



za javno objavo

# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Februar 2019

28. 02. 2019



## 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 kapitalskih trgih

Čeprav je bil februar nekoliko manj donosen kot januar, si lahko vlagatelji samo želimo takšnega nadaljevanja tudi v naslednjih mesecih. Vrednost svetovnega delniškega indeksa MSCI ACWI je v drugem mesecu letošnjega leta v evrih porasla za 3,11 %. Osrednji ameriški delniški indeks S&P 500 je februar zaključil s 3,59 % rastjo, medtem ko je evropski indeks STOXX Europe 600 pridobil 3,94 % vrednosti. Pozitivnega gibanja tečajev naložb pa so bili deležni tudi podskladi družbe NLB Skladi, saj so vrednosti enot premoženja prav vseh 20 podskladov, ki so v ponudbi družbe, prva dva meseca letošnjega leta zaključile v zelenem. Izjave politikov in centralnih bankirjev so namreč tudi februarja mirile napetost na trgih. Sveže novice glede trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko so bile pretežno vzpodbudne, čeprav voditelja teh držav še nista sklenila novega sporazuma. Vzpodbudo delniškim trgom pa je februarja dala tudi ameriška centralna banka (Fed) z izjavami o počasnejšem dvigovanju obrestnih mer. Omenjali so tudi možnost prenehanja zmanjševanja svoje bilančne vsote z začetkom naslednjega leta. Tudi informacije iz Frankfurta, kjer domuje Evropska centralna banka, so nakazovale na previdnost ECB-ja pri višanju ključnih obrestnih mer.

Donosnost naših globalno najbolj razpršenih je bila skladno z gibanjem na svetovnih borzah pozitivna. Ker podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+1,36 %) približno polovico premoženja nalaga v obveznice, katerih vrednost niha manj v primerjavi z delnicami, se je vrednost enote premoženja v preteklem mesecu zvišala za manj od vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+2,22 %). Porast vrednosti enote premoženja so zabeležili tudi podskladi **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+3,88 %), **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+2,89 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+4,87 %).

Tudi vlagatelji v obvezniške naložbe so lahko zadovoljni s preteklim mesecem. Prej omenjene izjave ključnih centralnih bank so znižale zahtevane donosnosti podjetniških obveznic, kar se je odrazilo v zmerni rasti obvezniških tečajev. Vlagateljem se je tako premoženje v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je najbolj varen podsklad krovnega sklada NLB Skladi, okrepilo za 0,29 %. Še višjo donosnost je v preteklem mesecu na račun nižanja pribitkov obveznic z nižjo bonitetno oceno zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+1,75 %).

Navkljub nekaterim težavam, s katerimi se sooča Evropska unija, je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** pridobila 4,20 % svoje vrednosti. Napredek v pogajanjih o trgovinskem sporazumu med ZDA in Kitajsko je zasenčil novico o februarjski vrednosti proizvodnega PMI indeksa za države evroobmočja. Slednji je z vrednostjo 49,3 prvič po juniju 2013 padel pod mejo 50, kar nakazuje na krčenje proizvodnje aktivnosti. Najbolj skromni vrednosti sta zabeležila nemški (47,6) in italijanski (47,7) PMI indeks. Nemški bruto domači proizvod je ostal nespremenjen in posledično se je največje evropsko gospodarstvo za las izognilo tehnični recesiji. V nasprotju z relativno skromnimi ekonomskimi kazalniki stare celine so vlagatelji pozitivno sprejeli sporočila Evropske centralne banke, ki razmišlja o ponovni uvedbi poceni dolgoročnih posojil evropskim poslovnim bankam.

Na drugi strani Atlantika vse bolj postaja očitno, da bo poleti največje svetovno gospodarstvo, ZDA, doseglo najdaljšo obdobje neprekinjene gospodarske rasti v svoji zgodovini. Doslej je najdaljši niz brez recesije trajal 10 let in se je zaključil leta 2001 s pokom pikakomovskega balona. Sveži podatek o rasti bruto domačega proizvoda je pokazal, da so ZDA lansko leto zabeležile najvišjo gospodarsko rast po letu 2015. Tudi podatek o četrtletni gospodarski rasti za zadnji kvartal je presegel pričakovanja analitikov. Poleg tega so podjetja, vključena v indeks S&P 500, poročala o povprečno 12 % rasti dobičkov v zadnjem četrtletju leta 2018 glede na leto poprej. Vse naštetu se je odrazilo v lepi donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+3,57 %).

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je februar zaključila rahlo pozitivno (+0,30 %). Medtem ko je kitajski delniški indeks samo v februarju porasel za 14,6 %, pa se je vrednost večini naložb preostalih azijskih trgov februarja znižala, saj so vlagatelji z



nelagodjem pospremili nepodpisan sporazum o jedrskem dogovoru Trumpa in Kim Džong Una. Pretekli mesec je bil naš najmanj donosen podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški**, katerega vrednost enote premoženja je upadla za 2,26 %. Negativno so na donosnost podsklada med drugim vplivale brazilske naložbe, ki so se po objavi le 0,1 % brazilske gospodarske rasti v zadnjem četrletju lanskega leta pocenile.

Naj omenimo še donosnosti naših preostalih geografsko osredotočenih podskladov. Vrednosti enot premoženja podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+0,30 %) in podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,23 %) sta se zvišali. Svetlo točko so predstavljale grške naložbe, saj je indeks grških delnic zrasel za 11,5 %. Podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoveženi** sta zabeležila 1 % oziroma 0,43 % upad vrednosti enote premoženja.

Tudi naši panožni podskladi so bili deležni pozitivnega gibanja vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je po izjemno uspešnem januarju, ko je vrednost enote premoženja zrasla za 10,5 %, v februarju zabeležil nizko, a pozitivno rast (+0,35 %). Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+5,45 %) je bil ponovno na vrha lestvice najbolj donosnih podskladov preteklega meseca. Lepo donosnost sta dosegla tudi podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** (+3,86 %) in **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+3,35 %). Pri zadnjem bi bil rezultat še precej boljši, če ne bi ameriške družbe iz skupine dejavnosti Zdravstvena nega in storitve kot edine iz ZDA februarja zabeležile negativne donosnosti. Demokrati so namreč predstavili predlog spremembe ureditve zdravstva, s čimer bi privatna ameriška zdravstvena podjetja lahko izgubila del svojega posla.

Tudi v februarju je cena nafte naraščala, vrednost severnomorske nafte brent je tako samo v dveh mesecih letošnjega leta pridobila skoraj četrtno (+23,5 %, merjetno v evrih). Kartel OPEC je februarja namreč načrpal 300 tisoč sodčkov nafte manj kot januarja (30,7 milijonov sodčkov) in s tem znižal ponudbo te surovine na trgu. Kot zanimivost naj omenimo rekordno ceno paladija, ki se uporablja predvsem v avtomobilski industriji za zmanjševanje izpustov toplogrednih plinov. Za eno unčo paladija je bilo potrebno odšteti več kot 1500 ameriških dolarjev, kar je več kot je potrebno plačati za unčo zlata. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je ob vsem omenjenem zrasla za 2,81 %.

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

Kazalo →

## Krovni sklad NLB Skladi

### NLB Skladi – Azija delniški

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

#### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alibaba** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 2) **Tencent Holdings Ltd. je** holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **Reliance Industries** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.
- 4) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 5) **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.

# NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,35	14,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.525.530	11.672.905

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,71%
v zadnjih 36 mesecih	+24,65%
v zadnjih 60 mesecih	+37,49%

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

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



## Tveganje in donos naložbe

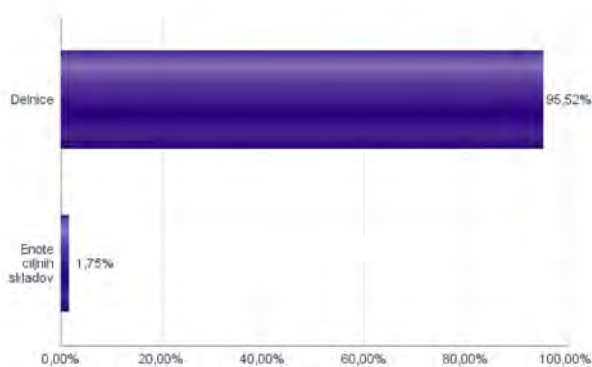


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

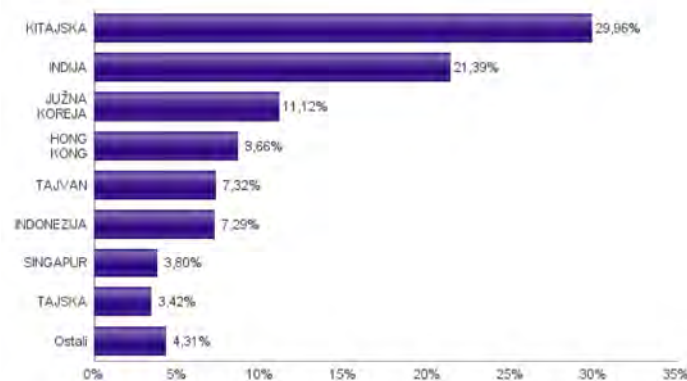
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

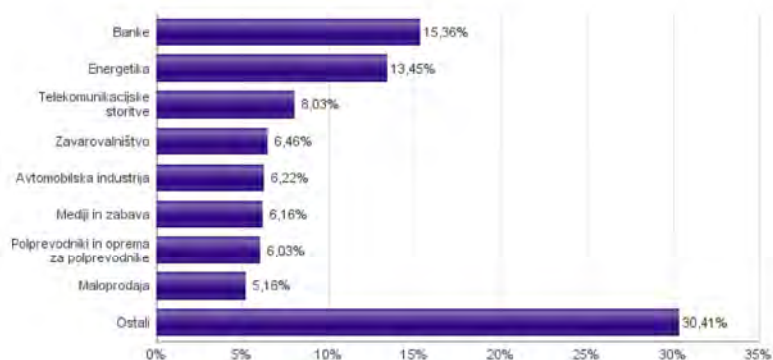
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,91%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,37%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,25%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,93%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,85%
6	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,70%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,62%
8	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,56%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,43%
10	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,37%
11	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,31%
12	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,18%
13	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	2,15%
14	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,13%
15	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,13%
16	SG1775931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,11%
17	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,10%
18	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,09%
19	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	2,09%
20	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,08%
21	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,07%
22	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,07%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,99%
24	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,98%
25	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,85%
26	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,81%
27	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilska industrija	INDONEZIJA	1,80%
28	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,75%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,72%
30	SG1101001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,69%
31	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,69%
32	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,65%
33	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,61%
34	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,60%
35	HK0066009694	MTR CORP	Transport	HONG KONG	1,60%
36	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,59%
37	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,57%
38	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,55%
39	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,51%
40	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,49%
41	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,42%
42	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,39%
43	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,32%
44	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,28%
45	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,26%
46	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,25%
47	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,20%
48	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,14%
49	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,07%
50	MYL53470O009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	0,99%

## NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot tudi z obnovljivimi viri energije.
- 2) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravjalce letališč na svetu.
- 3) **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.
- 4) **Booz Allen Hamilton Holding Inc.** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetiko in varnostjo. Njihove stranke so podjetja, neprofitne organizacije, kot tudi ameriška vlada in vlade na Bližnjem vzhodu. Specializirani so za svetovanje podjetjem, ki se ukvarjajo s finančnimi storitvami, energetiko, zdravstvom in avtomobilsko industrijo.
- 5) **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.



# NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

**Osnovni podatki**

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,36	8,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.173.102	28.304.602

**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS**

v zadnjih 12 mesecih	-0,69%
v zadnjih 36 mesecih	+27,81%
v zadnjih 60 mesecih	+31,43%

**Neposredni stroški vlagatelja v podsklad**

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

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



**Tveganje in donos naložbe**



**Nižje tveganje**

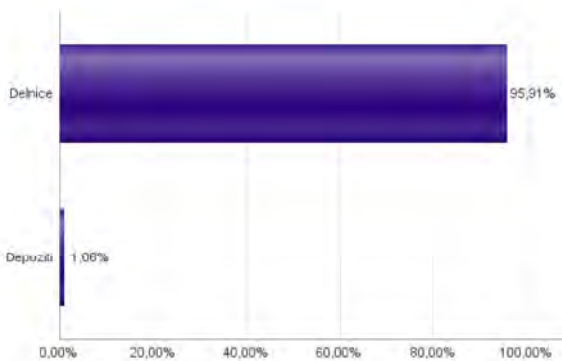
Nižja pričakovana  
Donosnost

**Višje tveganje**

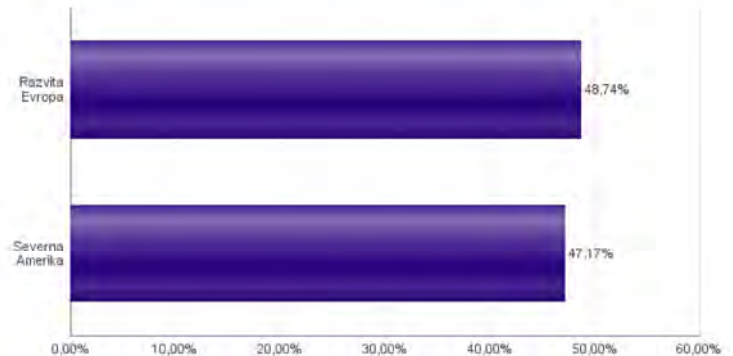
Višja pričakovana  
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegane od vrednostnih papirjev večjih izdajatelj, 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**



