33%
23	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,28%
24	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,18%
25	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,17%
26	HRHT00R0A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,15%
27	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,14%
28	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,10%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,07%
30	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,97%
31	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,97%
32	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,95%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,94%
34	HRADRSPPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	0,75%
35	TRAERGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
37	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
38	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

*Kratkoročni vrednostni papir

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,88%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,72%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,53%
4	XSI401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,41%
5	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,37%
6	XSI403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,28%
7	XSI015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,13%
8	XSI696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,03%
9	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,95%
10	XSI1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,24%
11	XSI0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,07%
12	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,90%
13	XSI1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,82%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,75%
15	XSI1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,58%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,83%
17	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,50%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,33%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Kinross Gold Corp** je kanadska družba, ustanovljena leta 1993, ki se ukvarja s pridobivanjem zlata. Rudnike zlata imajo v ZDA, Braziliji, Rusiji in zahodnoafriških državah. Poleg zlata v rudnikih pridobivajo tudi srebro in manjšo količino bakra.
- 2) **Cellnex Telecom SA** je španska družba, ki upravlja telekomunikacijske oddajnike v Španiji in Italiji. Družba omogoča oddajanje televizijskih in radijskih signalov, polovico prihodkov pa ustvari z oddajanjem oddajnikov mobilnim operaterjem.
- 3) **Hertz Corp** je drugo največje ameriško podjetje, ki je specializirano za izposajo avtomobilov, dodatno pa izposoja tudi gradbeno mehanizacijo. Družba deluje preko 10.000 izposojevalnic v 150 državah, rabljene avtomobile pa prodajajo tudi naprej.
- 4) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi.
- 5) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Omogočajo ogled vsebin tako preko računalnikov, televizij, kot tudi preko prenosnih telefonov. Družba je prisotna v več kot 190 državah sveta.

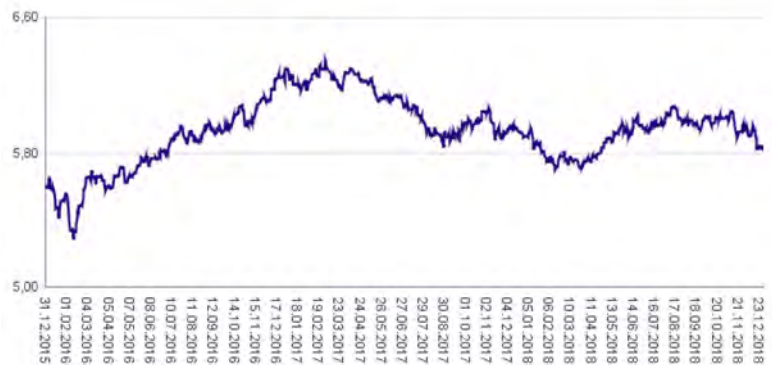
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,94	5,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.755.848	11.739.150

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,90%
v zadnjih 36 mesecih	+4,09%
v zadnjih 60 mesecih	+17,76%

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

Tveganje in donos naložbe

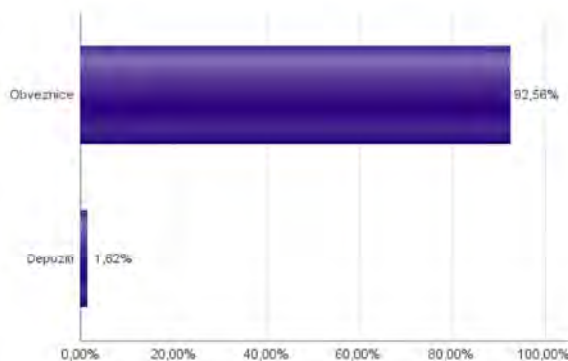


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

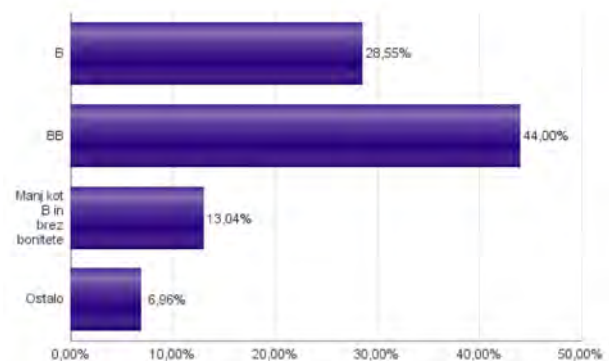
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

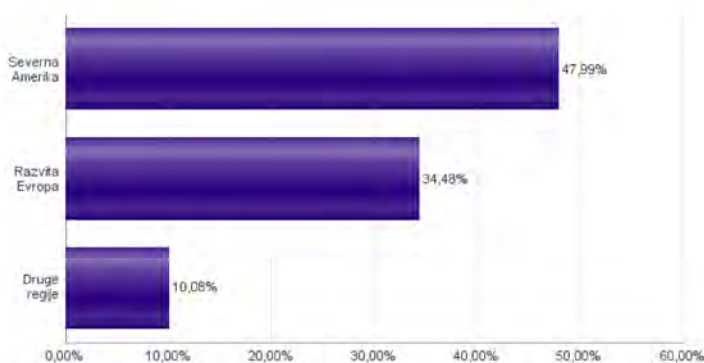
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,97%
2	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,74%
3	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,57%
4	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,52%
5	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,44%
6	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,43%
7	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB-	2,37%
8	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,36%
9	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,36%
10	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	2,36%
11	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,33%
12	US315292AP75	FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP	FGP 6 3/4 01/15/22	ZDA	CCC-	2,29%
13	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,27%
14	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,22%
15	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,21%
16	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	CCC+	2,20%
17	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	2,17%
18	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,15%
19	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	2,10%
20	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,10%
21	US88033GCE89	TENET HEALTHCARE CORP	THC 8 1/8 04/01/22	ZDA	CCC+	2,01%
22	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	2,01%
23	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	1,95%
24	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	1,94%
25	DE000A1R0410	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 3 1/8 10/25/19	NEMČIJA	BB	1,91%
26	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,90%
27	DE000A1R0TU2	BILFINGER SE	GBFGR 2 3/8 12/07/19	NEMČIJA	BB	1,90%
28	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,89%
29	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,83%
30	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,82%
31	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,80%
32	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,76%
33	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,73%
34	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,66%
35	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB	1,66%
36	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,63%
37	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,61%
38	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,56%
39	US35671DBH70	FREEMPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,53%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,47%
41	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	CCC	1,46%
42	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	1,31%
43	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,26%
44	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,24%
45	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B-	1,18%
46	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,13%
47	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,11%
48	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	0,98%
49	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,14%
		Depoziti				1,62%

