



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Maj 2019

31. 05. 2019



Kazalo

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po izjemnem štartu borz v letošnjem letu je bilo le vprašanje časa, kdaj bo prišlo do streznitve oziroma umiritve visoke rasti delniških tečajev. Na popravek ni bilo potrebno čakati ravno dolgo, saj je maj postregel z znatnim padcem tečajev na večini pomembnejših svetovnih borz. Indeks MSCI ACWI, ki meri gibanje globalnega borznega trga, je izgubil kar 5,77 % vrednosti. Med regijami ni bilo znatnih razlik, evropske delnice (STOXX Europe 600) so izgubile 5,70 % vrednosti, medtem ko so se tečaji ameriških delnic (S&P 500) znižali za 6,12 %. Razlog za majski pesimizem na borzah je kombinacija večih dejavnikov, pri čemer prednjači vnovično trgovinsko zaostrovanje med ZDA in Kitajsko. Ob nadaljnjem ohlajanju globalnega gospodarstva pa je tudi Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za 0,2 odstotni točki znižala napoved svetovne gospodarske rasti za letos na 3,4 %.

Donosnost naših globalno najbolj razpršenih podskladov je bila v maju skladno z gibanjem na svetovnih borzah negativna. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (-5,84 %) je imel podobno negativno donosnost kot že omenjeni svetovni delniški indeks MSCI ACWI. Upad vrednosti enote premoženja so zabeležili tudi podskladi **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-6,49 %), **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (-5,53 %) in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-5,88 %), ki svoja sredstva nalaga v manjša in srednje velika podjetja na razvitih trgih. Enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, katerega premoženje je razdeljeno približno polovično v delnice in polovično v obveznice, je izgubila 3,47 % vrednosti.

Tudi vlagateljem v obvezniške naložbe se je maja premoženje zmanjšalo. Ob geopolitičnih napetostih so pribitki podjetniških obveznic zaradi bojzani o slabši prihodnji kreditni sposobnosti porasli, pri čemer izstopa rast pribitkov pri obveznicah z nižjo bonitetno oceno. Posledično je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** zabeležil negativno donosnost (-1,09 %). Tudi vrednost enote premoženja našega najvarnejšega podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je maja rahlo upadla (-0,24 %), saj upad srednje- in dolgoročnih obrestnih mer ni nadomestil zgoraj omenjene rasti pribitkov.

Pri pregledu dogajanja na stari celini ne moremo mimo dogajanja v evropski avtomobilski panogi. Ta zelo pomembna skupina dejavnosti je že nekaj časa v nemilosti vlagateljev, saj ji grozijo višje carine za izvoz avtomobilov v ZDA. Zgolj v maju je vrednost evropskega indeksa avtomobilske industrije upadla za 14,2 %. Anketni indeks PMI za evropsko avtomobilsko industrijo je z aprilsko vrednostjo 43,2 upadel celo na 72-mesečno dno. Velja omeniti tudi odstop angleške predsednice vlade, Therese May, ki pa sicer ni imel znatnega vpliva na kapitalske trge. Vseeno vse v Evropi le ni tako pesimistično. Evrske države so namreč v prvem četrtletju letos zabeležile 1,2 % rast BDP-ja. Ravno tako vzpodbuden je podatek o rasti bančnih posojil podjetjem in gospodinjstvom, ki so se v aprilu glede na leto poprej povišala za 3,9 % oziroma 3,4 %. Po zaslugi vsega naštetega je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** upadla za 6,23 %.

Tempo na borzah je v preteklem mesecu dirigiral Trump, ki je malce nepričakovano znova zaostрил svoje zahteve glede trgovinskih sporazumov. V zaključku maja je nepričakovano odprl novo fronto in napovedal 5 % carine na uvoz mehiških proizvodov. Če Mehika ne zaustavi nezakonitega preseljevanja v ZDA, se bodo carine vsak mesec zvišale še za dodatnih 5 odstotnih točk. Tudi na relaciji med Pekingom in Washingtonom smo bili tekom meseca priča zaostrovanju odnosov. Ob krepitvi geopolitičnih tveganj tudi dobre objave poslovnih rezultatov ameriških podjetij iz indeksa S&P 500 (kar 76 % podjetij je pozitivno presenetilo z objavo dobička na delnico) niso zmogle nadomestiti prodajnega pritiska na borzah. Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je tako izgubil 6,53 %. Zahtevana donosnost 10-letne ameriške državne obveznice se je maja znižala za 38 b.t. na 2,12 %, saj analitiki pričakujejo vsaj eno znižanje ključne obrestne mere v letošnjem letu, več kot četrtina vlagateljev pa pričakuje celo tri znižanja.

Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je upadla za 6,14 %. Sredi meseca je Trump kitajskega proizvajalca telefonov Huawei uvrstil na črni seznam, saj ga obtožuje vohunjenja s pomočjo svojih proizvodov. V odgovor temu ukrepu je kitajska oblast takoj



napovedala, da je pripravljena omejiti izvoz redkih surovin v ZDA, če bo to potrebno. S temi ukrepi bi lahko ciljno prizadeli ameriško gospodarstvo. Še eno kitajsko tehnološko podjetje, ki se je znašlo v nemilosti vlagateljev, je Baidu (gre za internetni brskalnik, imenovan tudi kitajski Google). V letu dni je delnica izgubila dobro polovico svoje vrednosti. Podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** je izgubil »zgolj« 3,92 % vrednosti, saj podsklad poleg skoraj polovičnega deleža azijskih naložb vsebuje tudi brazilske in ruske delnice, ki so v maju malenkost pridobile na vrednosti.

Edini podsklad s pozitivno donosnostjo v preteklem mesecu je bil podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,13 %). K pozitivni donosnosti so maja s 7,37 % donosnostjo med drugim prispevale grške delnice, saj so vlagatelji pozdravili zmago Nove demokracije in močan poraz Sirize na evropskih parlamentarnih volitvah. Ob rasti tečajev grških delnic je bila donosnost podskladov **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (-2,10 %) in **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-0,66 %) resda negativna, vendar precej boljše od globalno razpršenih delniških podskladov. Relativno dobro se je po donosnosti izkazal tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (-0,98 %), pri čemer gre optimizem iskati v relativno ugodnem vrednotenju družb v kombinaciji s solidnim gospodarskim stanjem v Sloveniji. BDP prvega četrletja letos je za 3,2 % višji kot v istem četrletju leto poprej, v kolikor izvezamo vplive sezone in koledarja, pa celo za 3,7 %.

Tudi na surovinskih trgih je bilo pretekli mesec pestro dogajanje. Cena za sodček severnomorske nafte (Brent) je upadla za 12 %, medtem ko sta cink in baker izgubila skoraj desetino svoje vrednosti. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** se je posledično znižala za 6,34 %. Tudi preostali panožni podskladi so mesec maj zaključili pod izhodiščem, pri čemer je še največ izgubil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-7,47 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** je bil pod prodajnim pritiskom (-6,91 %), saj je upad dolgoročnih obrestnih mer negativen za prihodnjo dobičkonosnost bank in zavarovalnic. Po drugi strani pa znižanje dolgoročnih obrestnih mer koristi delnicam nepremičninskih družb, kar je ključen razlog za zgolj 0,69 % upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**. Kot običajno v turbulentnih časih je tudi tokrat podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-2,16 %), ki premoženje vlagateljev nalaga pretežno v delnice družb iz necikličnih panog, zabeležil manj negativno donosnost kot globalne borze.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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.
- 2) **HDFC Bank Ltd** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.

NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,12	14,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.271.033	11.515.744

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-4,98%
v zadnjih 36 mesecih	+15,57%
v zadnjih 60 mesecih	+21,82%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

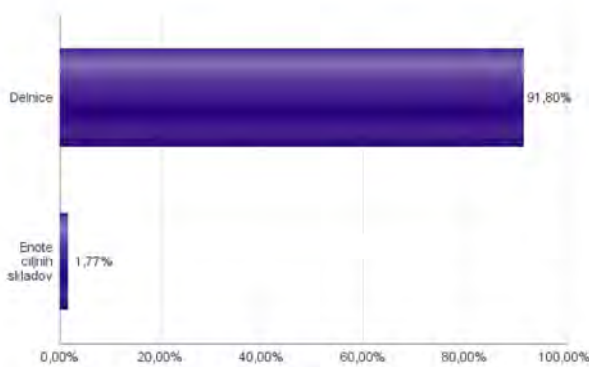
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