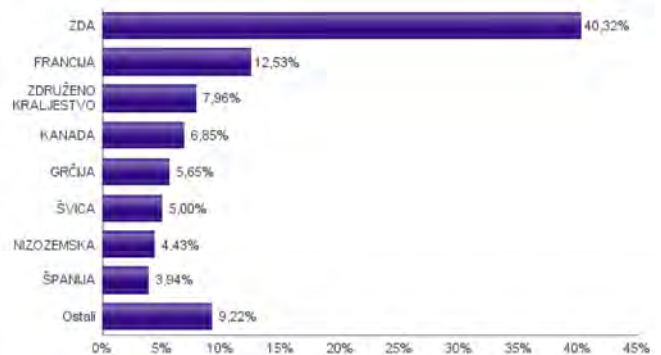
**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**



**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,87%
2	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,85%
3	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,78%
4	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
5	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,65%
6	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,64%
7	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,54%
8	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,37%
9	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,37%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,34%
11	GB00BZ04Y379	ARRIS INTERNATIONAL PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,29%
12	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,26%
13	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,24%
14	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMČIJA	2,23%
15	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,21%
16	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,19%
17	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,19%
18	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,12%
19	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,11%
20	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
21	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,04%
22	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,01%
23	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,93%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,93%
25	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,90%
26	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,89%
27	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
28	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,83%
29	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,82%
30	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,79%
31	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,79%
32	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
33	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,78%
34	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,78%
35	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,76%
36	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	1,75%
37	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,71%
38	CA6979001089	PAN AMERICAN SILVER CORP	Surovine in predelovalna industrija	KANADA	1,69%
39	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,63%
40	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,59%
41	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,57%
42	GB00B6SLMV12	ROWAN COMPANIES PLC	Energetika	ZDA	1,56%
43	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,51%
44	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,51%
45	IE00B9Y9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,47%
46	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,46%
47	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,43%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,14%
		Depoziti			1,06%

## 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) **Henkel AG & CO. KGaA** je nemško podjetje s sedežem v Düsseldorfu. V več kot 140-letni zgodovini se je razvilo v mednarodno podjetje, ki deluje v industriji osnovnih potrošnih dobrin. Njihovi proizvodi spadajo tako v področje osebne nege (šamponi Schwarzkopf), kot tudi v področje pranja in čiščenja (pralni prašek Persil) in lepil.
- 2) **Intesa Sanpaolo** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve, kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 4) **International Business Machines Corp.** je ameriško visokotehnoško podjetje s sedežem v New Yorku. V več kot 100-letni zgodovini se je razvilo v enega vodilnih svetovnih ponudnikov storitev in izdelkov na področjih računalništva v oblaku, interneta stvari (IoT), infrastrukturne informacijske podpore podjetjem in internetne varnosti.
- 5) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmaceutska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

# NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,84	5,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.475.349	3.730.973

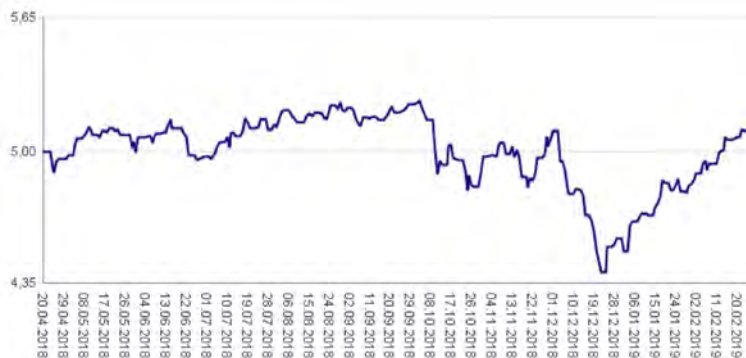
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

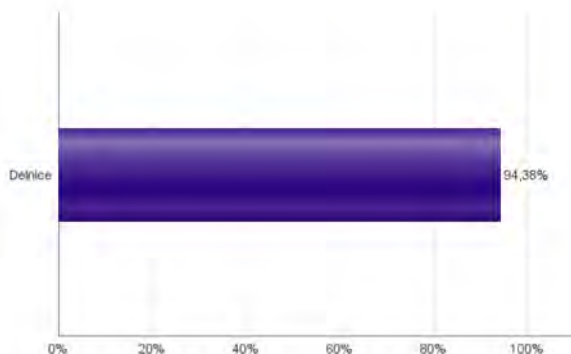


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

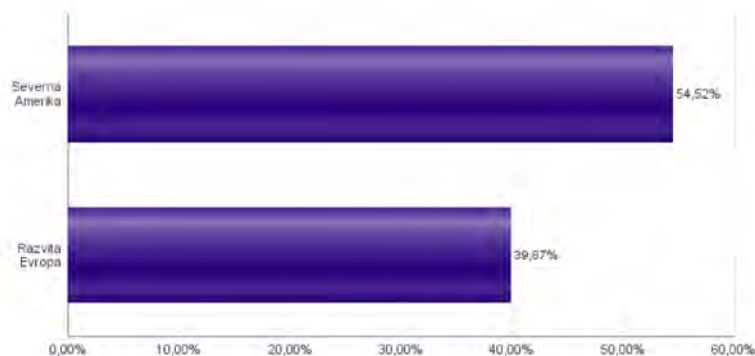
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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.

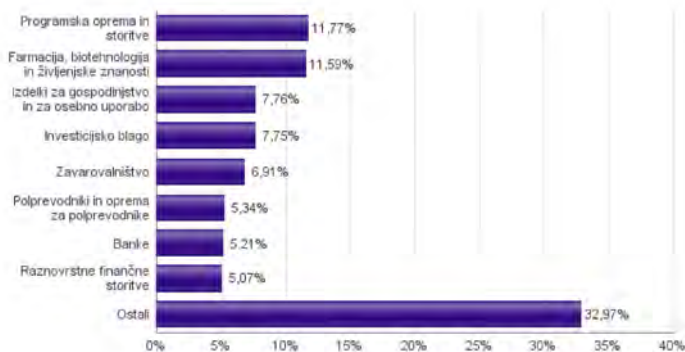
## Sestava sredstev po tipih naložb



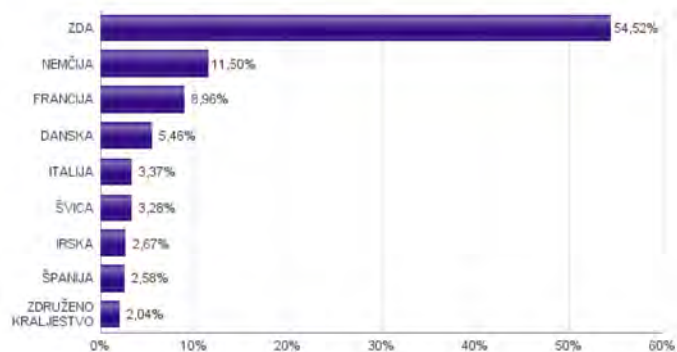
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,58%
2	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,37%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	3,28%
4	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,24%
5	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,24%
6	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,11%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
8	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,74%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,73%
10	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,72%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,68%
12	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,67%
13	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,64%
14	US6706661040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,61%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,44%
16	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	2,41%
17	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,40%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,40%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,34%
20	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,23%
21	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,20%
22	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,17%
23	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,16%
24	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,14%
25	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
26	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,06%
27	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,99%
28	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,99%
29	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,90%
30	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,83%
31	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,73%
32	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,66%
33	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,58%
34	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,55%
35	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,50%
36	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,46%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,44%
38	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,40%
39	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	1,28%
40	JE0088KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
41	GB008280DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
42	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,92%
43	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	0,74%
44	FR0010040865	CECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,70%

## 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) **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.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij; farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 4) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 5) **Danaher Corporation** je ameriško podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Svoje poslovanje ima razdeljeno v 4 različne segmente: diagnostika (programska oprema za bolnišnice in zdravstvene domove), zobozdravstvo (protetika in materiali za zobozdravstvo), okoljevarstvo in okoljevarstvene rešitve (izdelki za diagnosticiranje kvalitete vode in njeno čiščenje) ter biološka znanost.

# NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,33	8,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.925.701	53.624.324

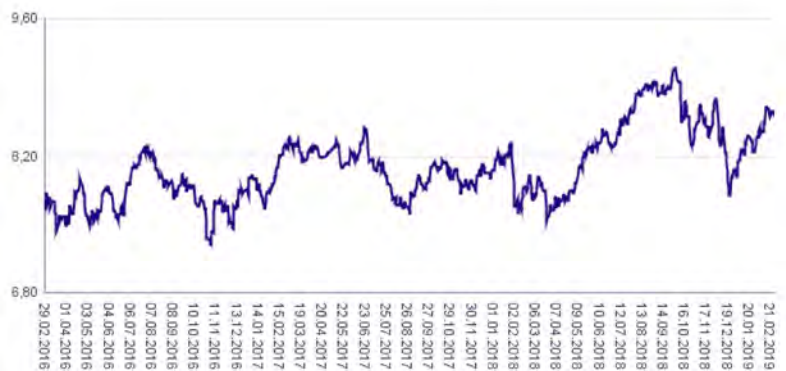
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,08%
v zadnjih 36 mesecih	+12,44%
v zadnjih 60 mesecih	+38,77%

## 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

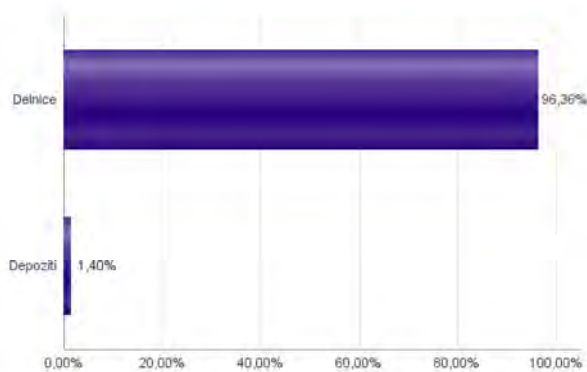
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

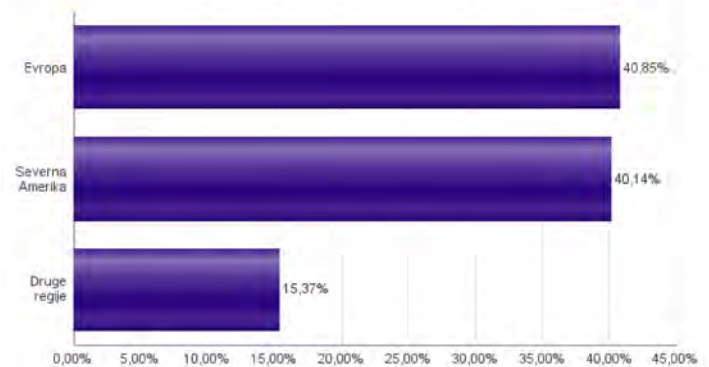
Višja pričakovana  
donosnost

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

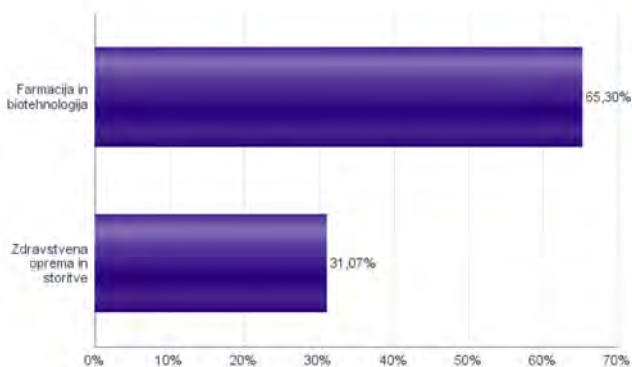
## Sestava sredstev po tipih naložb



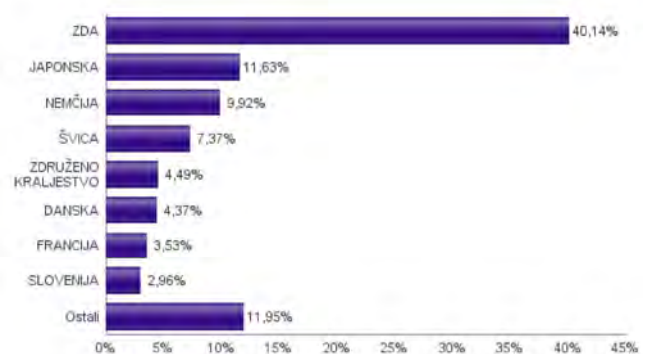
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,23%
2	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,01%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,97%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,96%
5	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,90%
6	IE008T1N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,81%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,62%
8	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,51%
9	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
10	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,41%
11	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
12	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,41%
13	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,41%
14	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,37%
15	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,31%
16	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,28%
17	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,27%
18	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
19	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,23%
20	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,22%
21	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,12%
22	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,08%
23	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
24	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,06%
25	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,02%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
27	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,99%
28	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
29	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,96%
30	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,92%
31	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,92%
32	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,90%
33	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
34	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,82%
35	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,79%
36	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,78%
37	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,74%
38	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,73%
39	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,70%
40	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
41	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,65%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,48%
43	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,47%
44	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,37%
45	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,17%
		Depoziti			1,40%



## 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) **PNC Financial Service Group, Inc.** je ameriška banka z več kot 150-letno zgodovino, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno bančništvo (depoziti, bankomati, spletno bančništvo, hipotekarna posojila), korporacijsko bančništvo (lizing, posojila, združitve in prevzemi) in upravljanje premoženja (vzajemni skladi in privatno bančništvo).
- 2) **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.
- 3) **Wells Fargo & Company** je ameriški finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike, za mala in velika podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij upravljanjem premoženja, lizingom, hipotekarnimi posojili, financiranjem zagonskih podjetij in borznim posredništvom.
- 4) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. ING je ena vodilnih evropskih bank, tako po sredstvih kot tudi po številu strank.
- 5) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.

# NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,54	4,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.694.640	2.024.230

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

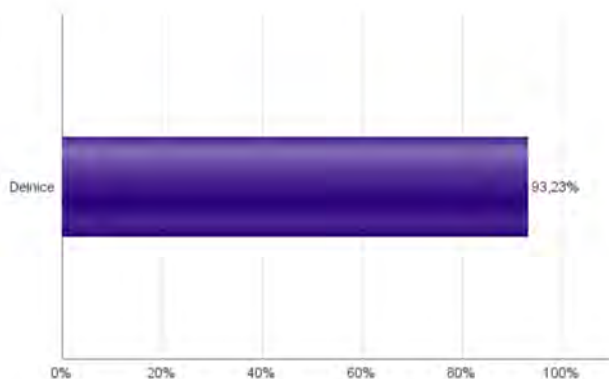
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

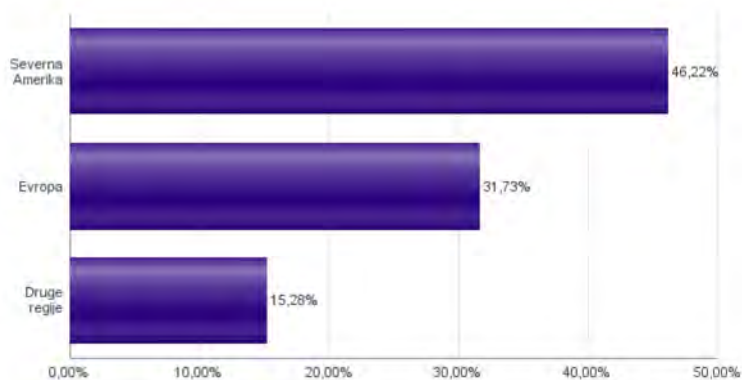
Višja pričakovana  
donosnost

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

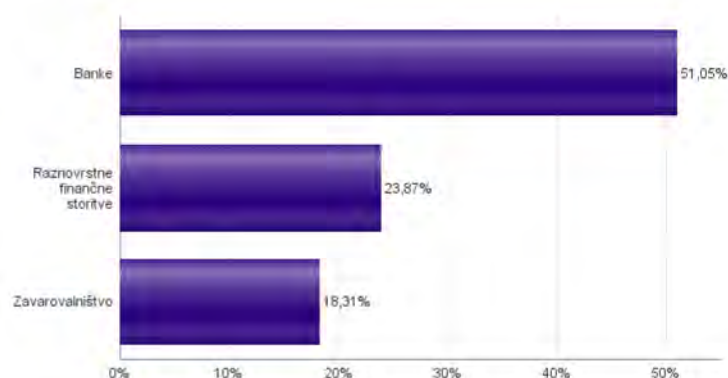
## Sestava sredstev po tipih naložb



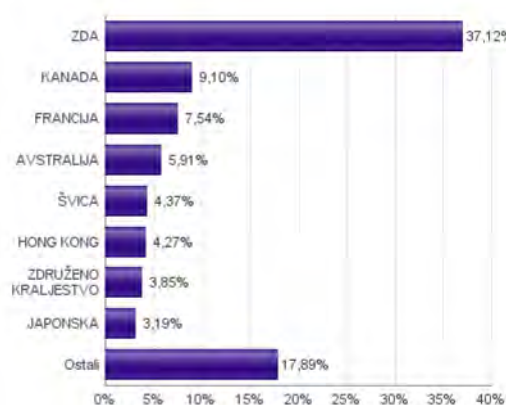
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	3,27%
2	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,97%
3	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,81%
4	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,76%
5	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,72%
6	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,68%
7	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,68%
8	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,67%
9	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,67%
10	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,63%
11	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,54%
12	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,54%
13	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,52%
14	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,49%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,32%
16	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
17	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,26%
18	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,23%
19	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,22%
20	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	2,21%
21	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,20%
22	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,18%
23	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	2,15%
24	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
25	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
26	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,06%
27	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,92%
28	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,91%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,88%
30	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,86%
31	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,74%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,73%
33	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,62%
34	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,58%
35	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
36	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,54%
37	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,49%
38	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,47%
39	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,42%
40	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,40%
41	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,35%
42	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,26%
43	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,13%
44	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,06%
45	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	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) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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.
- 4) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštne pošiljke po vsem svetu. Z dostavo pošiljk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljki, kar sedaj uporablja večino logističnih družb.
- 5) **Koninklijke Ahold Delhaize N.V.** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja predvsem z maloprodajo, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Geografsko so prisotni v osrednji in jugovzhodni Evropi ter na Portugalskem in v ZDA. Na vsakem trgu so prisotni z različnimi znamkami. Vsak teden v njihove trgovine zaide preko 50 milijonov kupcev.

Kazalo →

# NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,10	21,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	84.221.032	86.733.547

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,10%
v zadnjih 36 mesecih	+23,42%
v zadnjih 60 mesecih	+34,32%

## 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

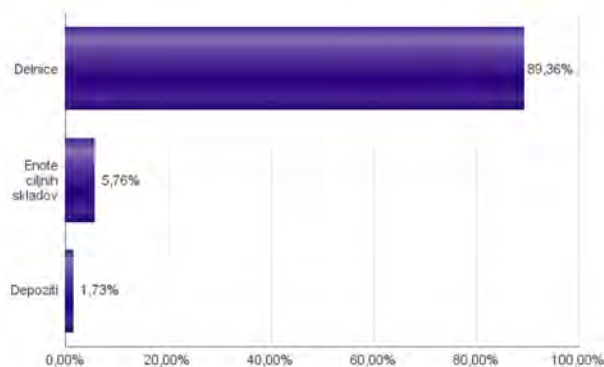
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

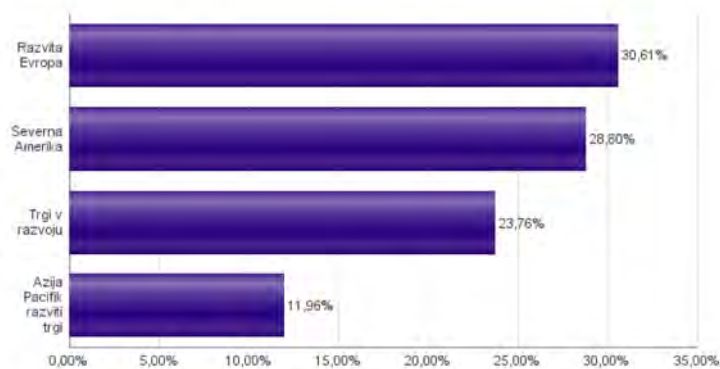
Višja pričakovana  
donosnost

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.

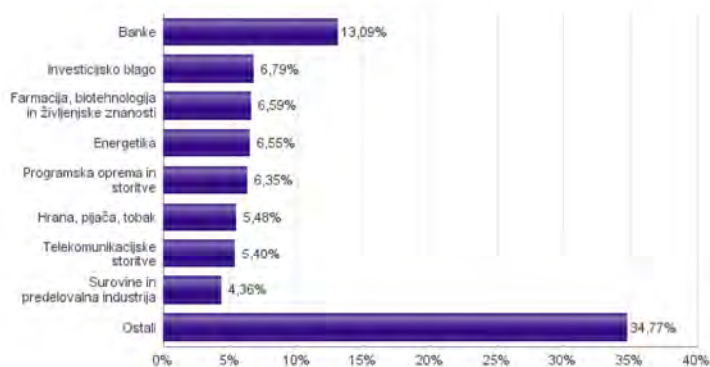
## Sestava sredstev po tipih naložb



## 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 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,76%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,94%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,82%
4	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,67%
5	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,65%
6	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,57%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,55%
8	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,55%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,51%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,47%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,46%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
13	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,37%
14	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,31%
15	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,24%
16	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,21%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,16%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,13%
19	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,10%
20	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,08%
21	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,08%
22	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,07%
23	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,07%
24	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,07%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,05%
26	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,05%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,03%
28	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,00%
29	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,00%
30	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,97%
31	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,96%
32	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,93%
33	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,92%
34	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,91%
35	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
36	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,89%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,88%
38	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,87%
39	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,85%
40	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,84%
41	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,78%
42	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
43	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,74%
44	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	0,73%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,73%
46	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,72%
47	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
48	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,69%
49	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,69%
50	US20441A1025	CIA DE SANAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,68%
51	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičniško področje	ZDA	0,68%
52	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
53	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,66%
54	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,66%
55	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,66%
56	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,65%
57	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,65%
58	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,64%
59	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,63%
60	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,63%
61	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,63%
62	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,63%
63	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,62%
64	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,61%
65	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,61%
66	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,61%
67	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,59%
68	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičniško področje	ZDA	0,58%
69	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
70	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,55%
71	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,55%
72	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,55%
73	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,54%
74	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,54%
75	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,53%
76	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,52%
77	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,52%
78	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,52%
79	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,51%
80	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,51%

Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
81	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	0,50%
82	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,50%
83	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	0,50%
84	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,50%
85	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,50%
86	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,49%
87	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,48%
88	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,48%
89	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,48%
90	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
91	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,47%
92	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,47%
93	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	0,46%
94	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,44%
95	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,44%
96	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,43%
97	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,43%
98	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,43%
99	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,43%
100	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,42%
101	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,42%
102	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,41%
103	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,41%
104	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,41%
105	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,41%
106	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,40%
107	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
108	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,39%
109	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,39%
110	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
111	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,38%
112	AU0000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,38%
113	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,37%
114	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,37%
115	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,36%
116	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,36%
117	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,36%
118	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,35%
119	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,34%
120	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,33%
121	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,32%
122	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,27%
123	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,24%
124	TRAISSCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,73%

## NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **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.
- 3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 5) **Koninklijke Ahold Delhaize N.V.** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja predvsem z maloprodajo, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Geografsko so prisotni v osrednji in jugovzhodni Evropi ter na Portugalskem in v ZDA. Na vsakem trgu so prisotni z različnimi znamkami. Vsak teden v njihove trgovine zaide preko 50 milijonov kupcev.



# NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,61	6,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	325.243.230	331.870.314

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



### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,05%
v zadnjih 36 mesecih	+12,72%
v zadnjih 60 mesecih	+20,86%

### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

### Tveganje in donos naložbe



#### Nižje tveganje

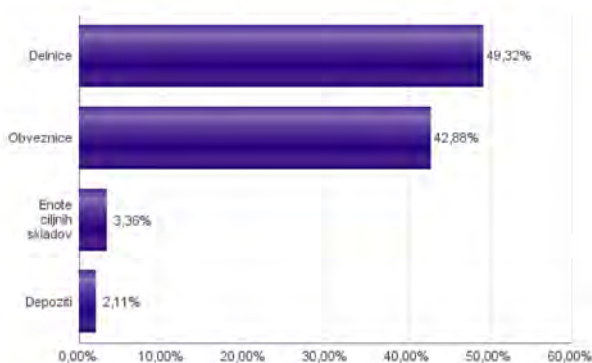
Nižja pričakovana  
Donosnost

#### Višje tveganje

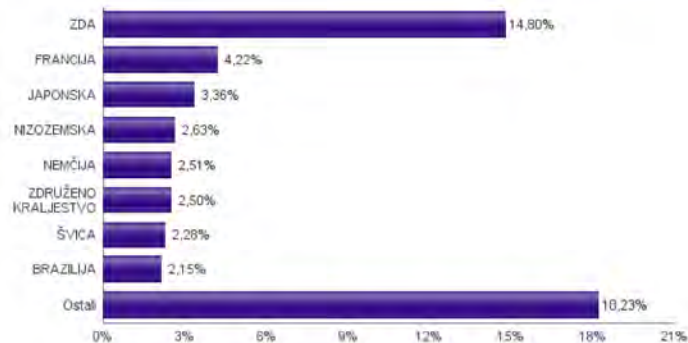
Višja pričakovana  
donosnost

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 naložbe podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

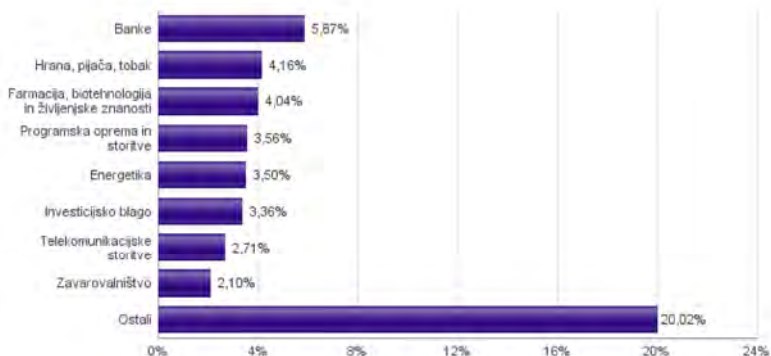
### Sestava sredstev po tipih naložb



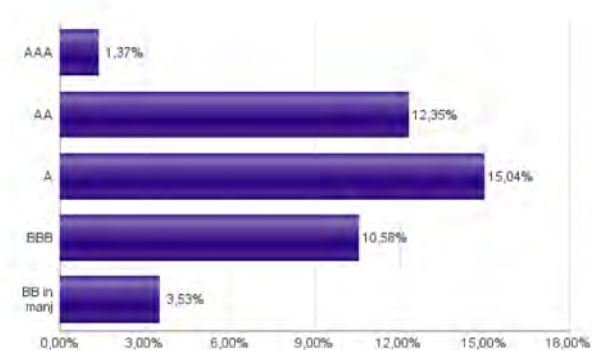
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