*Kratkoročni vrednostni papir

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Novartis Finance SA** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjeni veterini.
- 2) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.
- 3) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.
- 4) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarja tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odplak.
- 5) **GlaxoSmithKline Capital Plc** za matično družbo GlaxoSmithKline Plc izdaja dolžniške vrednostne papirje. GlaxoSmithKline je sicer britanska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,22	6,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	71.957.439	72.260.377

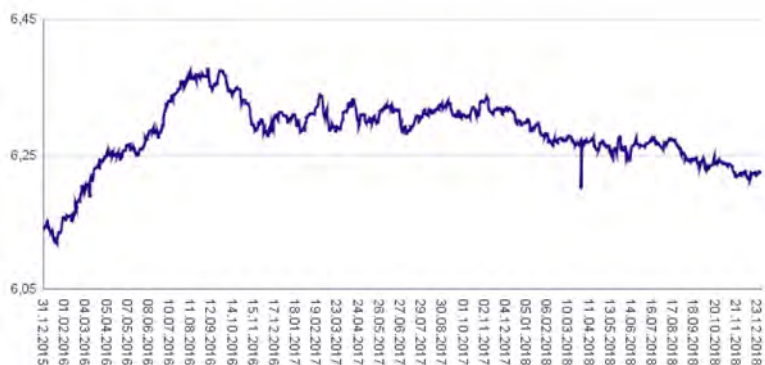
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,08%
v zadnjih 36 mesecih	+1,41%
v zadnjih 60 mesecih	+7,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

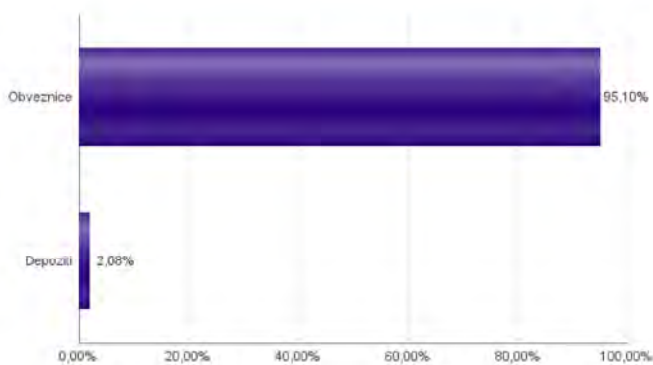
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