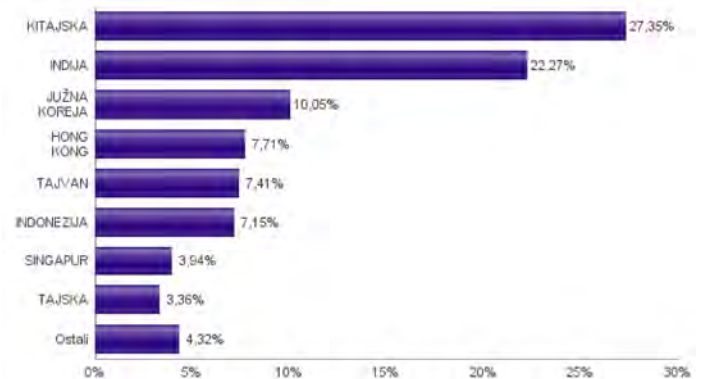
Višja pričakovana
donosnost

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

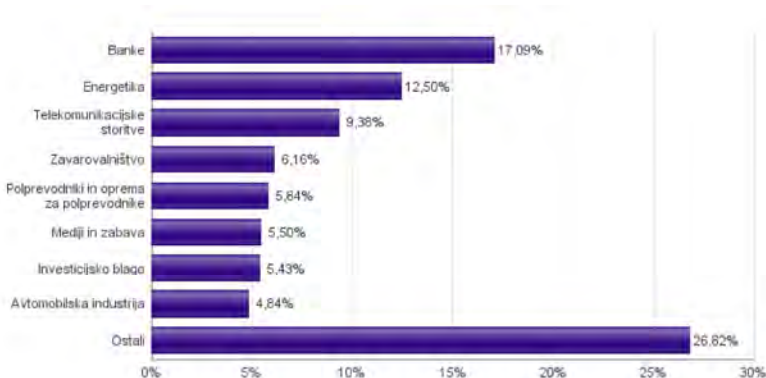
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,75%
2	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	3,63%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,40%
4	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,16%
5	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,84%
6	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,76%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,67%
8	HK000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,63%
9	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,62%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,54%
11	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,54%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,29%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,27%
14	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,27%
15	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,16%
16	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	2,05%
17	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,00%
18	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,97%
19	CNE1000001Z5	BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,97%
20	ID1000122807	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	Avtomobilaska industrija	INDONEZIJA	1,91%
21	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,89%
22	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,83%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,81%
24	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,80%
25	TH0646010200	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,79%
26	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF	Hrana, pijača, tobak	VIETNAM	1,77%
27	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,74%
28	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,67%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,63%
30	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,62%
31	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,59%
32	TH0765010208	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,57%
33	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilaska industrija	INDIJA	1,56%
34	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,54%
35	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,52%
36	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,51%
37	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Nepremičninsko področje	KITAJSKA	1,46%
38	CNE100003688	CHINA TOWER CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,40%
39	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilaska industrija	JUŽNA KOREJA	1,37%
40	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,36%
41	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,24%
42	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,19%
43	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,14%
44	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,11%
45	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,06%
46	HK0267001375	CITIC LTD	Investicijsko blago	HONG KONG	1,06%
47	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,01%
48	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,98%
49	MYL534700009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	0,94%

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) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja s trgovanjem in rafiniranjem nafte ter ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina ter proizvodnjo maziv. Družba s sedežem v Atenah posluje od leta 1970, njena rafinerija v korintski provinci pa spada med tri največje rafinerije v Evropi.
- 3) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 4) **Korian SA** je francoska družba, ki upravlja z več kot 700 objekti, kot so domovi za ostarele, rehabilitacijski centri in oskrbovana stanovanja. Ponuja pa tudi pomoč starejšim na domu. Družba deluje v Belgiji, Franciji, Italiji in Nemčiji.
- 5) **Booz Allen Hamilton Holding Inc.** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetiko 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, zdravstvo in avtomobilsko industrijo.

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,18	8,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.046.685	26.389.701

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,52%
v zadnjih 36 mesecih	+17,22%
v zadnjih 60 mesecih	+29,34%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

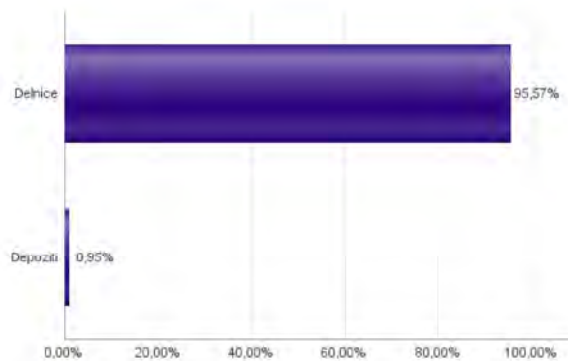
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

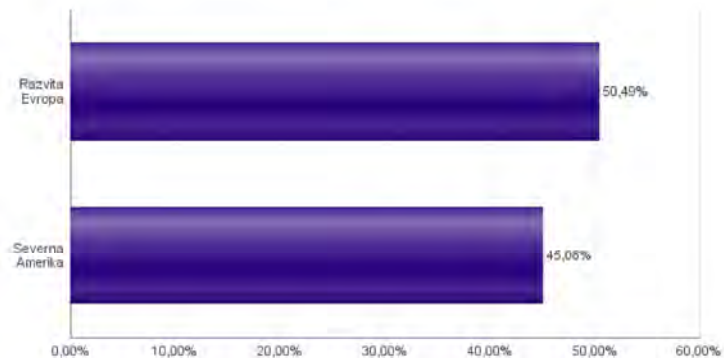
Višja pričakovana
donosnost

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

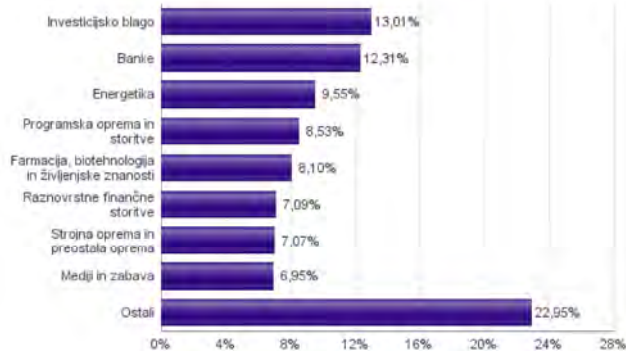
Sestava sredstev po tipih naložb



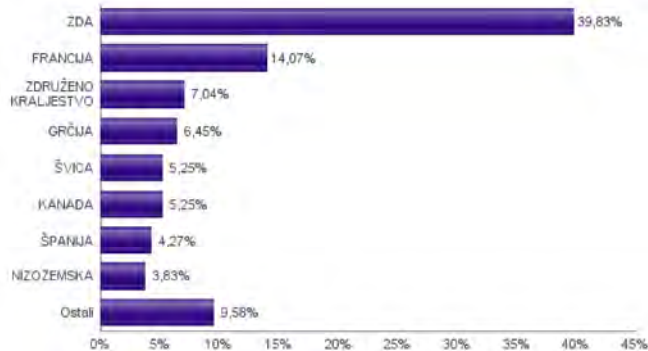
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čvs
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,27%
2	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	3,18%
3	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,85%
4	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,75%
5	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
6	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,59%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,52%
8	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,47%
9	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,46%
10	US12008R1077	BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,34%
11	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,27%
12	US8292261091	SINCLAIR BROADCAST GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	2,24%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,23%
14	GB00B19NLV48	EXPERIAN PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
15	DE0007493991	STROEER SE & CO. KGAA	Mediji in zabava	NEMCIJA	2,19%
16	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANJA	2,16%
17	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
18	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANJA	2,11%
19	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	2,10%
20	FR0000034639	ALTRAN TECHNOLOGIES SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,08%
21	CH0012100191	TECAN GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ŠVICA	2,03%
22	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,97%
23	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,96%
24	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,95%
25	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	SLOVENIJA	1,95%
26	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
27	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,92%
28	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,88%
29	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,86%
30	US0009571003	ABM INDUSTRIES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,82%
31	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ZDA	1,81%
32	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,81%
33	US55306N1046	MKS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,79%
34	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
35	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,76%
36	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,69%
37	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
38	US0352901054	ANIXTER INTERNATIONAL INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,63%
39	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
40	NL0012866412	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,56%
41	GB00BYMT0J19	LIVANOVA PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
42	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	1,47%
43	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,44%
44	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ZDA	1,43%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,41%
46	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,22%
47	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,88%
48	US68375N1037	OPKO HEALTH INC	Farmacija, biotehnologija in živiljenjske znanosti	ZDA	0,88%
		Depoziti			0,95%

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) **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.
- 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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 5) **Intuit Inc.** je kalifornijsko podjetje, ki razvija, trži in prodaja računalniško programsko opremo. Produkti podjetja so prilagojeni predvsem za manjša podjetja, računovodske servise in fizične osebe. S pomočjo poslovnih rešitev si stranke lahko pomagajo pri računovodskih zadevah in davčni optimizaciji.

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,39	5,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.212.913	4.088.173

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,01%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

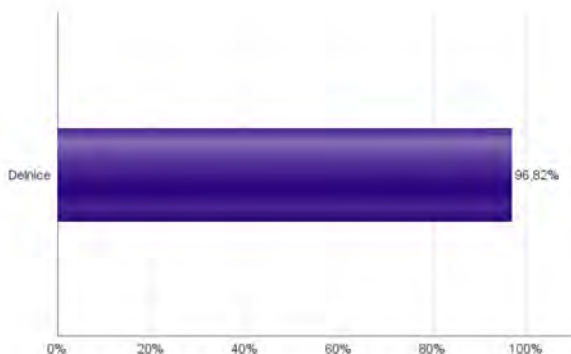


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

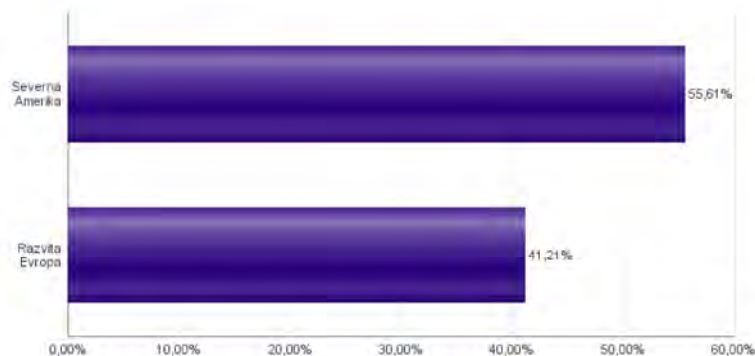
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