## Naložbe podsklada v delnice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,36%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,23%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,01%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,00%
5	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,91%
6	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,91%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,88%
8	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,79%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,77%
10	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,76%
11	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,75%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,75%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,74%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
15	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,70%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,65%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,65%
18	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,64%
19	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,61%
20	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,60%
21	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,59%
22	DE000BAS5111	BASF SE	NEMČIJA	0,59%
23	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,58%
24	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,58%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,57%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,57%
27	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	BRAZILIJA	0,56%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,56%
29	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,55%
30	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,55%
31	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,54%
32	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,54%
33	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,53%
34	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,53%
35	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,52%
36	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,52%
37	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,51%
38	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,51%
39	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,51%
40	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,50%
41	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,50%
42	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,49%
43	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,48%
44	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,47%
45	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,47%
46	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,47%
47	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,47%
48	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,46%
49	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,46%
50	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,45%
51	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,45%
52	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,45%
53	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,44%
54	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,44%
55	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,43%
56	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,43%
57	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,43%
58	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,43%
59	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,43%
60	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,42%
61	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
62	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,41%
63	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,41%
64	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,41%
65	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
66	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
67	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,39%
68	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,39%
69	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,38%
70	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,38%
71	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,38%
72	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,37%
73	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,36%
74	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,36%
75	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,36%
76	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,36%
77	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
78	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,35%
79	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,35%
80	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,35%

## Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,30%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,05%
3	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,04%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,80%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,70%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,45%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
8	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,31%
9	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,31%
10	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,27%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,26%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
13	XS0858366684	STARKRAFT AS	NORVEŠKA	1,11%
14	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,07%
15	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,06%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
17	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,01%
18	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	1,00%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,99%
20	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,97%
21	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,94%
22	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,94%
23	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,93%
24	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,91%
25	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,91%
26	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,90%
27	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
28	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	0,87%
29	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,73%
30	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,71%
31	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	0,64%
32	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,55%
33	XS1224002474	VAN LANSCROT NV	NIZOZEMSKA	0,52%
34	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,49%
35	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,48%
36	XS0991099630	IBM CORP	ZDA	0,48%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,48%
38	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,47%
39	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,45%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,40%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
42	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,37%
43	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,34%
44	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,34%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,31%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,08%

Naložbe podsklada v delnice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,34%
82	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,34%
83	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,33%
84	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,33%
85	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
86	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,33%
87	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,33%
88	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,32%
89	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,32%
90	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
91	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
92	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,31%
93	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,31%
94	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,31%
95	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,30%
96	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,28%
97	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,28%
98	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,28%
99	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,26%
100	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,23%
101	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,21%
102	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,18%
103	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,16%
		Depoziti		2,11%

## 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) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot tudi z obnovljivimi viri energije.
- 2) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto ter napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. Stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisotna pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.
- 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) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Družba je z več kot 190 trgovinami prisotna na vseh pomembnejših trgih.
- 5) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode, kemikalije in plastiko. Družba se ukvarja tudi s trgovanjem s surovinami in električno energijo.

# NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

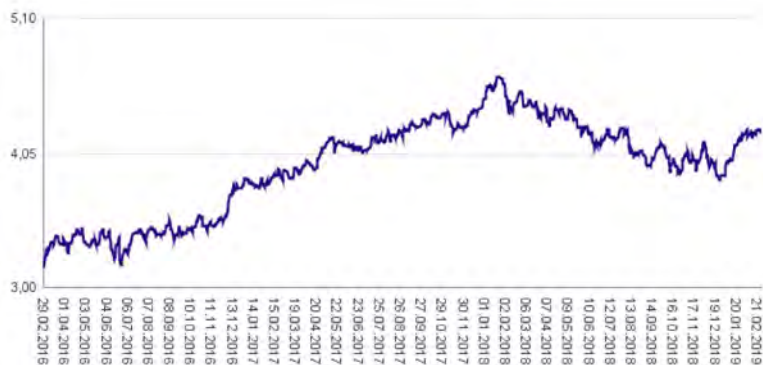
28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,20	4,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.706.163	17.019.391

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,45%
v zadnjih 36 mesecih	+33,53%
v zadnjih 60 mesecih	+16,03%

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

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



## Tveganje in donos naložbe

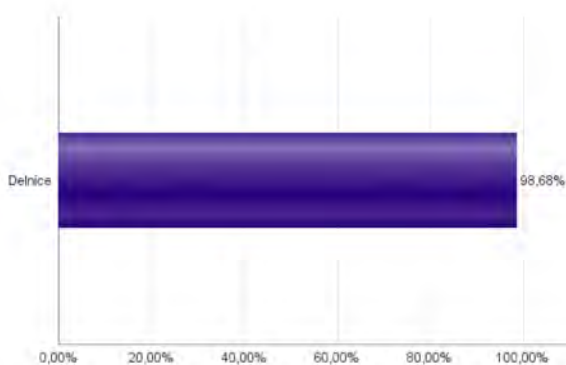


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

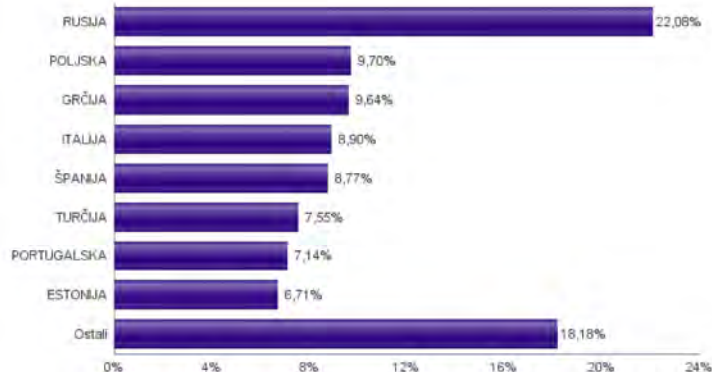
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

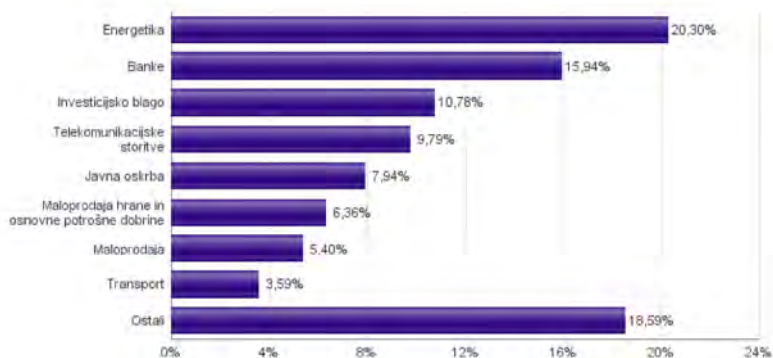
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,58%
2	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,23%
3	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,21%
4	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,15%
5	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,14%
6	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,93%
7	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,84%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,75%
9	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,72%
10	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,67%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,65%
12	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,63%
13	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,62%
14	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,54%
15	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,54%
16	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,52%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,43%
18	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,39%
19	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,36%
20	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,36%
21	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,32%
22	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,23%
23	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,22%
24	PTMENA0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	2,06%
25	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,05%
26	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,95%
27	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,93%
28	C50008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,90%
29	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,86%
30	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,86%
31	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,79%
32	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,78%
33	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,75%
34	PLP2U0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,72%
35	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,69%
36	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,68%
37	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,67%
38	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,58%
39	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,58%
40	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,49%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,32%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,30%
43	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,19%
44	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,08%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,83%
46	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,60%
47	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAICTR91N2	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) **Cenovus Energy Inc.** je kanadsko naftno in plinsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo surove nafte, utekočinjenega plina in zemeljskega plina. Poleg tega ima družba tudi polovični lastniški delež v dveh ameriških rafinerijah.
- 2) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO<sub>2</sub>, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 3) **Rio Tinto Ltd** je avstralska rudarska družba, ki večinoma pridobiva aluminij, borax, premog, baker, zlato, srebro, železo, svinec, cink, uran in diamante. Rudniki se nahajajo v Avstraliji, Novi Zelandiji, Južnoafriški republiki, ZDA, Južni Ameriki, Evropi in Indoneziji.
- 4) **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.
- 5) **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 energetskeem podjetju Rosneft.

# NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,26	4,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.728.878	9.951.985

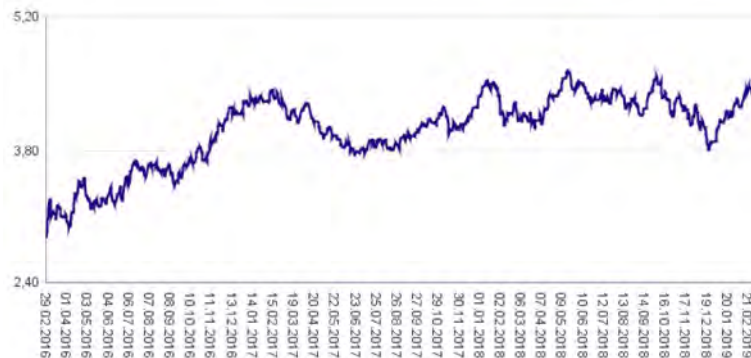
#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,46%
v zadnjih 36 mesecih	+52,01%
v zadnjih 60 mesecih	+13,92%

#### 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

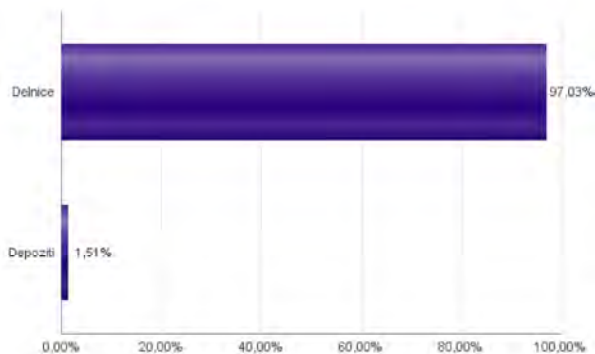


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

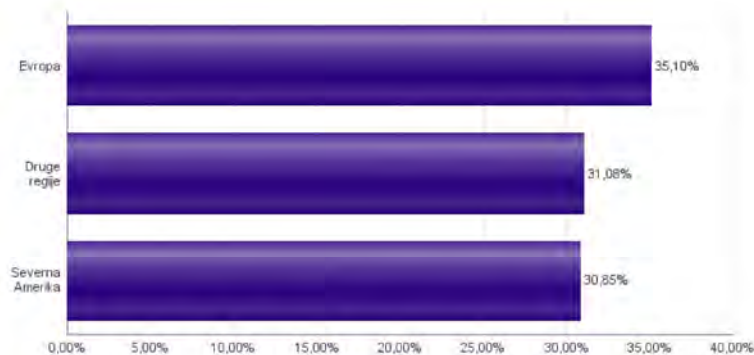
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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 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.

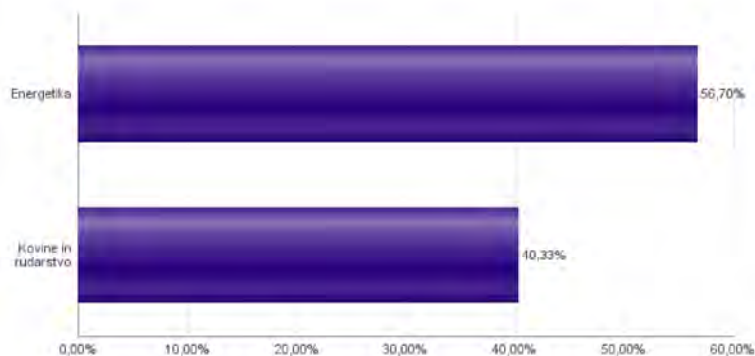
#### Sestava sredstev po tipih naložb



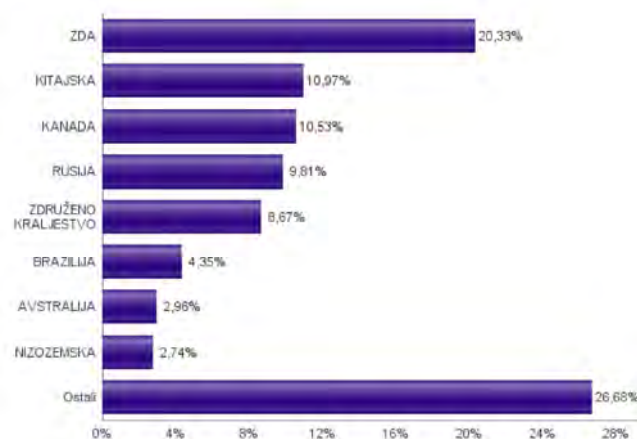
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



#### Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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





Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	3,14%
2	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,04%
3	AU00000R101	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
4	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,96%
5	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,93%
6	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,87%
7	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
8	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,74%
9	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,74%
10	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,73%
11	CNE100000114	CHINA MOLYBDENUM CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,71%
12	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,63%
13	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,62%
14	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,61%
15	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,53%
16	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,51%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,50%
18	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,49%
19	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	2,33%
20	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,28%
21	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,20%
22	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,15%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,13%
24	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,97%
25	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,92%
26	US6516391066	NEWMONT MINING CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,89%
27	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,86%
28	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,83%
29	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,82%
30	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,80%
31	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,77%
32	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,77%
33	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,75%
34	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	MADŽARSKA	1,72%
35	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,72%
36	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,63%
37	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,57%
38	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,57%
39	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,56%
40	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,55%
41	US4062161017	HALLIBURTON CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,54%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,50%
43	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,48%
44	US67812M2070	ROSENEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,20%
45	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	Kovine in rudarstvo	NEMČIJA	1,04%
		Depoziti			1,51%