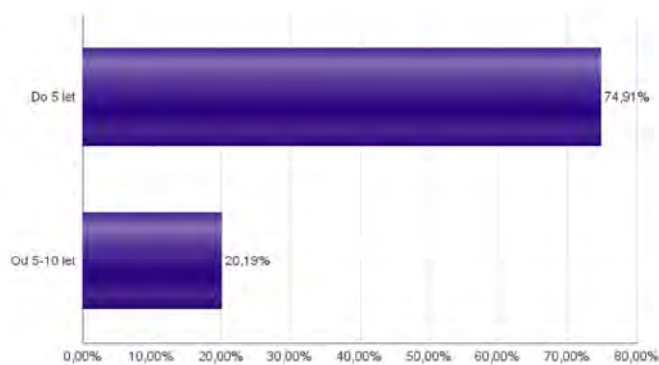
Višja pričakovana
donosnost

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

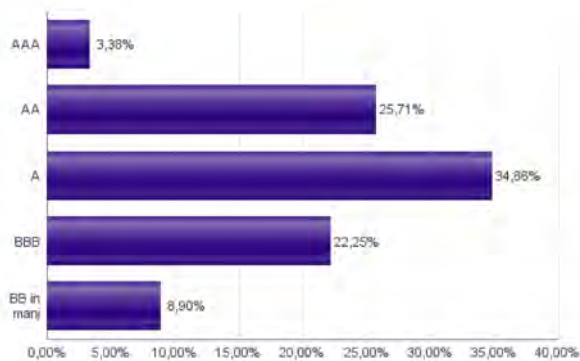
Sestava sredstev po tipih naložb



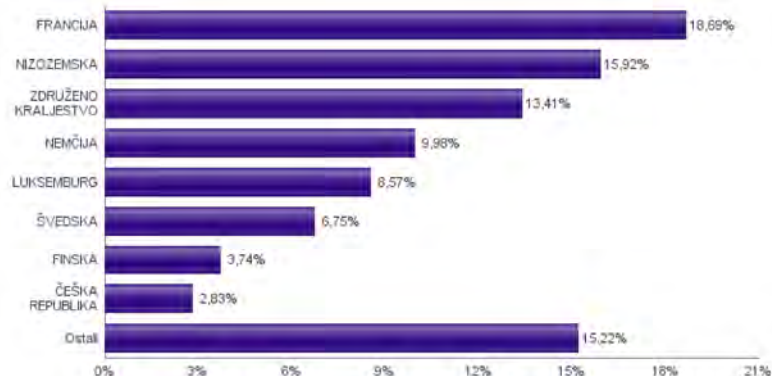
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,53%
2	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,27%
3	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,60%
4	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,57%
5	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,52%
6	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,30%
7	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	3,01%
8	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,92%
9	XS0496281618	COOPERATIEVE RABOBANK UA	RABOBK 6 7/8 03/19/20	NIZOZEMSKA	BBB+	2,90%
10	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,83%
11	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,83%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,78%
13	XS0625859516	INVESTOR AB	INVA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,66%
14	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,65%
15	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,55%
16	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,53%
17	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,41%
18	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,30%
19	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	2,18%
20	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,17%
21	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,13%
22	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,05%
23	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	2,03%
24	XS1031018911	VOLKSWAGEN BANK GMBH	VW 1 1/2 02/13/19	NEMČIJA	BBB+	1,97%
25	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,90%
26	FR0010474239	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	VIEFP 5 1/8 05/24/22	FRANCIJA	BBB	1,89%
27	XS0629937409	FORTUM OYJ	FUMWFH 4 05/24/21	FINSKA	BBB	1,84%
28	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	1,82%
29	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,78%
30	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,70%
31	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,68%
32	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,63%
33	FR0011164664	EUTELSAT SA	ETLFP 5 01/14/19	FRANCIJA	BBB-	1,60%
34	XS0401891733	VATTENFALL AB	VATFAL 6 3/4 01/31/19	ŠVEDSKA	BBB+	1,55%
35	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,44%
36	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,38%
37	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,08%
38	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,05%
39	AT0000A100E2	WIENERBERGER AG	WIEAV 4 04/17/20	AVSTRIJA	BB+	1,04%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,85%
41	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,84%
42	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,84%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,72%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,63%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,13%
		Depoziti				2,08%

*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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi ostale storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 2) **Allianz Se** je nemška finančna družba. Najbolj pomembni dejavnosti sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja, kjer družba upravlja skoraj 2000 milijard evrov sredstev. Ima več kot 88 milijonov strank v 70 državah po svetu.
- 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) **Safran SA** je francoska visokotehniološka družba, ki deluje v obrambni industriji. Znana je predvsem po proizvodnji letal, letalskih motorjev in drugih pogonskih sistemov.
- 5) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,54	5,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.533.497	29.208.643

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-14,69%
v zadnjih 36 mesecih	-6,18%
v zadnjih 60 mesecih	+3,52%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

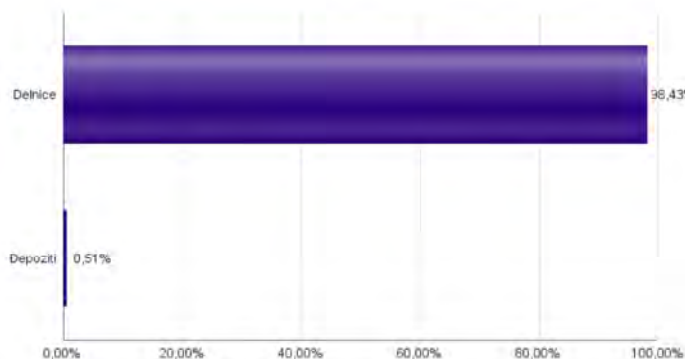
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

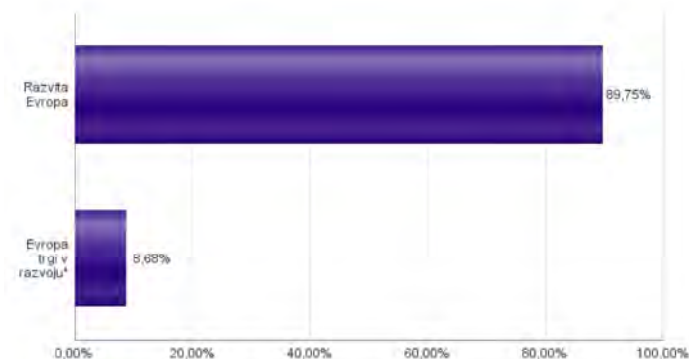
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