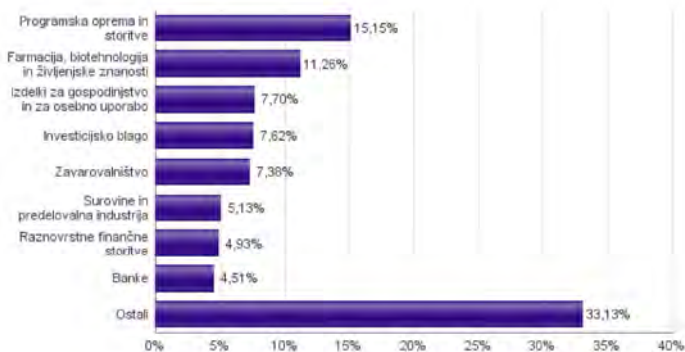
Sestava sredstev po tipih naložb



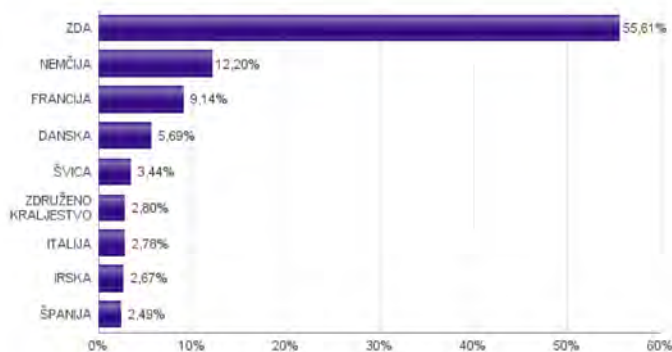
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	3,60%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,50%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVIČA	3,44%
4	DK00060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,25%
5	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,22%
6	US7946613024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,09%
7	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,79%
8	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,78%
9	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,76%
10	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,67%
11	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,64%
12	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,59%
13	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,57%
14	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,56%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,53%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,46%
17	DK00060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,44%
18	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,38%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,23%
20	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,19%
21	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,13%
22	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,10%
23	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,08%
24	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,06%
25	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,03%
26	US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	2,00%
27	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,98%
28	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,90%
29	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,82%
30	US2310211063	CUMMINS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,82%
31	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,75%
32	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,75%
33	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,73%
34	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,72%
35	US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,66%
36	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,65%
37	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
38	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,53%
39	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,49%
40	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javna oskrba	ZDA	1,35%
41	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,06%
43	US4851703029	KANSAS CITY SOUTHERN	Transport	ZDA	0,99%
44	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninsko področje	FRANCIJA	0,97%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,76%

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 opreми, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Unitedhealth Group** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi zdravstvene podatke in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **Thermo Fisher Scientific Inc** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.
- 4) **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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,71	8,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	56.252.669	55.275.861

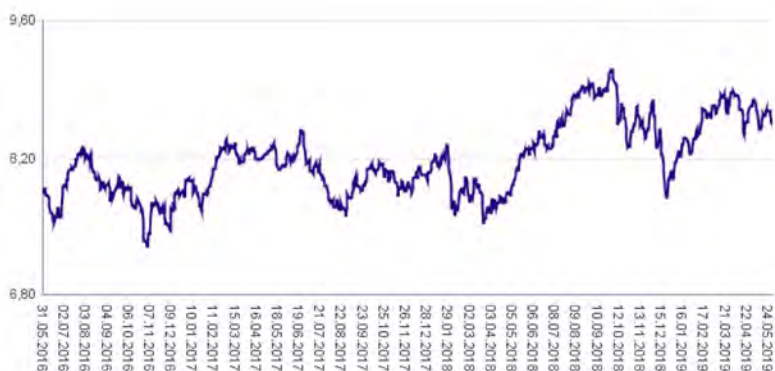
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,48%
v zadnjih 36 mesecih	+8,39%
v zadnjih 60 mesecih	+36,46%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

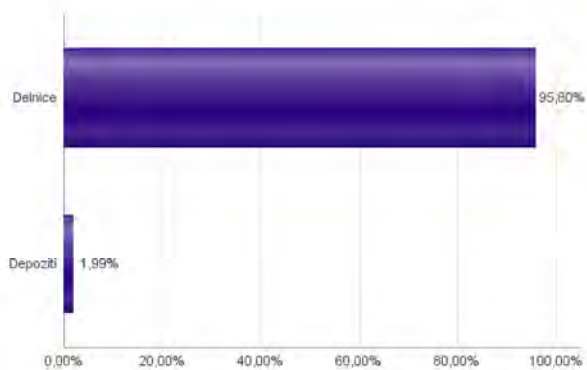
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

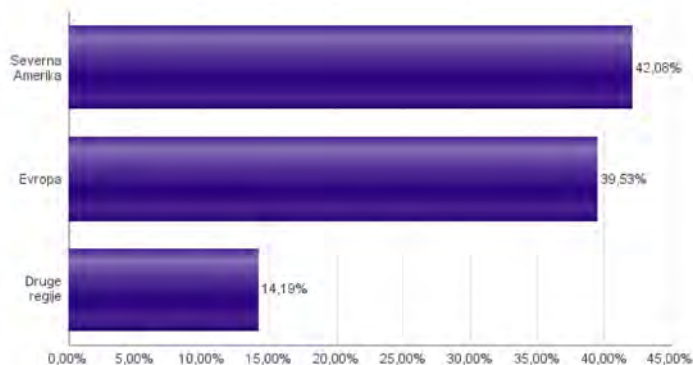
Višja pričakovana
donosnost

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

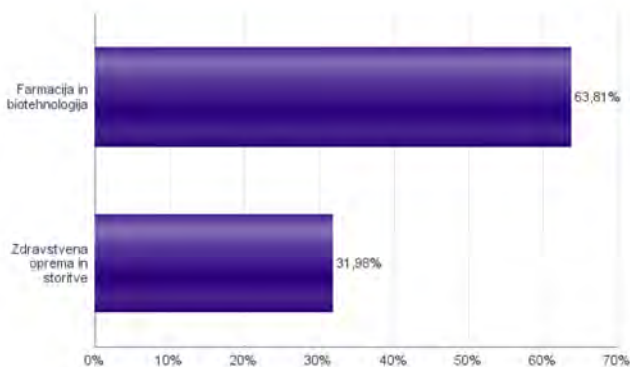
Sestava sredstev po tipih naložb



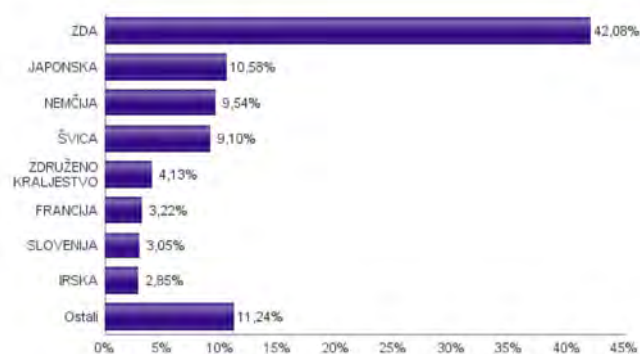
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,26%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,15%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,08%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	3,05%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,85%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,76%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,70%
8	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
9	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,50%
10	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,47%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,43%
12	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,42%
13	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,35%
14	JP3546800008	TERUMO CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,30%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,29%
16	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,29%
17	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,25%
18	US1567821046	CERNER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,16%
19	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
20	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,07%
21	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,05%
22	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
23	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,97%
24	JP3942400007	ASTELLAS PHARMA INC	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,96%
25	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,96%
26	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,94%
27	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,94%
28	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,92%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,91%
30	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,89%
31	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
32	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,87%
33	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,87%
34	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,86%
35	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
36	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
37	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,76%
38	DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
39	US1510201049	CELGENE CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,69%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,68%
41	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,61%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,59%
43	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,44%
44	FR0010259150	IPSEN SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,26%
45	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,19%
		Depoziti			1,99%

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) **American International Group Inc.** je zavarovalnica, ki ponuja različne oblike zavarovanja, predvsem življenjsko, pokojninsko, nezgodno in premoženjsko zavarovanje. Prisotna je v več kot 100 državah, glavnino poslovanja pa opravi v ZDA.
- 2) **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).
- 3) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 4) **HSBC Holdings PLC** je angleška banka, ki ponuja široko paleto finančnih storitev: upravljanje premoženja, svetovanje pri združitvah in prevzemih, zavarovanje, komercialno bančništvo in privatno bančništvo. Banka posluje predvsem v Evropi, Aziji, Severni Ameriki in na Bližjem vzhodu.
- 5) **Discover Financial Services** je ameriška finančna družba, ki ponuja različne bančne in finančne storitve, od poslovanja s kreditnimi karticami, izdaje posojil, storitve plačilnega prometa ipd.

NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,99	4,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.301.807	2.263.035

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-5,61%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

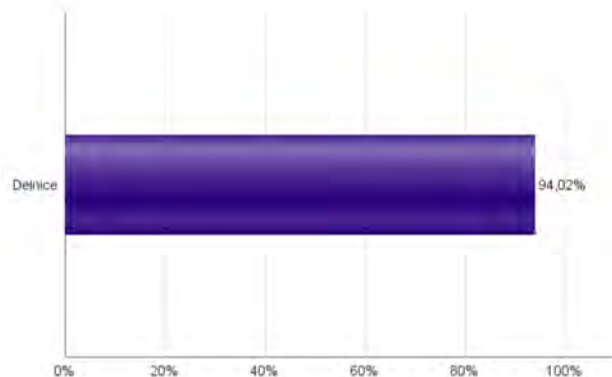
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

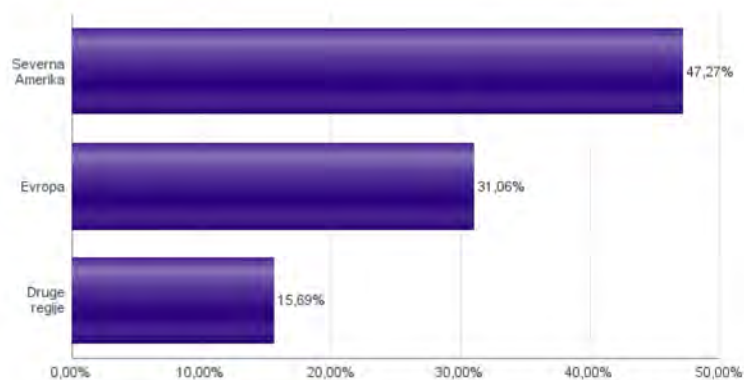
Višja pričakovana
donosnost

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

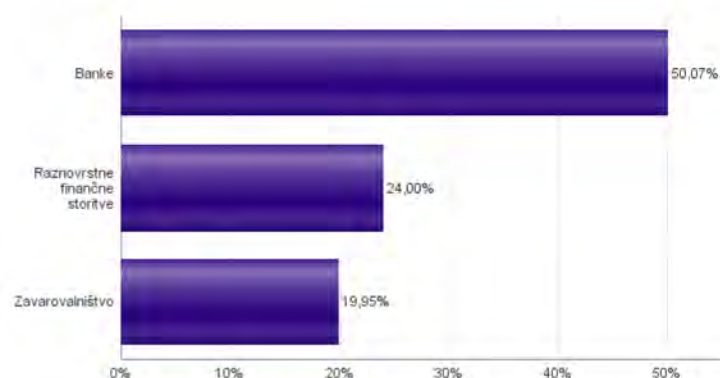
Sestava sredstev po tipih naložbe



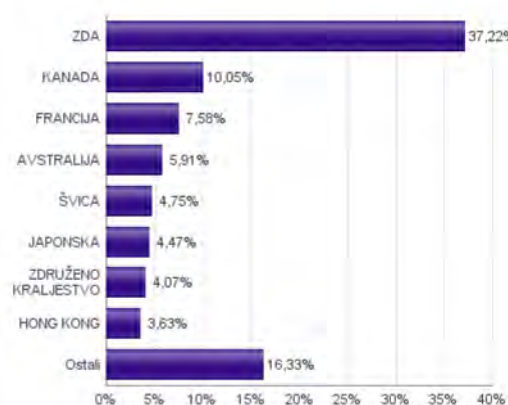
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	3,04%
2	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	3,03%
3	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,98%
4	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,73%
5	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,66%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,63%
7	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,60%
8	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,56%
9	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,50%
10	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,44%
11	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,44%
12	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,43%
13	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,39%
14	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,38%
15	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,36%
16	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,35%
17	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,29%
18	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,27%
19	AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	Banke	AVSTRILIJA	2,24%
20	CH0012138530	CREDIT SUISSE GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,24%
21	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,22%
22	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,17%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,17%
24	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,14%
25	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,11%
26	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,10%
27	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	2,00%
28	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	1,93%
29	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,93%
30	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,89%
31	US0549371070	BB&T CORP	Banke	ZDA	1,85%
32	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,83%
33	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,80%
34	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,75%
35	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,72%
36	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,68%
37	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,61%
38	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,61%
39	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,49%
40	US09247X1019	BLACKROCK INC (NY)	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,48%
41	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,39%
42	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
43	AU000000ANZ3	AUST & NZ BANKING GROUP	Banke	AVSTRALIJA	1,25%
44	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,12%
45	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	0,89%

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) **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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektne management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškimi in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovske rešitvah. Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 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) **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, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.

[Kazalo →](#)

NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,71	21,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	93.741.014	88.516.651

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,23%
v zadnjih 36 mesecih	+14,58%
v zadnjih 60 mesecih	+25,31%

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

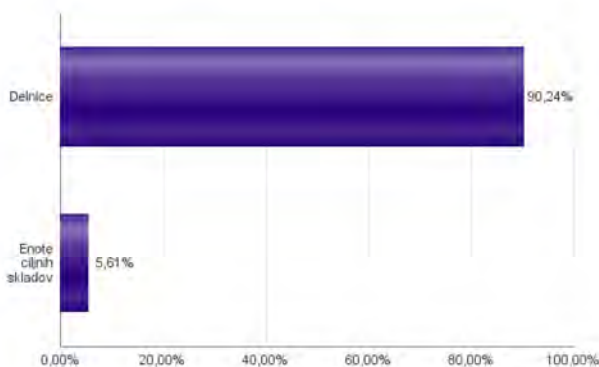


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

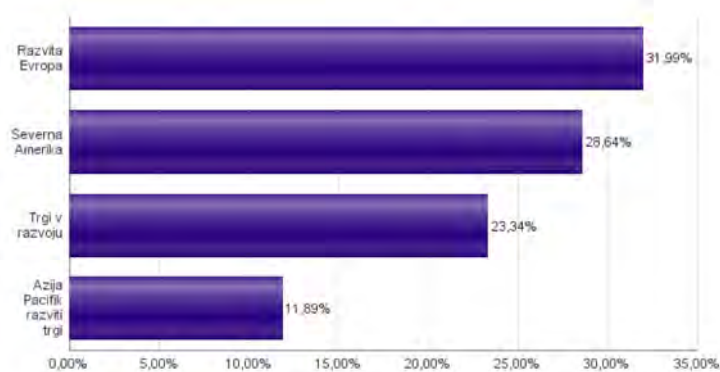
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

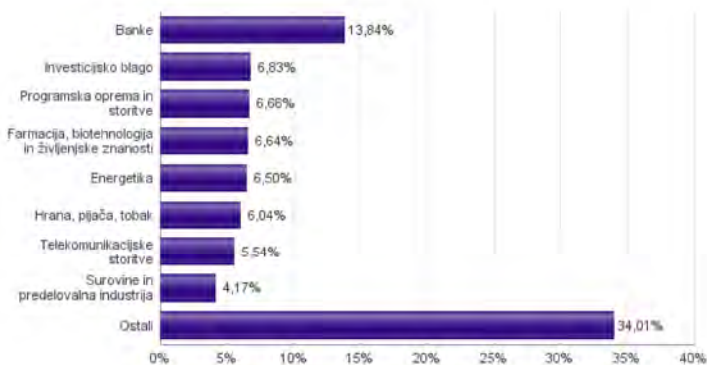
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,61%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,98%
3	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,88%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,81%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,79%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,61%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,59%
8	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,48%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,46%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,43%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
12	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,41%
13	DE000BASFI11	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,40%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,40%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,20%
16	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,15%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,13%
19	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,13%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,10%
21	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,09%
22	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,08%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
24	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,06%
25	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,05%
26	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,05%
27	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,04%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,03%
29	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,03%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,00%
31	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,00%
32	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,99%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,99%
34	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,94%
35	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANILJA	0,90%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,89%
37	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,87%
38	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,85%
39	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
40	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	0,84%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,83%
42	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,83%
43	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,82%
44	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,81%
45	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,78%
46	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,76%
47	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,75%
48	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILILJA	0,74%
49	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
50	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,73%
51	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,73%
52	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
53	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,69%
54	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,68%
55	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,67%
56	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,65%
57	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,63%
58	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,63%
59	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,62%
60	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,62%
61	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,61%
62	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
63	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,61%
64	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,61%
65	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,60%
66	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,60%
67	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,59%
68	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	0,59%
69	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
70	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILILJA	0,59%
71	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,58%
72	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,57%
73	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,56%
74	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,53%
75	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
76	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,52%
77	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,52%
78	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,50%
79	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILILJA	0,50%
80	MX41BB000000	BANCO DEL BAJO SA	Banke	MEHIKA	0,49%

Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,49%
82	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,48%
83	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,48%
84	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,47%
85	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,46%
86	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,46%
87	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	0,46%
88	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,45%
89	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,45%
90	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,45%
91	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,45%
92	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,45%
93	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,44%
94	AU0000007LS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,43%
95	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,43%
96	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,43%
97	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,42%
98	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,42%
99	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
100	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,42%
101	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,41%
102	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,41%
103	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,40%
104	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,40%
105	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,40%
106	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,40%
107	USS5953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,40%
108	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,40%
109	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,39%
110	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,39%
111	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,38%
112	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,38%
113	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,38%
114	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,37%
115	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,37%
116	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,36%
117	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,35%
118	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,34%
119	US002251073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,33%
120	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,32%
121	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,30%
122	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,28%
123	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,23%
124	TRAISSCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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 marketinškimi 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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,93	6,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	352.166.489	341.364.132

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,18%
v zadnjih 36 mesecih	+8,09%
v zadnjih 60 mesecih	+16,09%