## 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 nakupi, oddajanjem in vzdrževanjem večstanovanjskih nepremičnin. Posluje v več ameriških zveznih državah: New York, New Jersey, Washington in Kalifornija.
- 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

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,38	7,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.254.931	3.286.003

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,67%
v zadnjih 36 mesecih	+12,52%
v zadnjih 60 mesecih	+47,90%

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

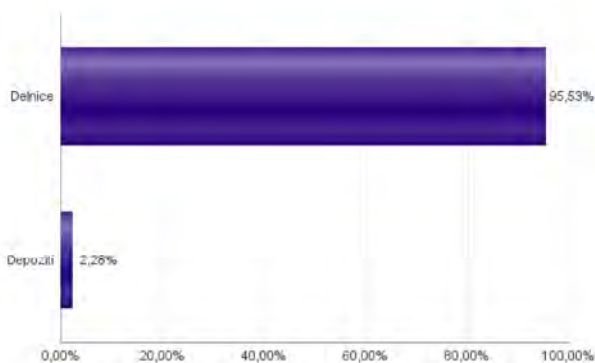
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

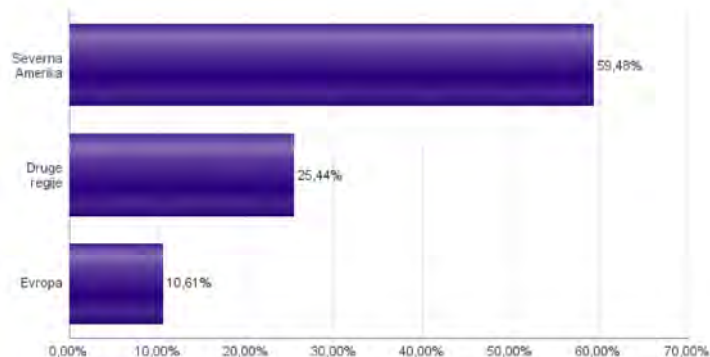
Višja pričakovana  
donosnost

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

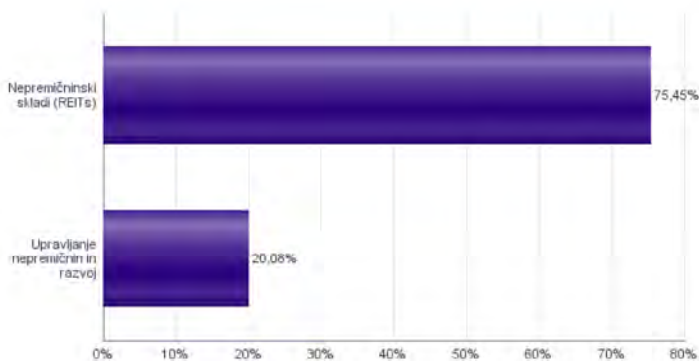
## Sestava sredstev po tipih naložb



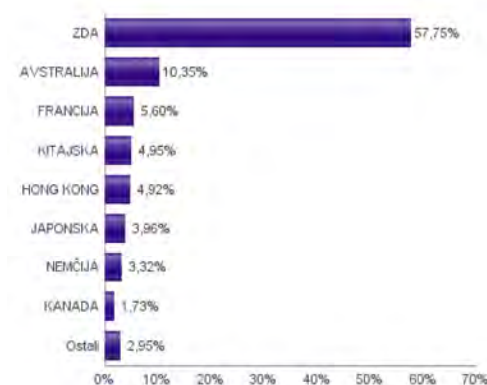
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,32%
2	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,90%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,82%
4	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,75%
5	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,71%
6	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,70%
7	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,65%
8	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
9	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,60%
10	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,60%
11	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,53%
12	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,53%
13	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,52%
14	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,46%
15	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
16	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
17	KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,42%
18	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,34%
19	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,32%
20	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
21	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,23%
22	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,21%
24	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,09%
25	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
26	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,03%
27	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,92%
28	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,92%
29	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,86%
30	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,85%
31	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,80%
32	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
33	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,73%
34	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,72%
35	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
36	GB00BYW0PQ60	LAND SECURITIES GROUP PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJSTVO	1,69%
37	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,59%
38	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,57%
39	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,55%
40	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,48%
41	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,47%
42	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,47%
43	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,43%
44	ZAE000179420	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	Nepremičninski skladi (REITs)	JUŽNA AFRIKA	1,26%
45	US75605Y1064	REALOGY HOLDINGS CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,94%
		Depoziti			2,28%

## NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **PGE SA** je poljska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Električno energijo proizvaja iz premoga, pa tudi s pomočjo obnovljivih virov energije, saj ima v lasti hidroelektrarne in vetrne elektrarne. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.
- 3) **OTP Bank Plc** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.
- 4) **Richter Gedeon Nyrt** je madžarska farmacevtska družba, specializirana za zdravljenje bolezni srca in ožilja ter prebavil in centralnega živčnega sistema. Družba proizvaja več kot 200 zdravil, večino svojih prihodkov pa ustvari na trgih Srednje in Vzhodne Evrope.
- 5) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

# NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,81	26,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.456.497	6.432.773

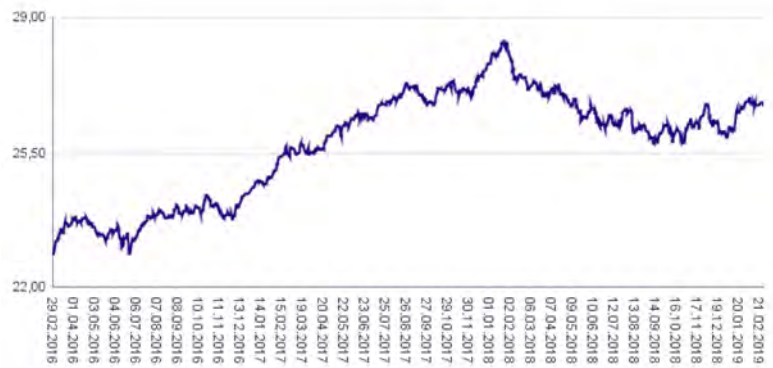
### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,22%
v zadnjih 36 mesecih	+16,72%
v zadnjih 60 mesecih	+26,48%

### 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

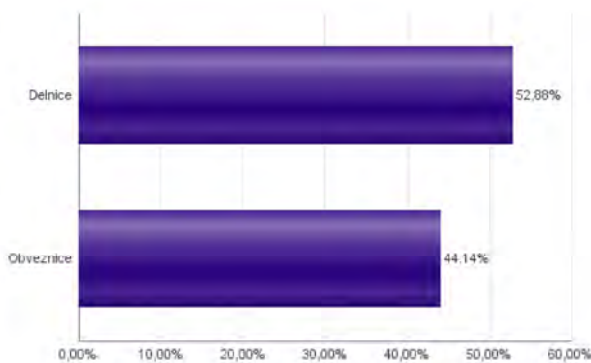
Nižja pričakovana  
Donosnost

#### Višje tveganje

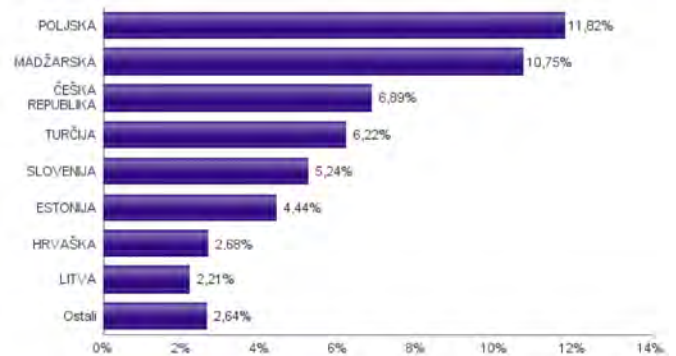
Višja pričakovana  
donosnost

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.

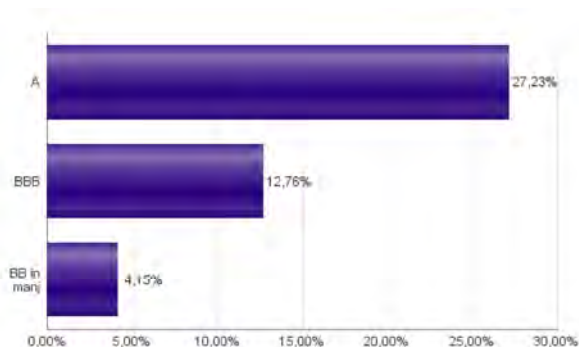
### Sestava sredstev po tipih naložb



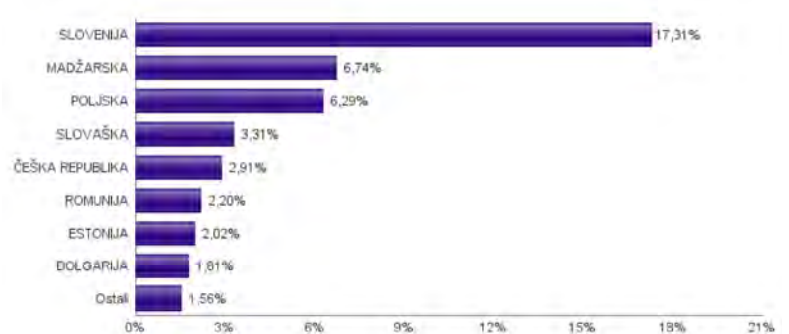
### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



### Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



## Naložbe podsklada v delnice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,73%
2	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,45%
3	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,07%
4	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,03%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,97%
6	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,96%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,95%
8	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,90%
9	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,90%
10	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,81%
11	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,74%
12	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,72%
13	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,67%
14	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,64%
15	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,61%
16	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,60%
17	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,55%
18	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,54%
19	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,52%
20	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,50%
21	HRADRSPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,49%
22	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,46%
23	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,35%
24	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,28%
25	HU0000073457	RABA JARMUIPARI HOLDING NYILVANOSAN MUKODO RESZVENYTARSASAG	MADŽARSKA	1,26%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,19%
27	EE3100026436	AS TALLINNA VESTI - A	ESTONIJA	1,15%
28	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,14%
29	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,14%
30	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	1,00%
31	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,98%
32	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,97%
33	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,92%
34	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	0,69%
35	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
36	TRAAKBNK91N6	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%

## Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,34%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,66%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,47%
4	XSI1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,38%
5	XSI1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,35%
6	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	3,31%
7	XSI1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,28%
8	XSI1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	3,01%
9	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,91%
10	XSI1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,20%
11	XSO235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,02%
12	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	1,88%
13	XSI1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,81%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,70%
15	XSI1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,56%
16	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,12%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,82%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,32%

## 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) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi. Poleg tega nudi tudi analize in opremo za izvajanje zdravstvenih in diagnostičnih testov za laboratorije, bolnišnice in krvne banke.
- 2) **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.
- 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) **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.
- 5) **Petrobras Global Finance B.V.** je hčerinsko podjetje brazilske naftne družbe Petr leo Brasileiro S.A. Namen podjetja je izdajanje dožniških vrednostnih papirjev za Petr leo Brasileiro, ki se ukvarja z iskanjem,  rpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Nafto pridobiva tako na kopnem kot tudi na morju in iz skrilavcev. Družba izdeluje tudi biogoriva in trguje z električno energijo.



# NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,00	6,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.141.571	12.405.357

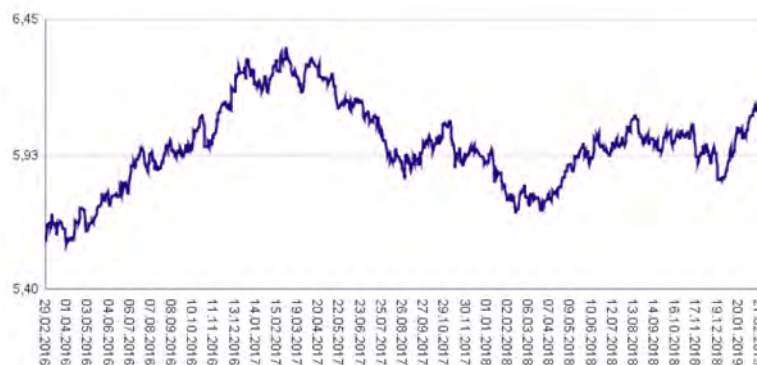
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,10%
v zadnjih 36 mesecih	+9,18%
v zadnjih 60 mesecih	+21,92%

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

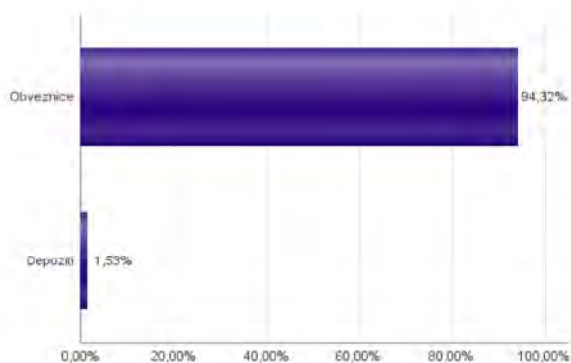
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

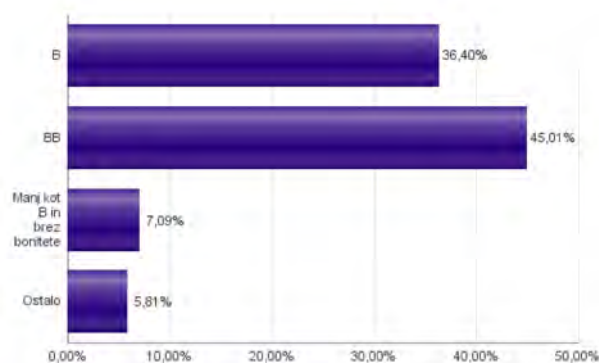
Višja pričakovana  
donosnost

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

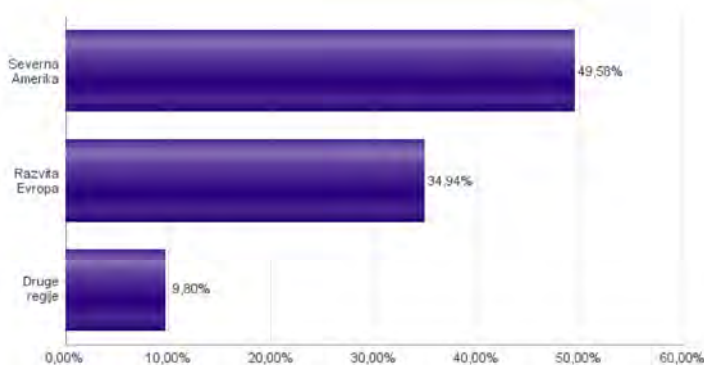
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v CVS
1	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	3,30%
2	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,90%
3	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	2,72%
4	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,61%
5	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,60%
6	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,54%
7	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,45%
8	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,42%
9	XS0050504306	CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV	CWCLN 8 5/8 03/25/19	NIZOZEMSKA	B+	2,35%
10	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,30%
11	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB-	2,29%
12	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,25%
13	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,24%
14	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,18%
15	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,17%
16	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,10%
17	XS1051696398	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 3 5/8 04/01/19	ITALIJA	CCC+	2,09%
18	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	2,08%
19	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	2,07%
20	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	2,05%
21	US88830MAK80	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 1/2 11/30/23	ZDA	B-	2,01%
22	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,97%
23	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	1,96%
24	US78454LH433	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	1,94%
25	US654902AB18	NOKIA OYJ	NOKIA 5 3/8 05/15/19	FINSKA	BB+	1,87%
26	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,83%
27	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,83%
28	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,83%
29	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,82%
30	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,80%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,76%
32	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,74%
33	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,71%
34	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	1,68%
35	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	1,66%
36	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,63%
37	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,63%
38	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,58%
39	US35671DBH70	FREEMPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,50%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,46%
41	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	B-	1,43%
42	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	1,40%
43	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	1,40%
44	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	1,31%
45	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,23%
46	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B+	1,17%
47	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	CCC+	1,16%
48	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,09%
49	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,09%
50	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,13%
		Depoziti				1,53%

## 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) **Allianz Finance II B.B.** je hčerinsko podjetje nemškega finančnega podjetja Allianz SE. Allianz Finance izdaja dolžniške vrednostne podjetje za Allianz, katere glavne dejavnosti so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja.
- 4) **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.
- 5) **State Grid Europe Development (2014) Plc** je hčerinska družba družbe State Grid International Development Co., ki se ukvarja z vlaganjem, gradnjo in upravljanjem električnih omrežij.

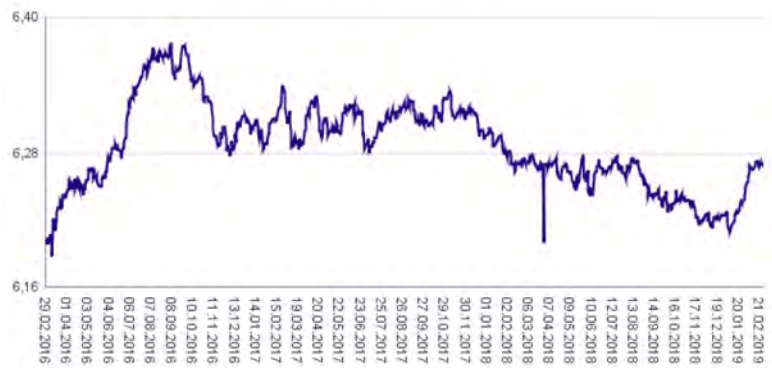
# NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,25	6,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	72.370.394	75.111.873

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,11%
v zadnjih 36 mesecih	+1,03%
v zadnjih 60 mesecih	+5,92%

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

## Tveganje in donos naložbe

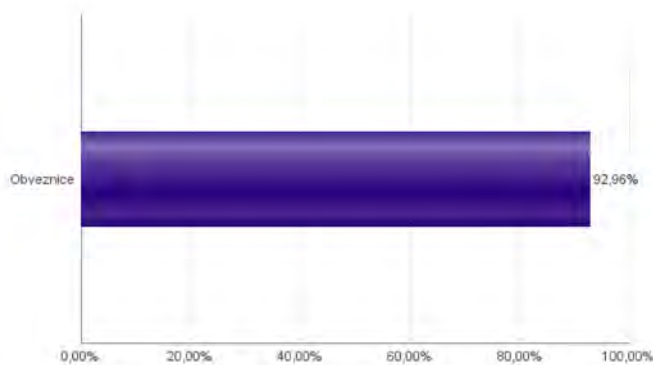


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

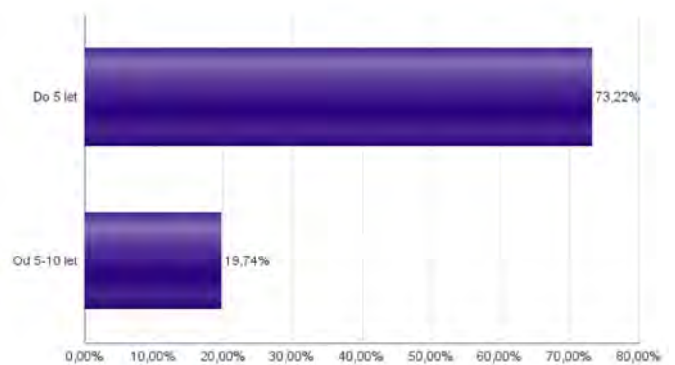
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

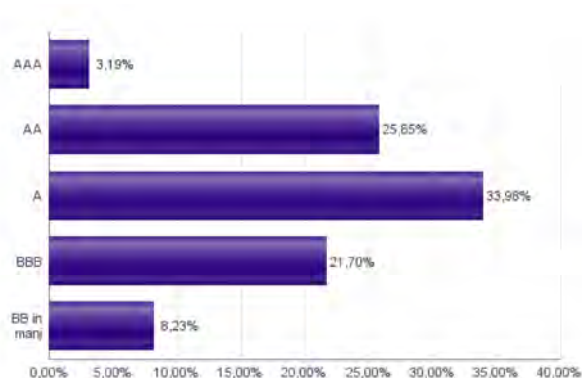
## Sestava sredstev po tipih naložb



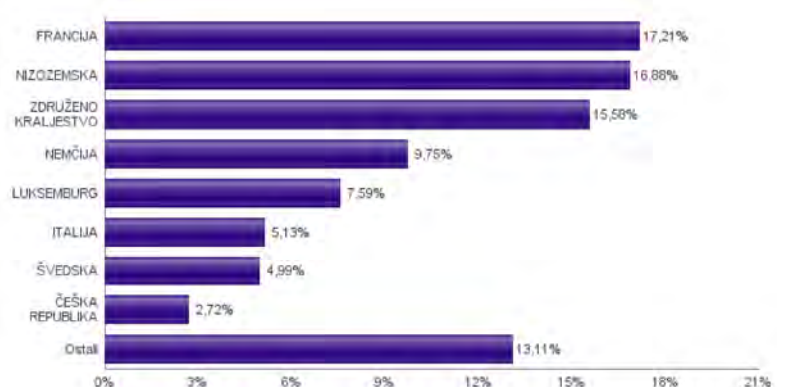
## Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	5,02%
2	FR0011625433	SANOFI	SANFP 2 1/2 11/14/23	FRANCIJA	AA	4,13%
3	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,61%
4	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,44%
5	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,41%
6	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,33%
7	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,90%
8	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,89%
9	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,72%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,72%
11	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,70%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,69%
13	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,61%
14	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,57%
15	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,56%
16	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,42%
17	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	G4SLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,40%
18	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,40%
19	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,24%
20	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,11%
21	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,07%
22	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	BREPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,07%
23	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	2,06%
24	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,05%
25	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,02%
26	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,95%
27	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB	1,93%
28	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,80%
29	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	1,73%
30	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,72%
31	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,61%
32	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,58%
33	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,39%
34	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,35%
35	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,18%
36	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,09%
37	XS0991099630	IBM CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,03%
38	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	1,01%
39	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB	0,96%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,83%
41	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,82%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,70%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,55%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,46%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%

## 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 združitvev.
- 2) **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.
- 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 ene iz med največjih upravljalcev letališč na svetu.
- 4) **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.
- 5) **AXA SA** je francosko zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.

# NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.578.899	31.528.402

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,43%
v zadnjih 36 mesecih	+13,39%
v zadnjih 60 mesecih	+11,78%

## 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

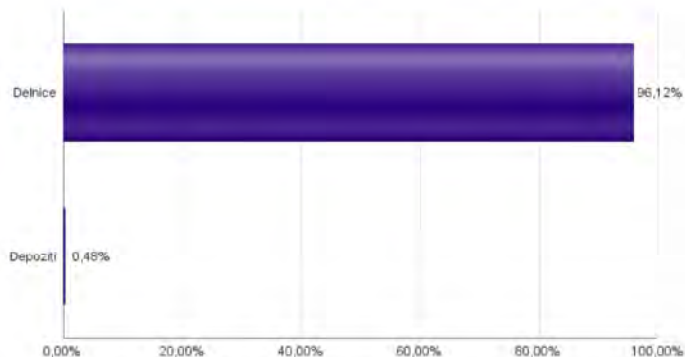
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

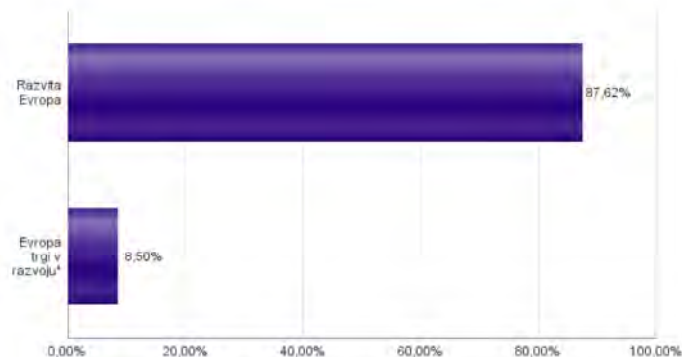
Višja pričakovana  
donosnost

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

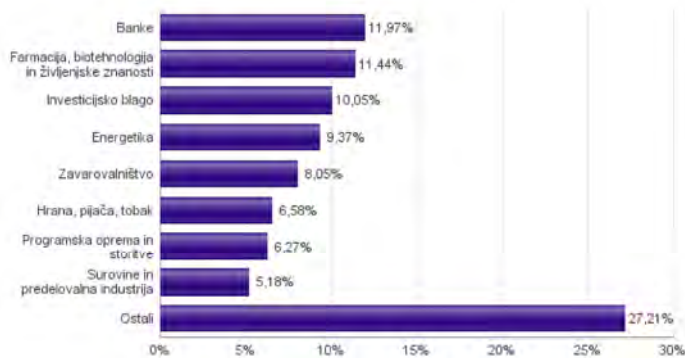


## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

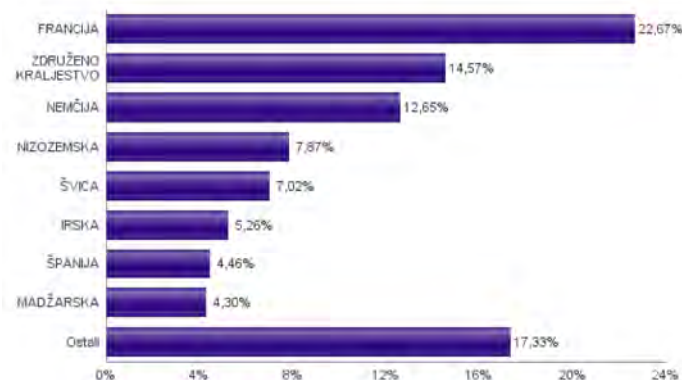


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ES011390037	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,53%
2	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,39%
3	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,37%
5	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,31%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	2,28%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,28%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	2,17%
9	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,13%
10	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
11	FR0000121014	LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,12%
12	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,09%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,09%
14	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,09%
15	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,98%
16	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,96%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,94%
18	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,93%
19	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,91%
20	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
21	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,88%
22	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,83%
23	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,82%
24	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
25	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
26	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,77%
27	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,73%
28	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,73%
29	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,71%
30	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,71%
31	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,69%
32	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,68%
33	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,68%
34	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,62%
35	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,60%
36	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,57%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,51%
38	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVIČA	1,50%
39	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
40	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,37%
41	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,35%
42	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,34%
43	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,33%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
45	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,25%
46	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,25%
47	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,25%
48	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,21%
49	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,17%
50	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
51	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVIČA	1,07%
53	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
54	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,05%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,02%
56	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,88%
57	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
		Depoziti			0,48%



## NLB Skladi – Slovenija mešani

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 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. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 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. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 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 imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.