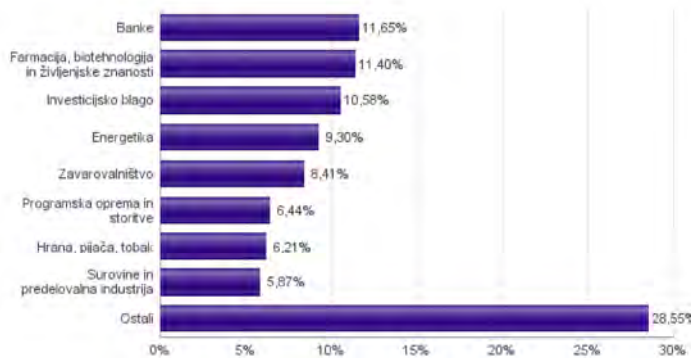


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

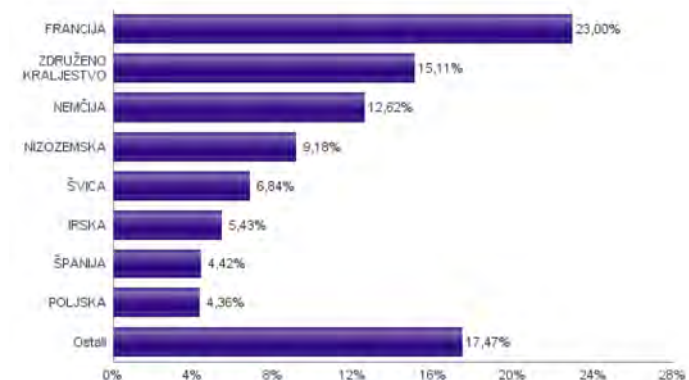


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,52%
2	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,51%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,41%
4	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,29%
5	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,23%
6	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,21%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,18%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,17%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,17%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,15%
11	PLPZU0000011	POWSZECZNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,13%
12	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,12%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,12%
14	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,11%
15	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,08%
16	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,06%
17	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,04%
18	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
19	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,95%
20	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,91%
21	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
22	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,88%
23	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,87%
24	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,86%
25	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,86%
26	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,85%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,84%
28	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
29	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,81%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,74%
31	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,68%
32	NL0000009355	UNILEVER NV	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
33	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,64%
35	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,64%
36	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
37	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,60%
38	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,59%
39	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,55%
40	NL0000009132	AKZO NOBEL N.V.	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,55%
41	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,49%
42	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,47%
43	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,41%
44	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,37%
45	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
46	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,34%
47	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,29%
48	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,24%
49	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,16%
50	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,16%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,12%
52	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,10%
53	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
54	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
55	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,04%
56	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
57	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,80%
		Depoziti			0,51%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,30	5,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.295.610	23.426.045

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,18%
v zadnjih 36 mesecih	+36,45%
v zadnjih 60 mesecih	+112,70%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

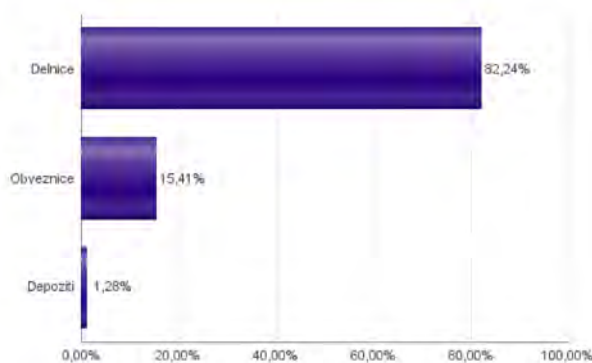
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

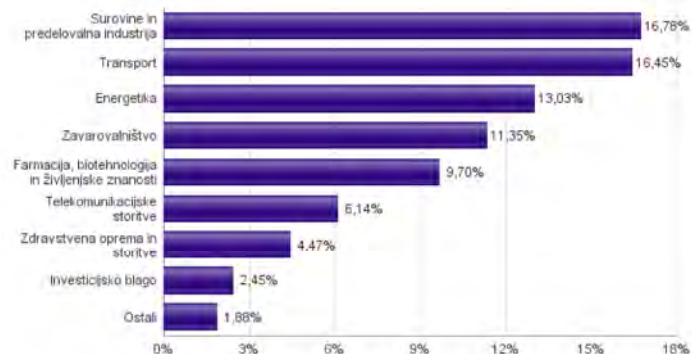
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,70%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,30%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	8,60%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	7,42%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,70%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,69%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,47%
8	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	4,34%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,15%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,81%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,73%
12	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,52%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,16%
14	HRADRSAPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,45%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,39%
16	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,99%
17	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	1,96%
18	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,66%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,21%
		Depoziti			1,28%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,83%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,66%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	3,06%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,86%

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) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 2) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.

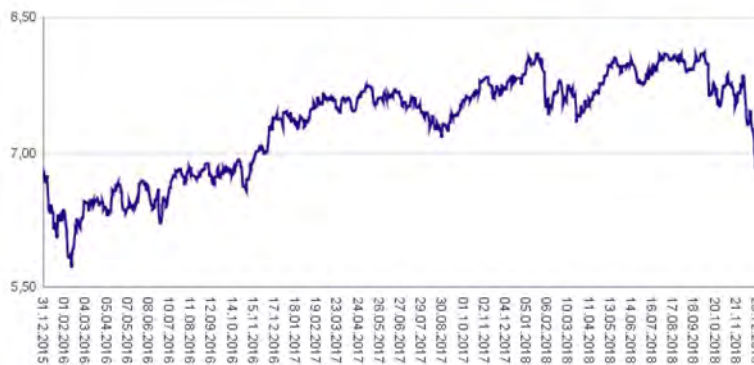
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,76	7,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	68.521.009	62.475.468

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,02%
v zadnjih 36 mesecih	+3,46%
v zadnjih 60 mesecih	+26,32%

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

Tveganje in donos naložbe

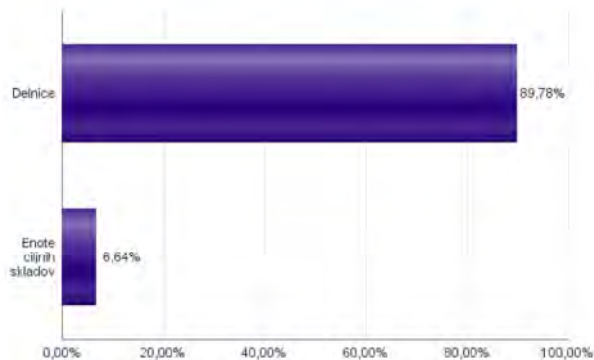


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

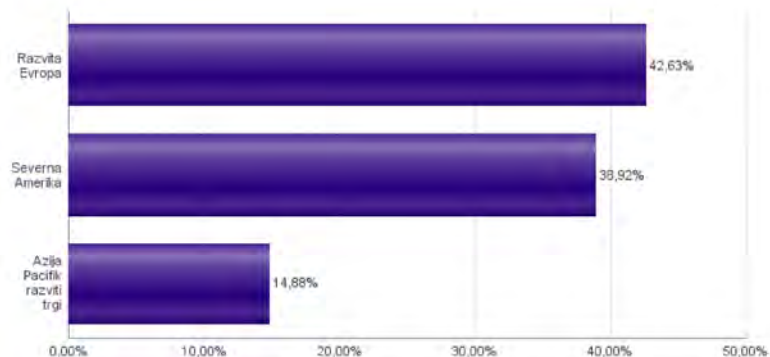
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