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

Tveganje in donos naložbe

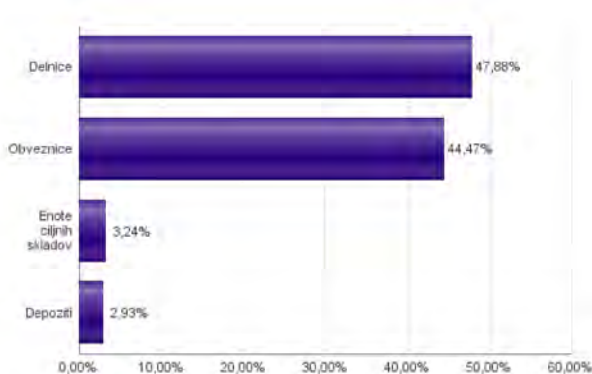


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

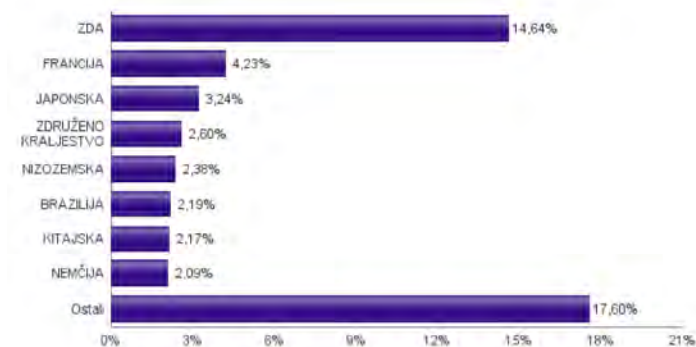
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

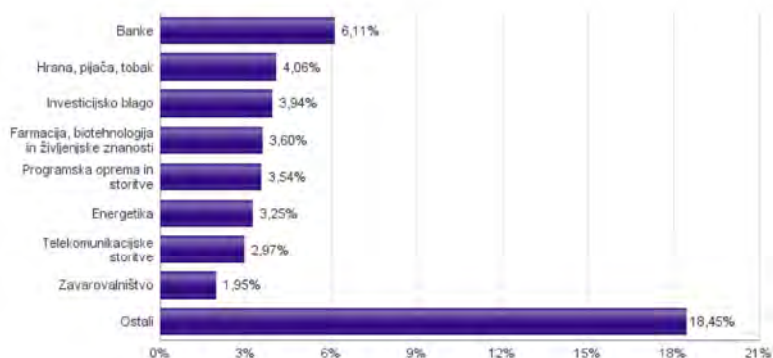
Sestava sredstev po tipih naložb



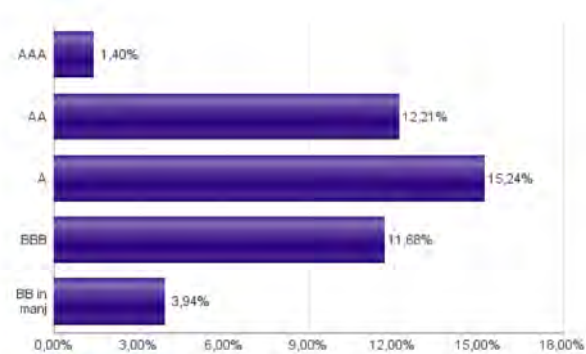
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,24%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,20%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,11%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,93%
5	IE00B1N1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,83%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,82%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVIČA	0,81%
8	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,78%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,74%
10	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	ZDA	0,72%
11	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,72%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVIČA	0,72%
13	US31428X1063	FEDEX CORP	ZDA	0,68%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
15	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,68%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,67%
17	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,66%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,64%
19	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,61%
20	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,60%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,58%
22	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,57%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,57%
24	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,57%
25	NL0000009165	HEIENKEN NV	NIZOZEMSKA	0,57%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,55%
27	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,53%
28	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,53%
29	FR0000120271	TOTAL SA	FRANCIJA	0,53%
30	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,52%
31	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,52%
32	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,51%
33	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,51%
34	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,50%
35	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	ZDA	0,50%
36	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,50%
37	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVIČA	0,50%
38	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,49%
39	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,49%
40	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,48%
41	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	KITAJSKA	0,48%
42	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,47%
43	US455621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,47%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,47%
45	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
46	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,46%
47	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,46%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,45%
49	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
50	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,45%
51	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,45%
52	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,44%
53	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,44%
54	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	JUŽNA KOREJA	0,44%
55	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,44%
56	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,43%
57	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,43%
58	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
59	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,42%
60	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
61	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
62	US20440T2015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,41%
63	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,39%
64	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,39%
65	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,38%
66	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,38%
67	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,38%
68	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,37%
69	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
70	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
71	US8765685024	TATA MOTORS LTD	INDIJA	0,37%
72	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,36%
73	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,36%
74	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,36%
75	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,36%
76	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,36%
77	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,35%
78	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,34%
79	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	ZDA	0,34%
80	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,34%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,19%
3	FR0011625433	SANOFI	FRANCIJA	2,00%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,70%
5	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANČE II B.V.	NIZOZEMSKA	1,66%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,54%
7	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
8	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,41%
9	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,41%
10	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	FRANCIJA	1,38%
11	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,24%
12	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
13	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
14	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	1,10%
15	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,04%
16	XS0690606172	NEDERLANDSE GASUNIE N.V.	NIZOZEMSKA	1,04%
17	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,04%
18	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	1,03%
19	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,02%
20	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,02%
21	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,01%
22	DE000A169G07	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,98%
23	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,97%
24	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,95%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,92%
26	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,92%
27	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,89%
28	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,88%
29	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
30	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,72%
31	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,70%
32	IT0004953417	BUONI POLIENALI DEL TES	ITALIJA	0,56%
33	XS0451457435	ENI SPA	ITALIJA	0,53%
34	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,53%
35	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,51%
36	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	NIZOZEMSKA	0,51%
37	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,50%
38	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,49%
39	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,48%
40	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,48%
41	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,47%
42	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	FRANCIJA	0,44%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
44	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,33%
45	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,31%
46	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,16%

Naložbe podsklada v delnice 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
82	DK0060252690	PANDORA A/S	DANSKA	0,33%
83	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,33%
84	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,33%
85	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,33%
86	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,33%
87	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	ZDA	0,32%
88	US9029733048	US BANCORP	ZDA	0,32%
89	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,30%
90	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	KANADA	0,30%
91	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
92	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	0,30%
93	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	0,28%
94	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,28%
95	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,28%
96	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,28%
97	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,28%
98	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,26%
99	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,25%
100	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,22%
101	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,18%
102	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,17%
103	US6840601065	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,13%
		Depoziti		2,93%

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) **Jumbo SA** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Svojo dejavnost opravljajo predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.
- 3) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 4) **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.
- 5) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja. Poleg tega se ukvarja tudi s čiščenjem ulic, odvažanjem, zbiranjem in recikliranjem odpadkov ter mestnim vrtnarjenjem.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,35	4,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.279.221	15.809.342

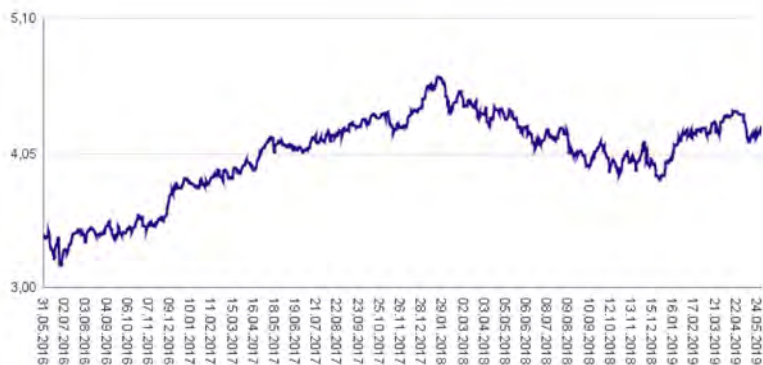
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,25%
v zadnjih 36 mesecih	+24,34%
v zadnjih 60 mesecih	+12,00%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe

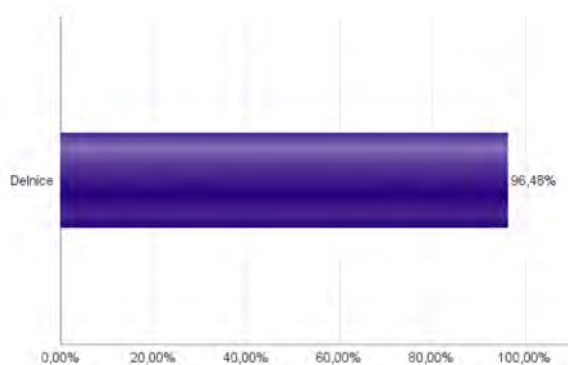


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

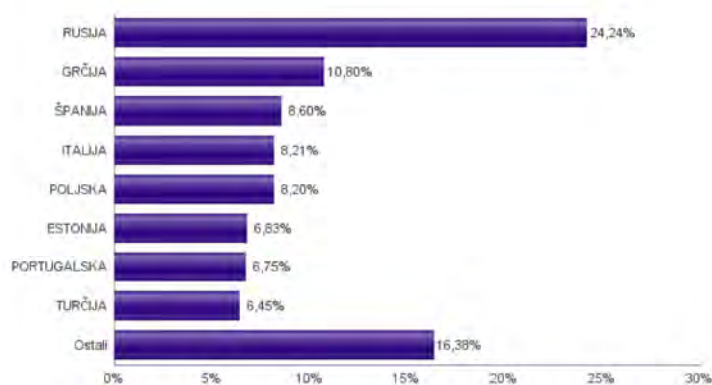
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