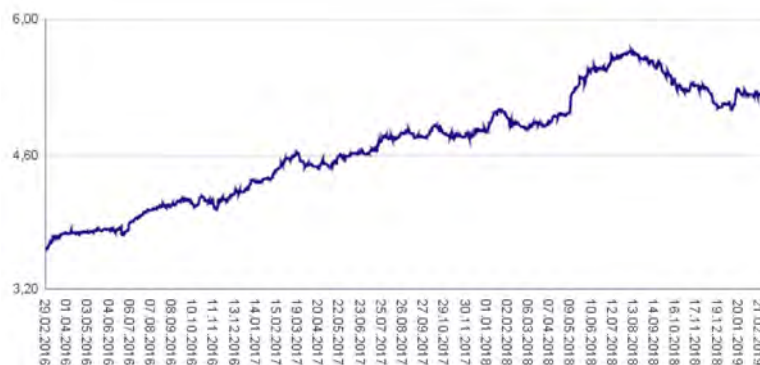
# NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

Osnovni podatki	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,25	5,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.208.241	24.544.864

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,33%
v zadnjih 36 mesecih	+43,13%
v zadnjih 60 mesecih	+81,79%

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

## Tveganje in donos naložbe

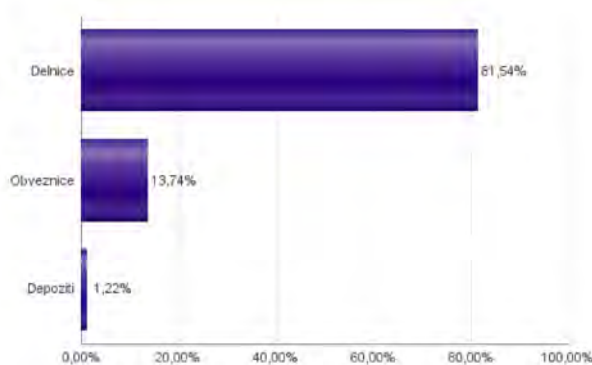


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

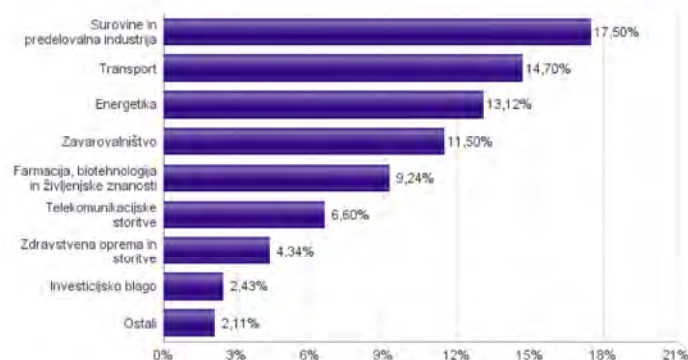
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,48%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,24%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,18%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	8,94%
5	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,69%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,65%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,58%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,34%
9	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	4,14%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,79%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,64%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,77%
13	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,43%
14	SI0031110461	KMECKA DRUŽBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,16%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,02%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,00%
17	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	1,91%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,38%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,20%
		Depoziti			1,22%

## Naložbe podsklada v obveznice 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,65%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,92%
3	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,88%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,29%

## NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v več kot 70 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah in je najbolj razpršen delniški podsklad v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem pa v bistveno manjši meri.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah, družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 3) **Koninklijke Ahold Delhaize N.V.** je nizozemsko podjetje, ki se ukvarja predvsem z maloprodajo, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Geografsko so prisotni v osrednji in jugovzhodni Evropi ter na Portugalskem in v ZDA. Na vsakem trgu so prisotni z različnimi znamkami. Vsak teden v njihove trgovine zaide preko 50 milijonov kupcev.
- 4) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 5) **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.

# NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,52	7,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	66.798.433	67.716.138

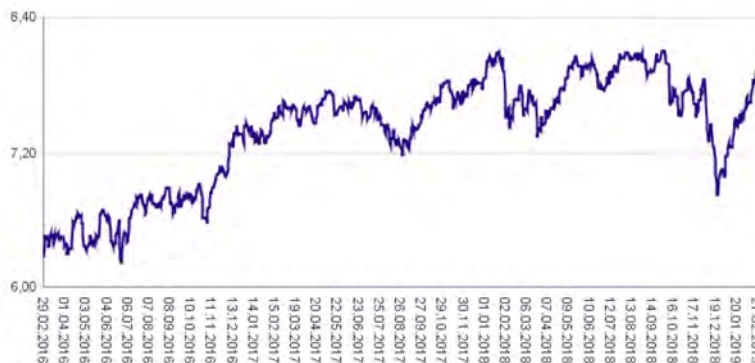
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,24%
v zadnjih 36 mesecih	+24,50%
v zadnjih 60 mesecih	+39,37%

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

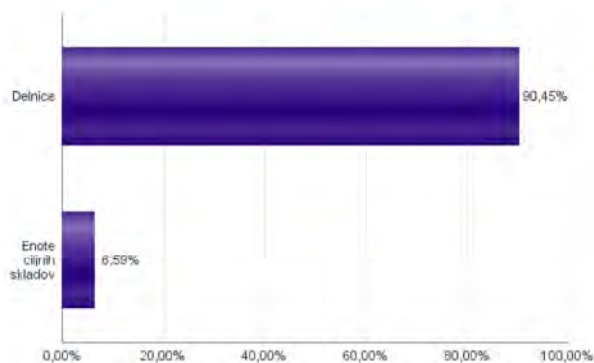
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

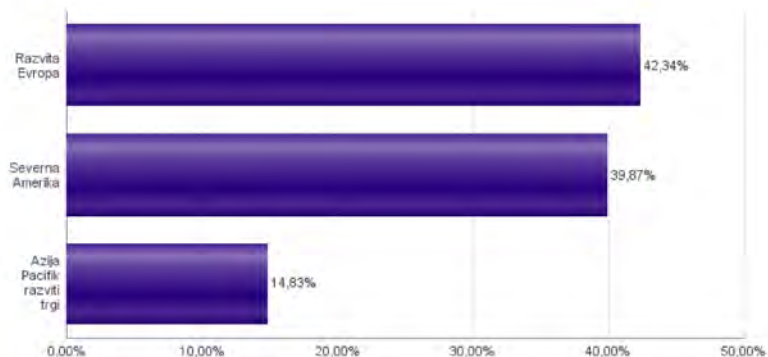
Višja pričakovana  
donosnost

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

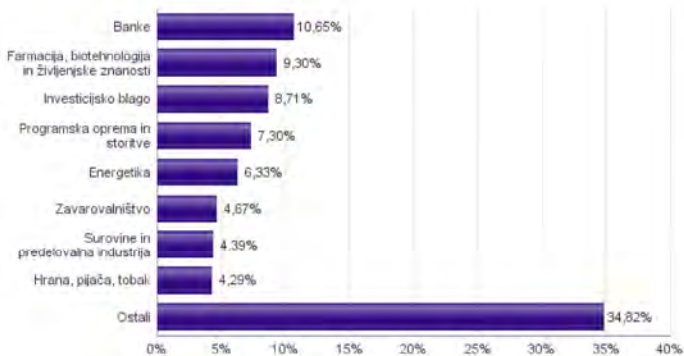
## Sestava sredstev po tipih naložb



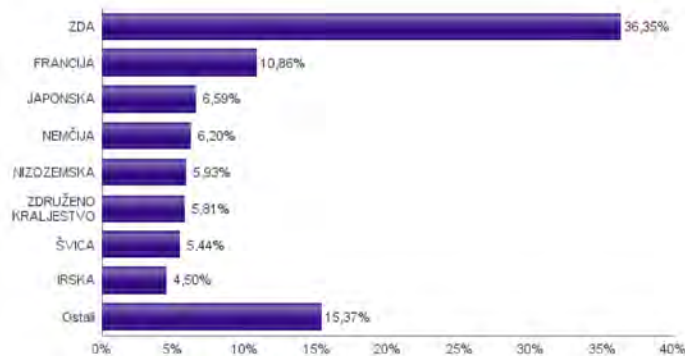
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelj



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,59%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,51%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,49%
4	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,34%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,33%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,28%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,17%
8	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,11%
9	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,08%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,07%
11	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,99%
12	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,99%
13	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,71%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,68%
15	SG101001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,67%
16	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,67%
17	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
18	DE00084Y0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,56%
19	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,50%
20	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,49%
21	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,48%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,44%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,41%
24	DE0008ASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,39%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,37%
26	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,37%
27	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,34%
28	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
29	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,30%
30	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,29%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,28%
32	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,25%
33	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,24%
34	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,20%
35	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,20%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,19%
37	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,18%
38	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,16%
39	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,16%
40	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,13%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,13%
43	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,09%
44	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,07%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,06%
46	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,00%
48	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
49	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,97%
50	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,94%
51	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,93%
52	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
53	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
54	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,86%
55	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,85%
56	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
57	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,85%
58	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,83%
59	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,82%
60	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,75%
61	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
62	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,72%
63	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,72%
64	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
65	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,70%
66	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,69%
67	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,69%
68	US0378310005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,67%
69	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,62%
70	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,62%
71	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
72	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,58%
73	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,44%

## 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) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.
- 4) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.
- 5) **Cisco System Inc** razvija in oblikuje omrežja, ki temeljijo na internetnem protokolu (IP) ter ostale produkte povezane s komunikacijo in informacijsko tehnologijo. Družba ima sedež v ZDA.

# NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,28	10,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.634.702	53.770.187

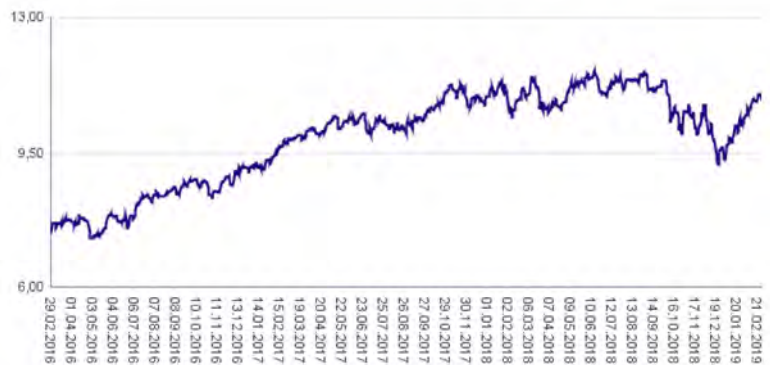
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-2,19%
v zadnjih 36 mesecih	+45,86%
v zadnjih 60 mesecih	+80,79%

## 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

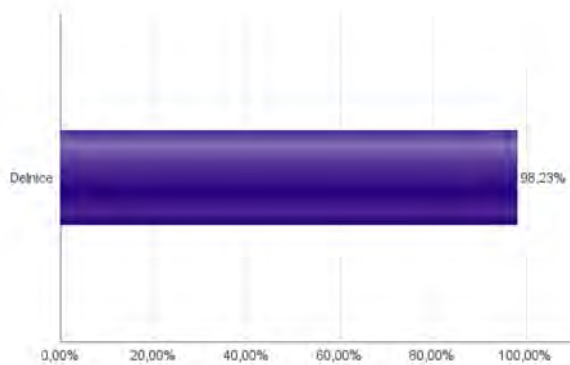
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

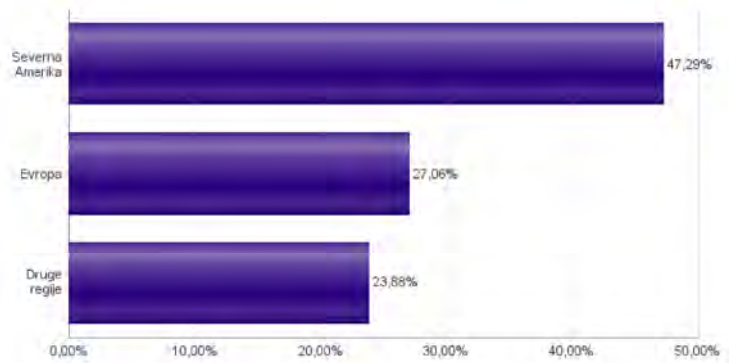
Višja pričakovana  
donosnost

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.

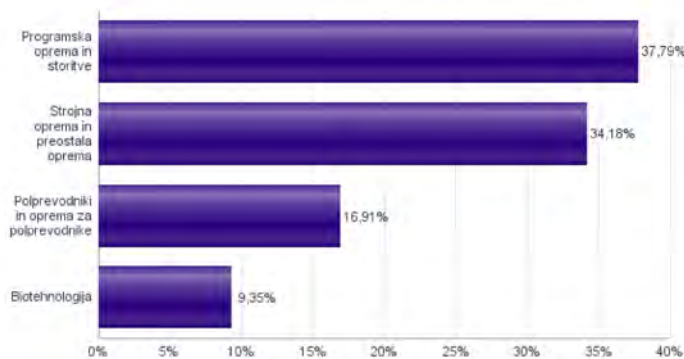
## Sestava sredstev po tipih naložb



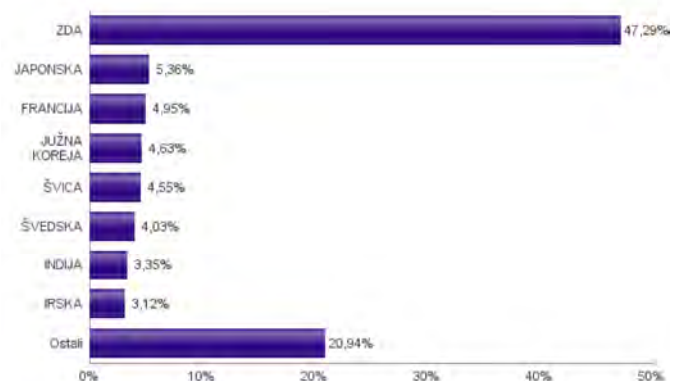
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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





Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,19%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,18%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,12%
4	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,99%
5	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,87%
6	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,80%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,79%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,76%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,67%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,60%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,55%
12	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,53%
13	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,48%
14	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,47%
15	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,43%
16	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
17	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,39%
18	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,27%
19	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,23%
20	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,20%
21	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,20%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,19%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,15%
24	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,13%
25	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,04%
26	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,04%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,03%
28	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,03%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
30	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,96%
31	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,87%
32	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,84%
33	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,83%
34	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,80%
35	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,79%
36	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
37	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,70%
38	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,70%
39	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,64%
40	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,63%
41	GB00B209BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,58%
42	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,55%
43	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,41%
44	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,25%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,19%

## 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) **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.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 5) **Lukoil** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.