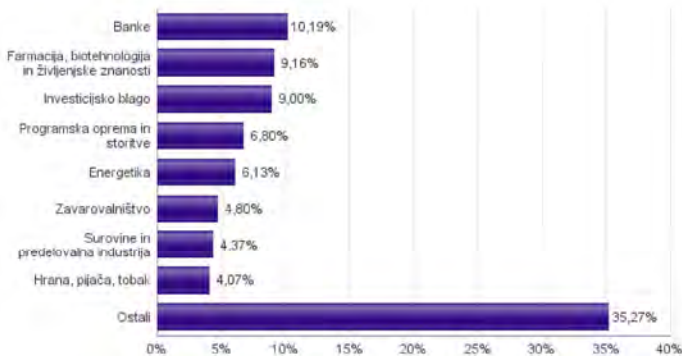
Sestava sredstev po tipih naložb



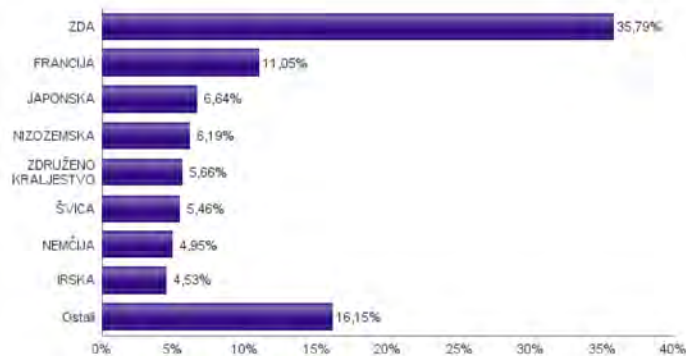
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,64%
2	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	SVETOVNA REGIJA	2,83%
3	IE00048NMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,37%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,34%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,28%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,22%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,19%
8	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,16%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,09%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,07%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,03%
12	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,87%
13	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,83%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,70%
15	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,69%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,68%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,68%
18	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,63%
20	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
21	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,48%
22	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,45%
23	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,45%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,40%
25	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,39%
26	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,38%
27	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,31%
28	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,27%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,25%
30	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,23%
31	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,20%
32	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,19%
33	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
34	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,18%
35	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,15%
36	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,15%
37	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,14%
38	GB00BDFSG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
39	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,09%
40	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
41	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,06%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,03%
43	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,01%
44	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,01%
45	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,97%
46	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,96%
47	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,95%
48	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,94%
49	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,94%
50	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
51	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,93%
52	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
53	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,91%
54	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	0,84%
55	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,82%
56	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,81%
57	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,81%
58	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,80%
59	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,79%
60	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,79%
61	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,76%
62	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
63	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,70%
64	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,69%
65	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
66	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,67%
67	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,66%
68	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,66%
69	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
70	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,64%
71	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,62%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
73	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,57%

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

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,47	9,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	53.217.633	48.435.085

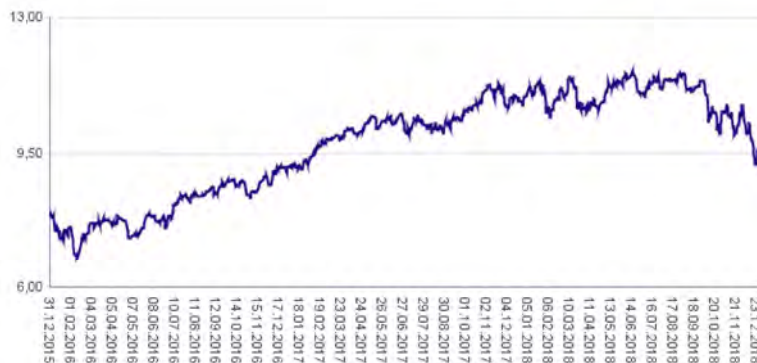
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-9,99%
v zadnjih 36 mesecih	+20,33%
v zadnjih 60 mesecih	+64,57%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

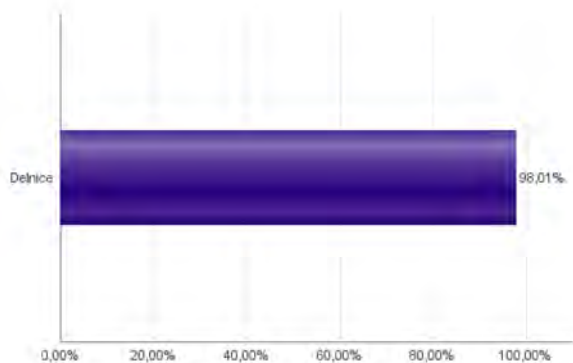
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