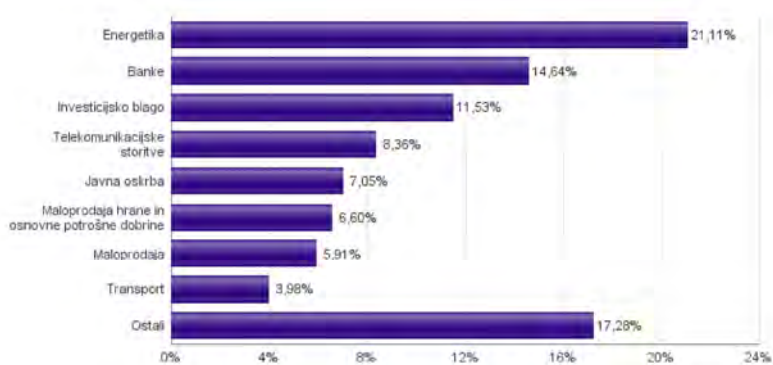
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	4,11%
2	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,39%
3	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,34%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,30%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,28%
6	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,05%
7	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,02%
8	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,02%
9	ES0113900137	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,95%
10	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,83%
11	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,77%
12	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,71%
13	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,57%
14	US5531511025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,57%
15	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,53%
16	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,48%
17	PTEDPOAM0009	EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Javna oskrba	PORTUGALSKA	2,46%
18	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	2,37%
19	PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,26%
20	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,14%
21	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,11%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,09%
23	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,04%
24	PTMEN0AE0005	MOTA-ENGLI SGPS SA	Investicijsko blago	PORTUGALSKA	2,03%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,99%
26	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,99%
27	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	Transport	ESTONIJA	1,89%
28	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,71%
29	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,59%
30	PLP2U0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,58%
31	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,56%
32	C50008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,47%
33	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,45%
34	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,45%
35	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	Zavarovalništvo	MADŽARSKA	1,40%
36	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,39%
37	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,37%
38	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	Maloprodaja	ESTONIJA	1,35%
39	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Raznovrstne finančne storitve	TURČIJA	1,34%
40	PLPGER000010	PGE SA	Javna oskrba	POLJSKA	1,23%
41	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,22%
42	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,20%
43	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,17%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,07%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,92%
46	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,70%
47	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
48	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
49	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **BHP Group Ltd** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.
- 2) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.
- 3) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 4) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO₂, ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 5) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjem nafte ter plina, proizvodjanjem elektrike in izkopavanjem premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,46	4,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.480.417	8.682.416

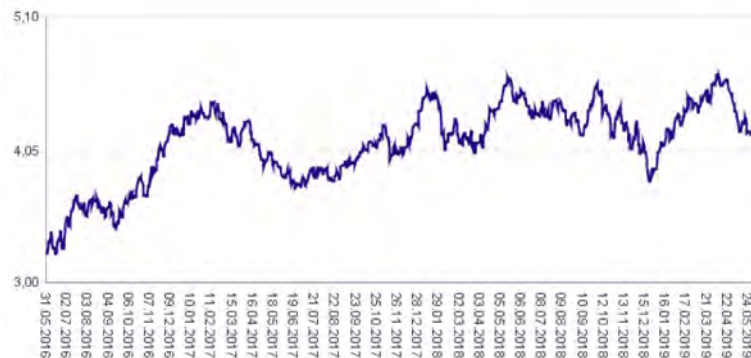
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,11%
v zadnjih 36 mesecih	+28,06%
v zadnjih 60 mesecih	+3,14%

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

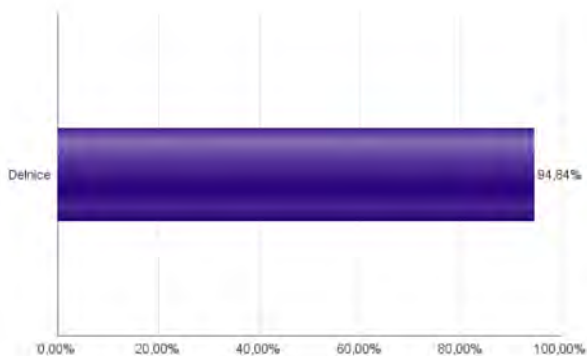


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

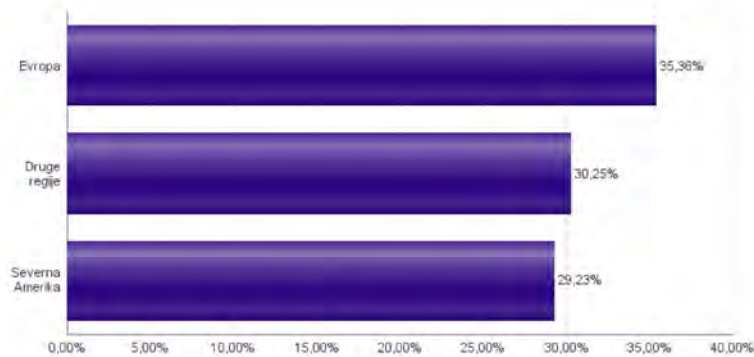
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 nihanjem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

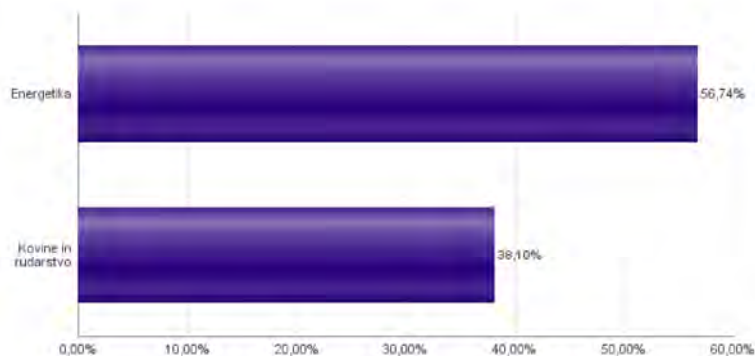
Sestava sredstev po tipih naložb



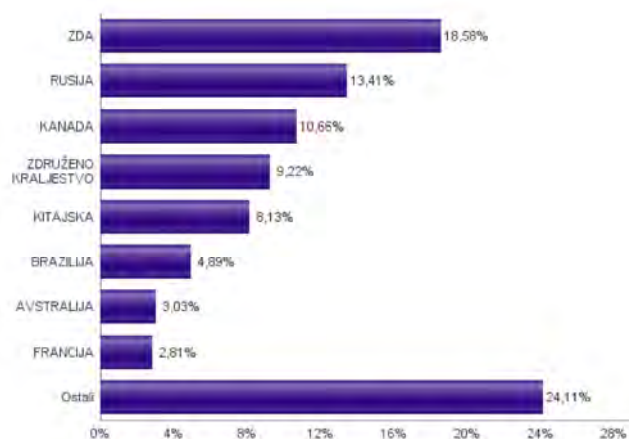
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,03%
2	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,92%
3	FR0000120271	TOTAL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,81%
4	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,78%
5	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,74%
6	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,74%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,67%
8	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,65%
9	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,62%
10	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,61%
11	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,52%
12	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,51%
13	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,47%
14	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,45%
15	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,37%
16	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,27%
17	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,27%
18	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,23%
19	GB0081XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
20	USS53151J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,20%
21	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,11%
22	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,10%
23	TH0646010200	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	2,04%
24	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,04%
25	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,01%
26	JE0084T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,01%
27	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,00%
28	US6934831099	POSCO	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	1,97%
29	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,92%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,88%
31	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,80%
32	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	1,77%
33	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,76%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,72%
35	JP3381000003	NIPPON STEEL & SUMITOMO METAL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,72%
36	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
37	US6516391066	NEWMONT GOLDCORP CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,61%
38	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,60%
39	CA8787422044	TECK RESOURCES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,57%
40	US67812M2070	ROSENEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,56%
41	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,54%
42	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,46%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,42%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,33%
45	US8181503025	SEVERSTAL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,22%

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, modernizacijo in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje družbe je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih, prisotna pa je tudi v Avstriji.
- 2) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 3) **Equinix, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 4) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z nakupi, prenovami, oddajanjem in vzdrževanjem večstanovanjskih nepremičnin. Posluje v več ameriških zveznih državah: New York, New England, Seattle, New Jersey, Washington in Kalifornija.
- 5) **Crown Castle International Corp** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočeni so predvsem na stolpe namenjeni brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež imajo v ZDA.

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,75	7,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.404.431	3.384.681

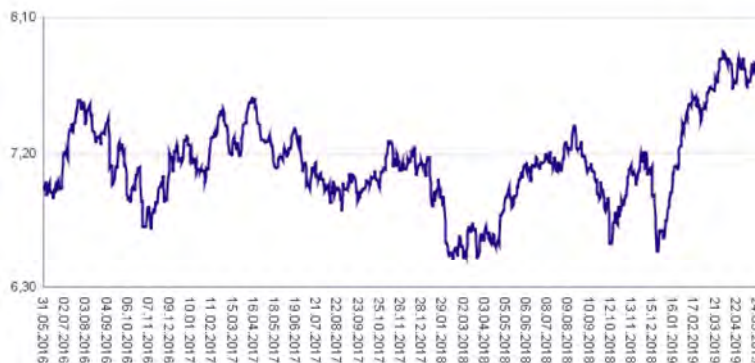
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+9,42%
v zadnjih 36 mesecih	+10,20%
v zadnjih 60 mesecih	+41,58%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

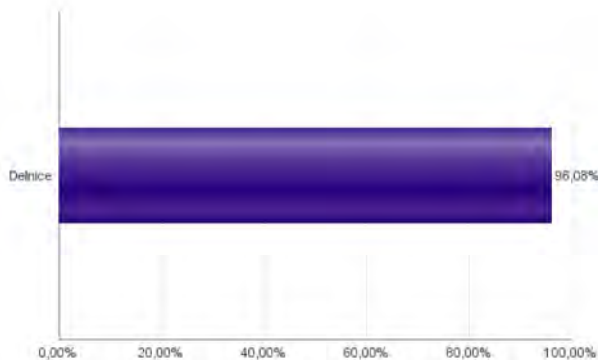
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