Kazalo →

# NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,99	5,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.043.986	17.255.259

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,71%
v zadnjih 36 mesecih	+17,97%
v zadnjih 60 mesecih	+22,35%

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

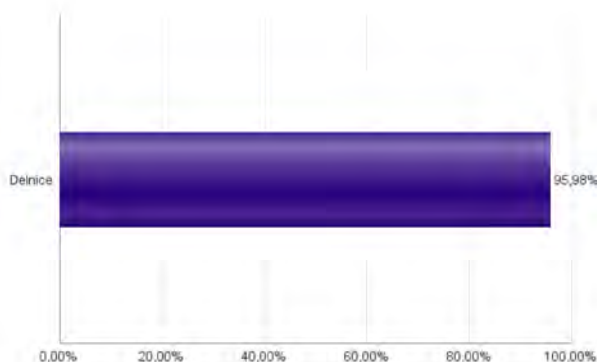
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

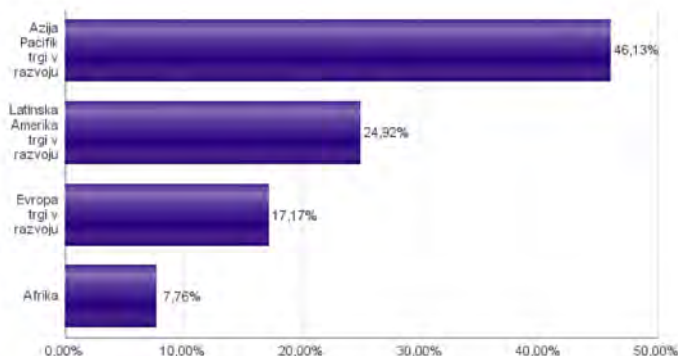
Višja pričakovana  
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajatelj s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi in upoštevanje preteklih 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.

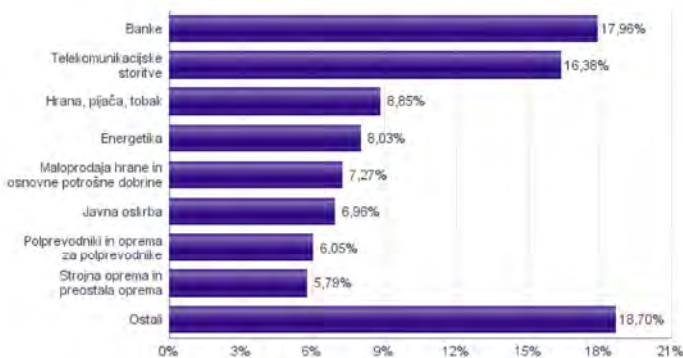
## Sestava sredstev po tipih naložb



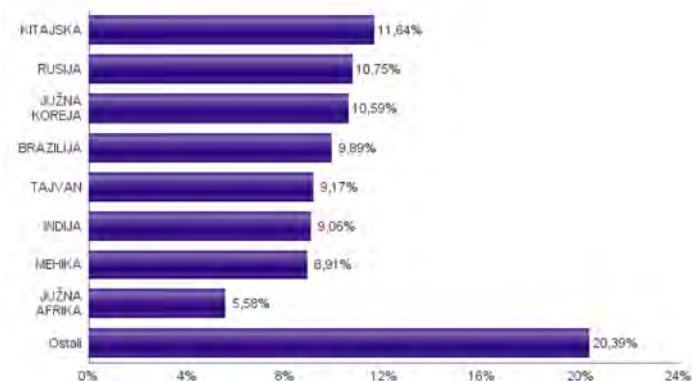
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,10%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,67%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,58%
4	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,57%
5	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,53%
6	US2044096012	CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,51%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,44%
8	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,36%
9	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,33%
10	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	2,21%
11	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,20%
12	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,19%
13	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,17%
14	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,16%
15	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,11%
16	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,11%
17	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,10%
18	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,09%
19	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,04%
20	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	2,04%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,03%
22	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,00%
23	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,00%
24	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,96%
25	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,94%
26	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,89%
27	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,88%
28	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,79%
29	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,76%
30	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,76%
31	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,72%
32	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,71%
33	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,71%
34	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,70%
35	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,64%
36	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,63%
37	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	1,62%
38	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,61%
39	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,59%
40	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,58%
41	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,58%
42	US4004911065	GRUPO SIMEC SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,56%
43	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	1,54%
44	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,51%
45	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,38%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,37%
47	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,36%
48	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,27%
49	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,25%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,13%
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) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot tudi z obnovljivimi viri energije.
- 2) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi, poleg tega pa je tudi ponudnik električne energije. Posluje v Sloveniji, na Hrvaškem, v BiH, Črni gori, Srbiji in na Kosovu.
- 3) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 4) **NIS ad Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. Nis ad je eno večjih energetskih podjetij na področju jugovzhodne Evrope.
- 5) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta. Poleg tega ponuja svetovanje in proizvodnjo sanitetnega materiala. Prodajni asortima družbe vsebuje zdravila za prebavo, gripo in mišična obolenja.

# NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,53	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.043.999	8.838.037

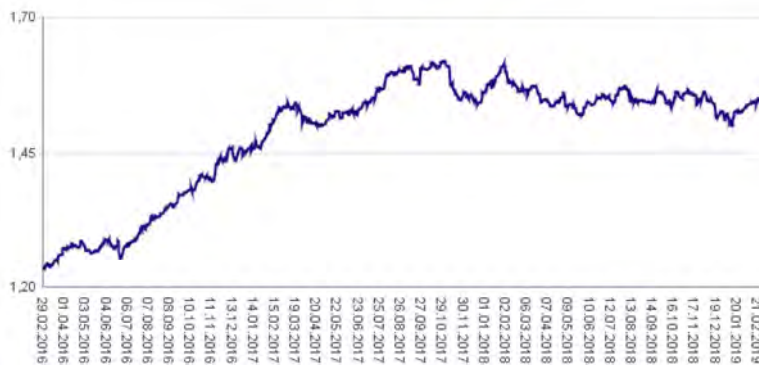
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,38%
v zadnjih 36 mesecih	+25,19%
v zadnjih 60 mesecih	+26,31%

## 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

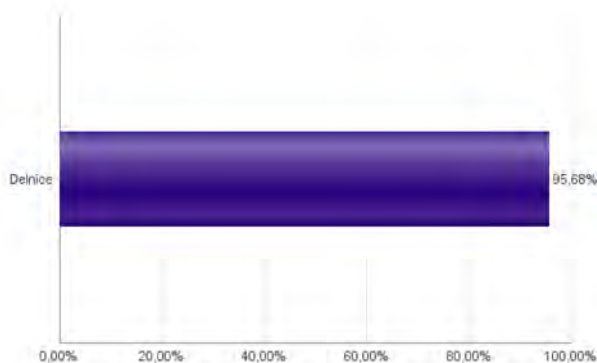
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

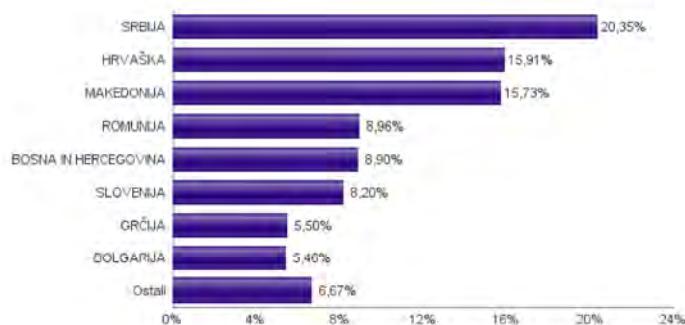
Višja pričakovana  
donosnost

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.

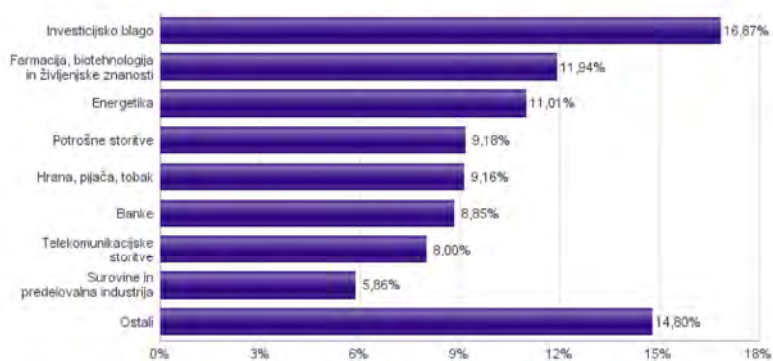
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,12%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	3,03%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	3,02%
4	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,00%
5	ROBIOFACNQR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,76%
6	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	MAKEDONIJA	2,62%
7	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,44%
8	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,42%
9	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,41%
10	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,41%
11	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,37%
12	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	MAKEDONIJA	2,36%
13	ROSNPPACNQR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,33%
14	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,29%
15	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,29%
16	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,18%
17	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,15%
18	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,14%
19	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	MAKEDONIJA	2,12%
20	RSFITOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,06%
21	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,04%
22	MKMBBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	2,02%
23	BA100TLKMR2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,89%
24	MEPLAPRA0PG3	13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA	Hrana, pijača, tobak	CRNA GORA	1,87%
25	BABHSTR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,85%
26	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,84%
27	HRADRSAPA0009	ADRS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,83%
28	HRHTOORA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,80%
29	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,79%
30	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,76%
31	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,75%
32	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,72%
33	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
34	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MAKEDONIJA	1,68%
35	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,64%
36	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,63%
37	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,63%
38	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,55%
39	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,48%
40	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,43%
41	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,40%
42	HRERNTTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,27%
43	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,24%
44	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,23%
45	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,22%
46	HRARNTTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,15%
47	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	MAKEDONIJA	1,02%
48	MKMTSK101019	MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE	Telekomunikacijske storitve	MAKEDONIJA	0,82%
49	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,75%
50	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	MAKEDONIJA	0,66%
51	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,49%
52	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
53	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) **Lam Research Corp.** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.
- 2) **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 boleznih, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 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 oblakih.
- 5) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.



# NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.02.2019

## Osnovni podatki

	31.01.2019	28.02.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,73	8,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.888.263	7.085.628

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,59%
v zadnjih 36 mesecih	+36,17%
v zadnjih 60 mesecih	+58,94%

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

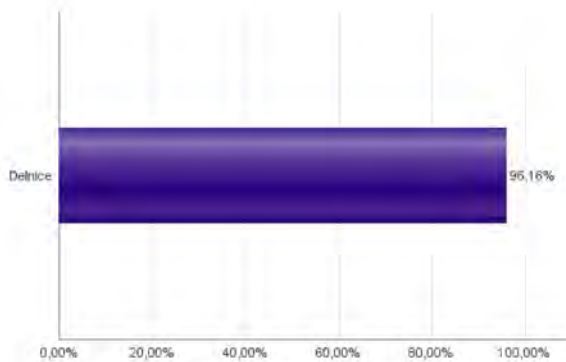
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

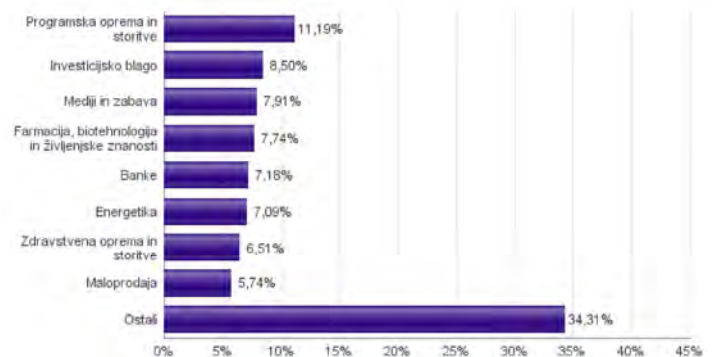
Višja pričakovana  
donosnost

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.02.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,70%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,65%
3	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,42%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,32%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,16%
6	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,11%
7	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	3,05%
8	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,99%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,86%
10	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,79%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,75%
12	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,70%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,69%
14	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,57%
15	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,57%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,56%
17	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,48%
19	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,35%
20	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,31%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,30%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,18%
23	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	2,11%
24	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
25	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,95%
26	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,95%
27	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,93%
28	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,88%
29	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,86%
30	US4945661017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,85%
31	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,76%
32	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,63%
33	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,57%
34	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,55%
35	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,36%
36	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,34%
37	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,34%
38	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,23%
39	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,22%
40	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,14%
41	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,12%
42	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,07%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,87%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,73%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,65%