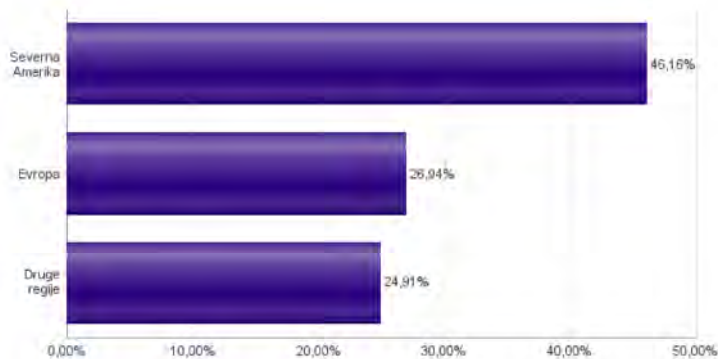
Višja pričakovana
donosnost

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

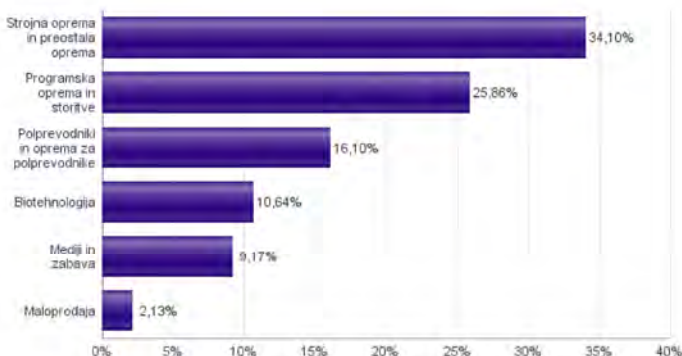
Sestava sredstev po tipih naložb



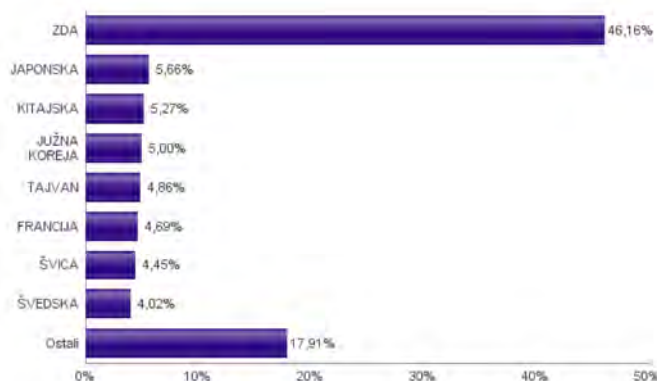
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,46%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,20%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,04%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,02%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,88%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,88%
7	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,88%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,83%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,80%
10	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,76%
11	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,60%
12	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,53%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,41%
14	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,36%
15	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,34%
16	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,28%
17	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,28%
18	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,27%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
20	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,17%
21	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,17%
22	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,13%
23	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,10%
24	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,08%
25	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,04%
26	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,98%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,95%
28	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,95%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
30	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,92%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,92%
32	US8715031089	SYMANTEC CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,90%
33	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,90%
34	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
35	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,77%
36	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
37	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,72%
38	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
39	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,59%
40	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,54%
41	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,54%
42	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,48%
43	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,42%
44	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,32%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,25%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **Enel Americas Sa** je čilensko energetska podjetje, ki poleg Čila, posluje tudi v Argentini, Braziliji, Kolumbiji in v Peruju. Družba je dejavna tako na področju proizvodnje električne energije kot tudi na njenem transportu. Večinski lastnik je italijanski Enel.
- 4) **Cia Energetica de Minas Gerais** je brazilska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo, prenosom in distribucijo energije v brazilski zvezni državi Minas Gerais.
- 5) **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.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,59	5,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.815.876	16.465.842

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-10,83%
v zadnjih 36 mesecih	+6,90%
v zadnjih 60 mesecih	+8,56%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

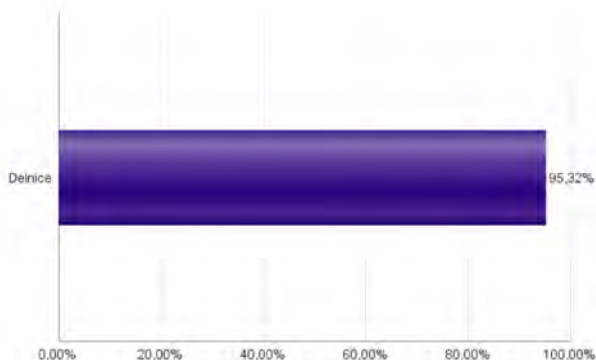
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