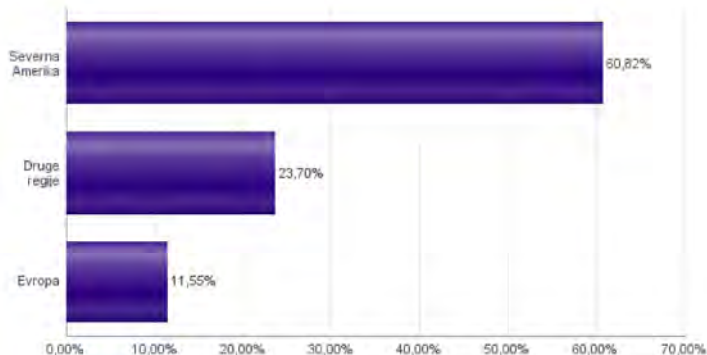
Višja pričakovana
donosnost

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

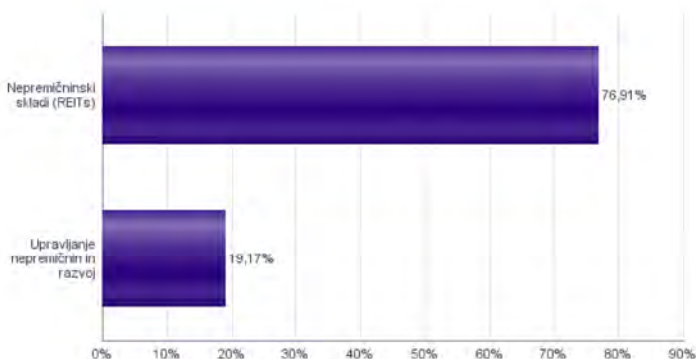
Sestava sredstev po tipih naložb



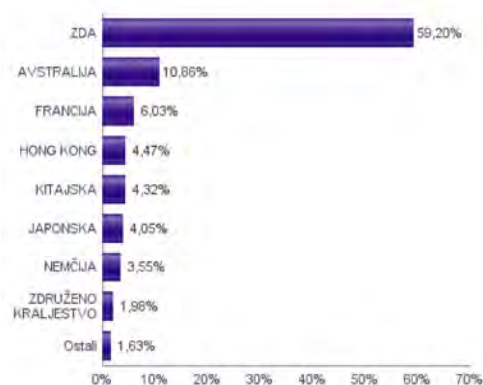
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,55%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,32%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,96%
4	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,85%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,82%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,82%
7	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,74%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,73%
9	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,73%
10	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,64%
11	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,58%
12	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,41%
13	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
14	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
15	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	2,38%
16	CNE1000015R9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,34%
17	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,28%
18	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,22%
19	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	2,17%
20	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,10%
21	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
22	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,05%
23	GB0085ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
24	KYG2119W1069	CHINA EVERGRANDE GROUP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,97%
25	AU000000VCX7	VICINITY CENTRES	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,94%
26	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
27	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,92%
28	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
29	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,89%
30	AU000000GMD2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,86%
31	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
32	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
33	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,78%
34	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,76%
35	AU000000GPT8	GPT GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,70%
36	US9290421091	VORNADO REALTY TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,67%
37	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,65%
38	CA31943B1004	FIRST CAPITAL REALTY INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,63%
39	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,61%
40	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,53%
41	GB00BFZ4N465	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,52%
42	US40414L1098	HCP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
43	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,44%
44	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,38%
45	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,31%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Assec Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, varčevalne račune, limite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Večinski lastnik banke je portugalska banka Banco Comercial Portugues SA.
- 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) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko mobilno telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.
- 5) **Philip Morris Inc** je ameriško podjetje, ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament. Svoje produkte tržijo izven ZDA.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,87	26,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.425.425	6.332.015

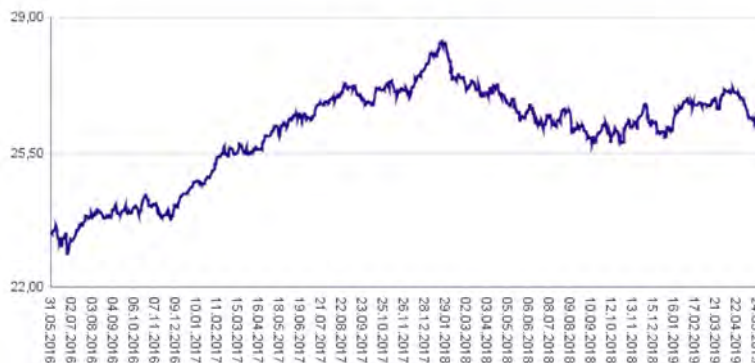
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,25%
v zadnjih 36 mesecih	+13,94%
v zadnjih 60 mesecih	+22,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

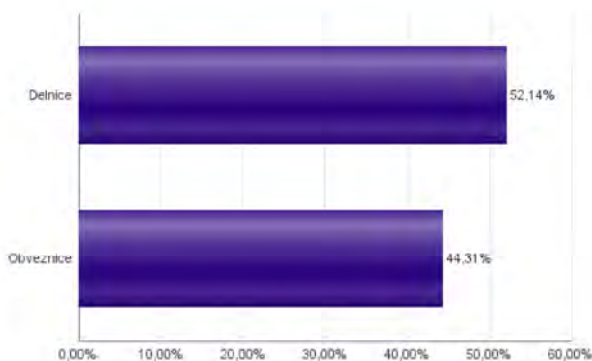
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

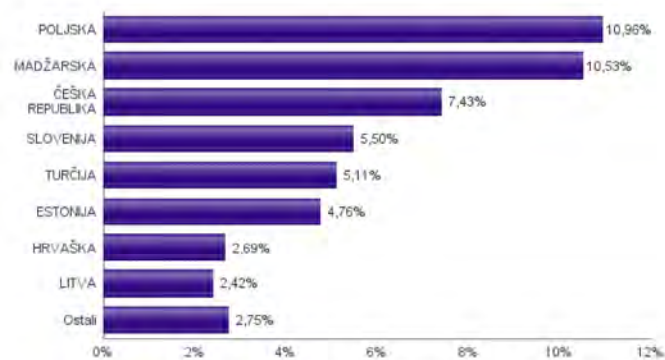
Višja pričakovana
donosnost

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

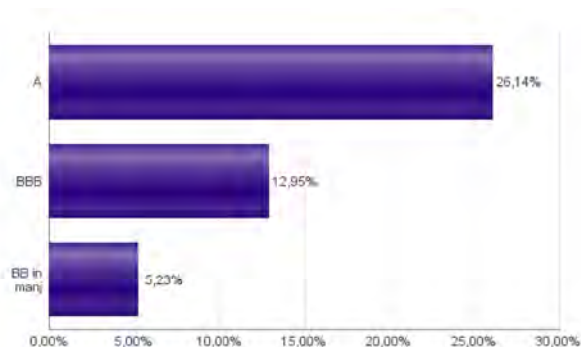
Sestava sredstev po tipih naložb



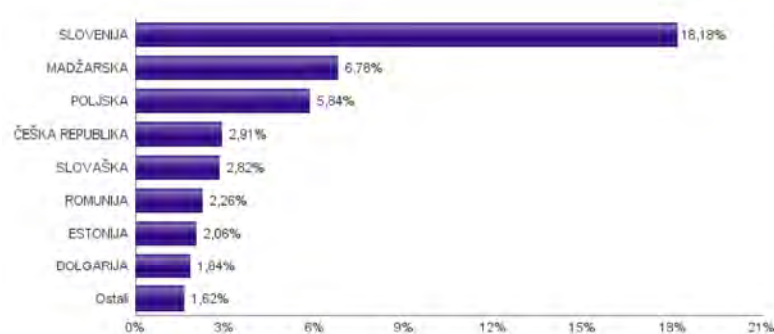
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,69%
2	PLBIG000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,21%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,13%
4	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	2,00%
5	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,98%
6	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,96%
7	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,95%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,90%
9	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,82%
10	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,73%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,73%
12	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,68%
13	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,68%
14	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,67%
15	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	1,64%
16	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,60%
17	HU0000073457	RABA JARMUIPART HOLDING NYILVANOSAN MUKODO RESZVENYTARSASAG	MADŽARSKA	1,57%
18	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,56%
19	HRADRSAPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,54%
20	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,48%
21	HU0000097738	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,44%
22	EE3100004466	TALLINK GROUP AS	ESTONIJA	1,37%
23	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,34%
24	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,32%
25	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,20%
26	HRHT000A0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,15%
27	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,12%
28	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	TURČIJA	1,08%
29	PLTAURN00011	TAURON POLSKA ENERGIA SA	POLJSKA	1,04%
30	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,01%
31	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	0,97%
32	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	0,94%
33	EE3100001751	SILVANO FASHION GROUP AS	ESTONIJA	0,86%
34	RSANTBEL1090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	0,77%
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 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,50%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,66%
3	XSI401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	3,41%
4	XSI403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	3,39%
5	XSI1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,37%
6	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,08%
7	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,91%
8	SK4120004987	SLOVAK REPUBLIC	SLOVAŠKA	2,82%
9	XSI015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,45%
10	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,41%
11	XSI1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,26%
12	XSO235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,06%
13	XSI083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	1,84%
14	SI0002103453	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)	SLOVENIJA	1,70%
15	XSI1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	1,62%
16	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,15%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,84%
18	SI0032103424	GORENJE D.D.	SLOVENIJA	0,82%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **Kinross Gold Corp** je kanadska družba, ustanovljena leta 1993, ki se ukvarja s pridobivanjem zlata. Rudnike zlata imajo v ZDA, Braziliji, Rusiji in zahodnoafriških državah. Poleg zlata v rudnikih pridobivajo tudi srebro in manjšo količino bakra.
- 2) **California Resources Corporation** je ameriško energetska podjetje, specializirano za iskanje in črpanje nafte ter zemeljskega plina. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 2014, s sedežem v Los Angelesu. Geografsko je osredotočeno na področje Kalifornije. Surovine prodaja rafinerijam, trgovcem in ostalim kupcem plina in naftnih derivatov.
- 3) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.
- 4) **Petrobras Global Finance B.V.** je hčerinsko podjetje brazilske naftne družbe Petróleo Brasileiro S.A. Namen podjetja je izdajanje dožniških vrednostnih papirjev za Petróleo Brasileiro, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, 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.
- 5) **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.