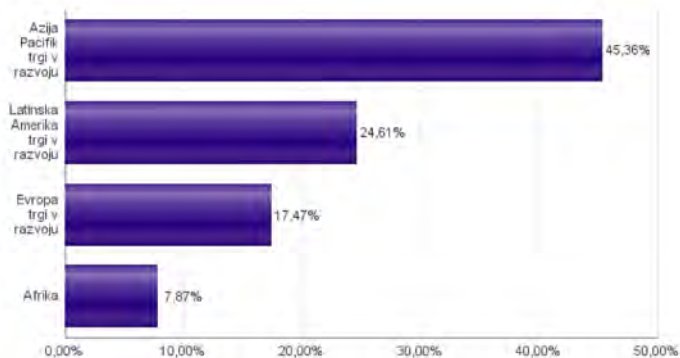
Višja pričakovana
donosnost

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

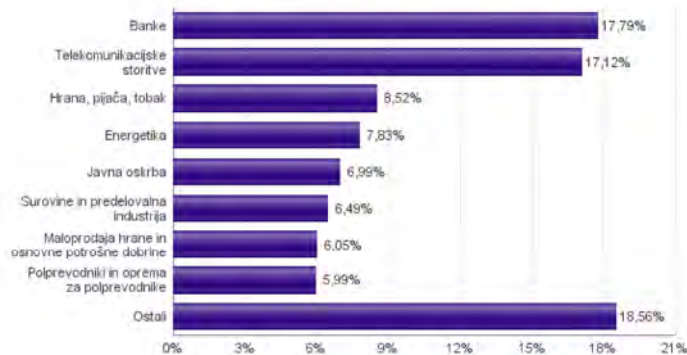
Sestava sredstev po tipih naložb



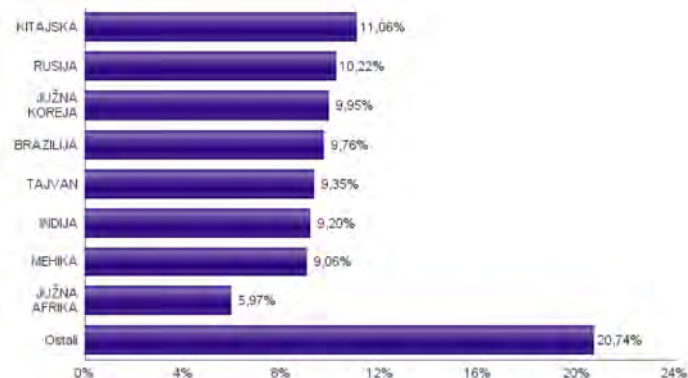
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,72%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,55%
3	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,51%
4	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,45%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,43%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,38%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,37%
8	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,27%
9	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,26%
10	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,18%
11	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,15%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,14%
13	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,11%
14	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,10%
15	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,08%
16	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,06%
17	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,04%
18	US20441A1025	CIA DE SANEAMIENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,03%
19	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,00%
20	US5953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,94%
21	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,92%
22	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	1,91%
23	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,89%
24	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,89%
25	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,87%
26	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,85%
27	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,82%
28	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,81%
29	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,81%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,78%
31	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,77%
32	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,76%
33	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,76%
34	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,73%
35	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,71%
36	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,71%
37	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,71%
38	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,68%
39	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,64%
40	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,64%
41	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,60%
42	ZAE00004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,56%
43	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,55%
44	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
45	ZAE000006896	SASOL LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,49%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,48%
47	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,46%
48	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,44%
49	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,41%
50	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,39%
51	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 2) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.
- 4) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi, poleg tega pa je tudi ponudnik električne energije. Posluje v Sloveniji, na Hrvaškem, v BiH, Črni gori, Srbiji in na Kosovu.
- 5) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,55	1,53
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.464.199	9.088.166

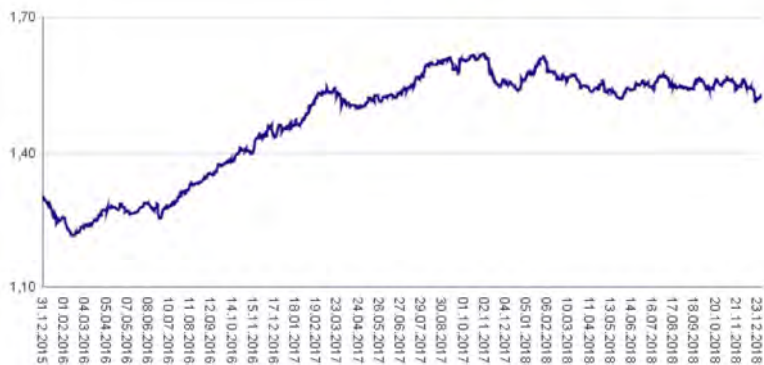
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,39%
v zadnjih 36 mesecih	+17,02%
v zadnjih 60 mesecih	+21,81%

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

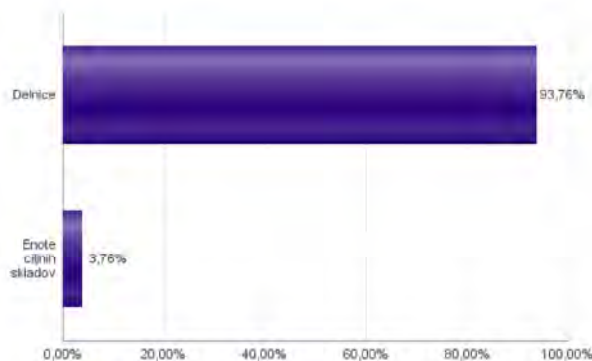
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

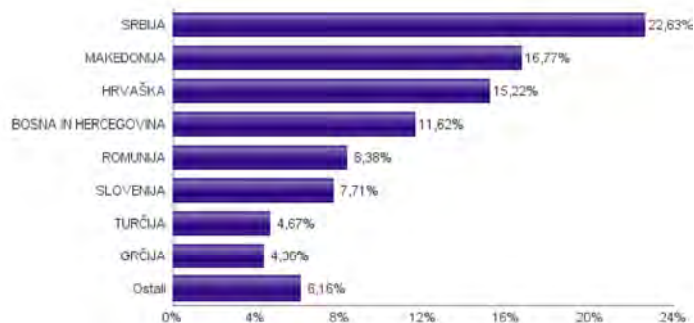
Višja pričakovana
donosnost

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.

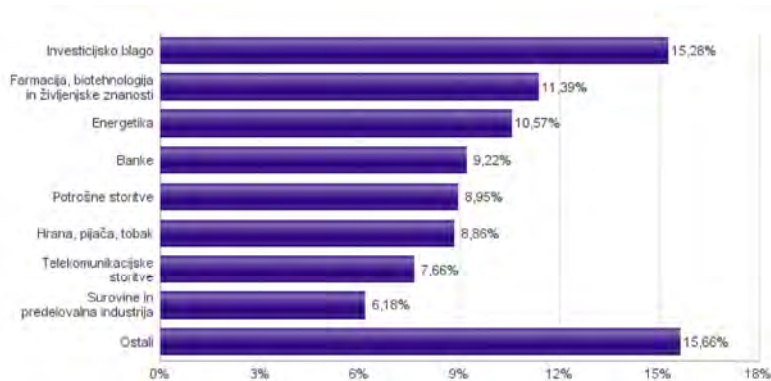
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,03%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,02%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	SLOVENIJA	2,96%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,76%
5	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,74%
6	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,67%
7	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ROMUNIJA	2,60%
8	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,55%
9	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,43%
10	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,41%
11	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,36%
12	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,36%
13	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,28%
14	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,24%
15	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,22%
16	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,12%
17	ROSNPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,02%
18	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	1,99%
19	RSFITOE21521	GALENKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,97%
20	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,97%
21	MKMB5101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,95%
22	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,95%
23	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	BOLGARIJA	1,92%
24	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,90%
25	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	ČRNA GORA	1,88%
26	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,82%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,80%
28	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,80%
29	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,79%
30	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,77%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,71%
32	HRADRSAPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,71%
33	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,65%
34	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,65%
35	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,63%
36	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,58%
37	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,57%
38	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,55%
39	BA100FTRPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,55%
40	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,54%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,53%
42	BA100OPTPUA2	DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,49%
43	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,47%
44	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,23%
45	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	1,22%
46	HRERINTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,16%
47	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,15%
48	HRARINTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,12%
49	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,00%
50	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,87%
51	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,73%
52	BA100MMSPUA5	DUIF KRISTAL INVEST A.D. - OMIF MAXIMUS FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,63%
53	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,44%
54	BA100KCPPUA6	DUIF KRISTAL INVEST AD - ONIF CASH PLUS FUND	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,09%
55	BG4000015181	SIRMA GROUP HOLDING JSC	Programska oprema in storitve	BOLGARIJA	0,00%
56	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
57	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem 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) **O'Reilly Automotive Inc** je ameriška družba, ki prodaja avtomobilske dele. Ima več kot 5100 trgovin po celotnih ZDA, v katerih prodaja olje, pnevmatike, zavore, luči, brisalce, akumulatorje itd.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **CVS Health Corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravljenja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posvečajo razvoju storitvam v oblaku.
- 5) **Cummins inc.** proizvaja in trži dizelske motorje ter motorje na plin, elektroenergetske sisteme in s tem povezane komponente.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2018

Osnovni podatki

	30.11.2018	31.12.2018
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,07	7,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.120.981	6.436.666

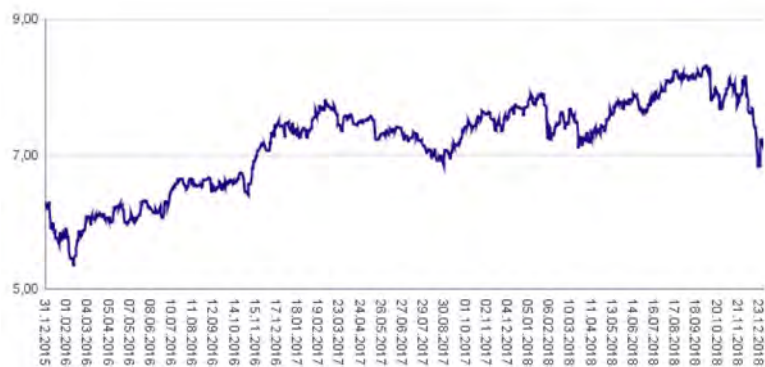
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,64%
v zadnjih 36 mesecih	+14,66%
v zadnjih 60 mesecih	+43,74%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

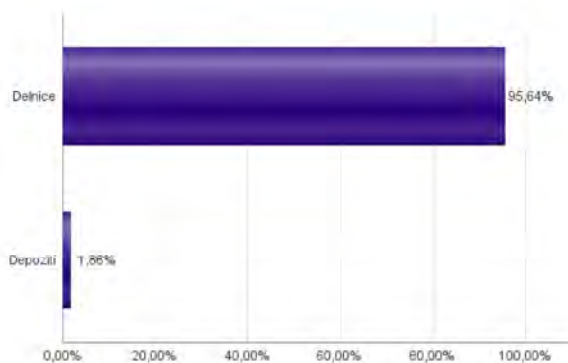
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

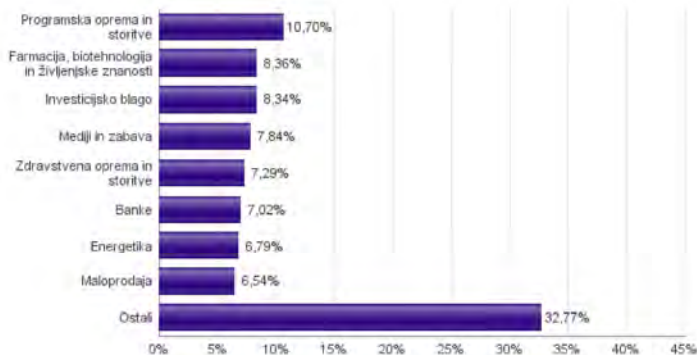
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2018

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,74%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,73%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,56%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,31%
5	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	3,26%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,25%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,22%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,14%
9	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,89%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,82%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,80%
12	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,65%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,63%
14	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,56%
15	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,54%
16	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,43%
17	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,37%
18	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
19	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,29%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,24%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,23%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,22%
23	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,18%
24	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,15%
25	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,11%
26	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,08%
27	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
28	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
29	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,78%
30	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,76%
31	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,73%
32	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,63%
33	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,62%
34	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,60%
35	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,45%
36	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,34%
37	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,30%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,05%
39	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,02%
40	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,90%
41	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,87%
42	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,85%
43	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,77%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,75%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,62%
		Depoziti			1,86%