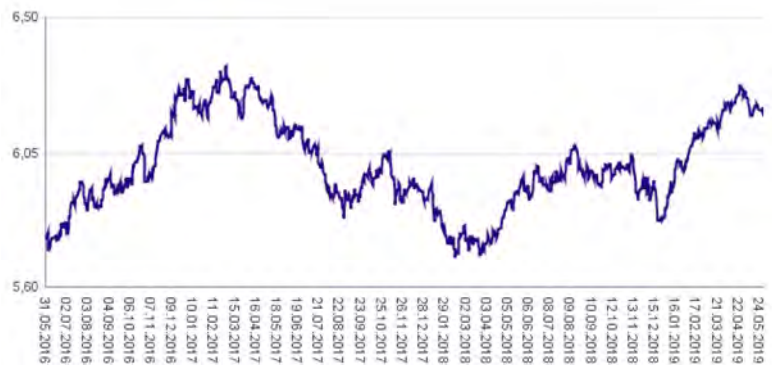
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,24	6,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.338.606	13.490.638

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,18%
v zadnjih 36 mesecih	+6,90%
v zadnjih 60 mesecih	+21,20%

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

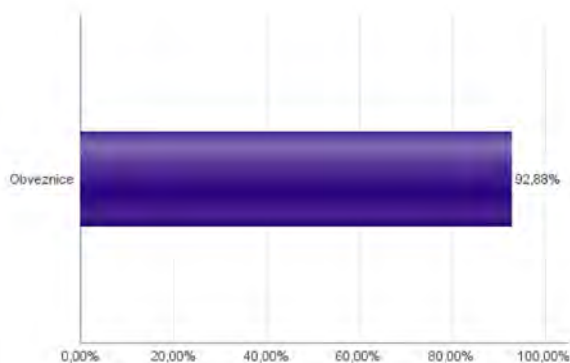
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

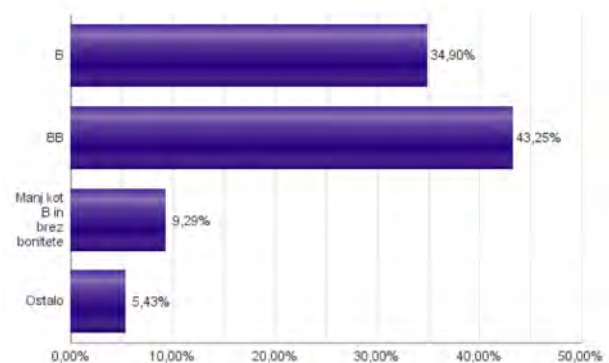
Višja pričakovana
donosnost

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

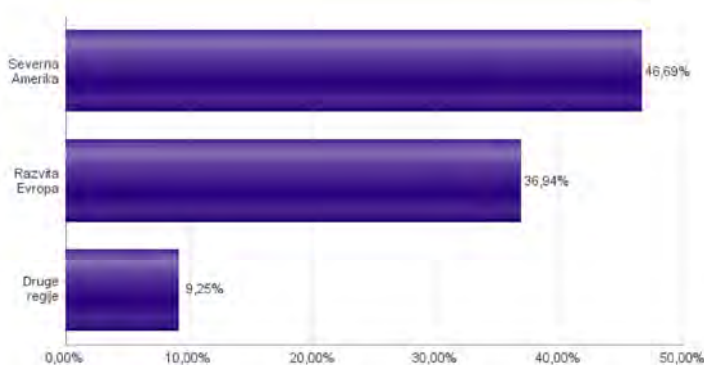
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v CVS
1	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	2,70%
2	US13057QAD97	CALIFORNIA RESOURCES CORP	CRC 5 1/2 09/15/21	ZDA	CCC-	2,52%
3	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,45%
4	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,44%
5	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,42%
6	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,37%
7	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DO 7 7/8 08/15/25	ZDA	B	2,32%
8	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,31%
9	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,27%
10	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,27%
11	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,23%
12	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	B+	2,21%
13	US900123AX87	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 7 06/05/20	TURČIJA	BB-	2,16%
14	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	BB	2,16%
15	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,08%
16	XS1061642317	ALTICE LUXEMBOURG SA	ATCNA 7 1/4 05/15/22	LUKSEMBURG	B-	2,08%
17	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COPF 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB-	2,07%
18	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,07%
19	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,06%
20	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B	2,00%
21	US428040CN71	HERTZ CORP	HTZ 6 1/4 10/15/22	ZDA	B-	1,92%
22	USP28768AB86	COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP	TELEFO 8 1/2 PERP	KOLUMBIJA	BB-	1,91%
23	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,90%
24	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	BB	1,81%
25	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B	1,80%
26	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B	1,80%
27	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	1,74%
28	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	BB-	1,74%
29	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	1,72%
30	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,72%
31	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB+	1,72%
32	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	1,72%
33	US88830MAK80	TITAN INTERNATIONAL INC	TWI 6 1/2 11/30/23	ZDA	B-	1,71%
34	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,70%
35	US966387AH55	WHITING PETROLEUM CORP	WLL 5 3/4 03/15/21	ZDA	BB	1,66%
36	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	1,65%
37	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	1,65%
38	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHL 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B	1,63%
39	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BB-	1,53%
40	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	BB	1,51%
41	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	BB	1,48%
42	US87243QAB23	TENET HEALTHCARE CORP	THC 6 10/01/20	ZDA	BB-	1,46%
43	US165167CF27	CHESAPEAKE ENERGY CORP	CHK 6 5/8 08/15/20	ZDA	B+	1,42%
44	US35671DBH70	FREEMPORT-MCMORAN INC	FCX 4 11/14/21	ZDA	BB	1,41%
45	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BB+	1,36%
46	US76009NAH35	RENT-A-CENTER INC	RCII 6 5/8 11/15/20	ZDA	B-	1,33%
47	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	B	1,31%
48	XS1644605179	SWISSPORT FINANCING SARL	SWPORT 9 3/4 12/15/22	LUKSEMBURG	CCC	1,15%
49	XS1565691513	HORIZON PARENT HOLDINGS SARL	VERALL 8 1/4 02/15/22	LUKSEMBURG	B-	1,09%
50	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,03%
51	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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) **Enbw International Finance BV** spada v skupino Enbw, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo in prodajo energije. Dodatno se ukvarjajo tudi z recikliranjem ter odvajanjem in čiščenjem odplak.
- 4) **Allianz Finance II B.B.** je hčerinsko podjetje nemškega finančnega podjetja Allianz SE. Allianz Finance izdaja dolžniške vrednostne papirje za Allianz, katere glavne dejavnosti so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja.
- 5) **GlaxoSmithKline Capital Plc** za matično družbo GlaxoSmithKline Plc izdaja dolžniške vrednostne papirje. GlaxoSmithKline je sicer britanska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

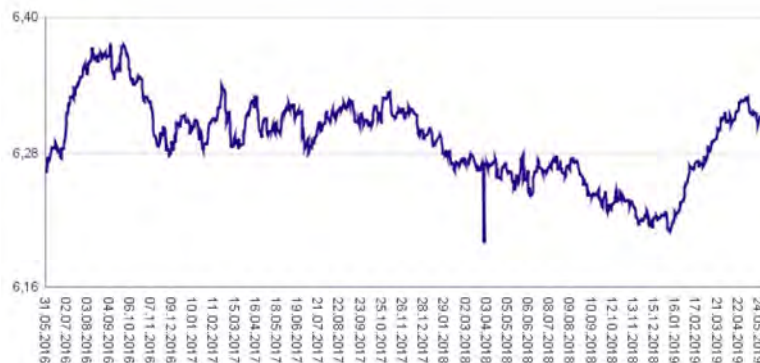
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,33	6,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.591.543	78.886.678

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,78%
v zadnjih 36 mesecih	+0,75%
v zadnjih 60 mesecih	+4,97%

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

Tveganje in donos naložbe

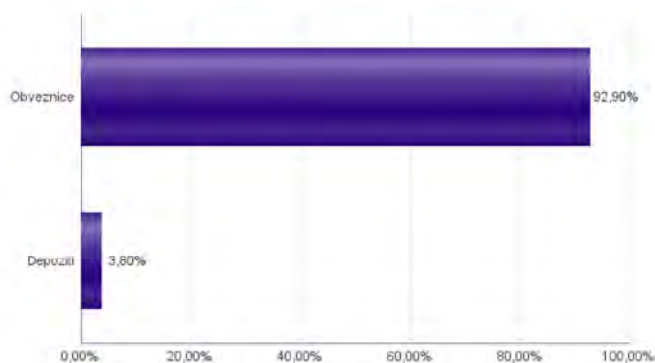


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

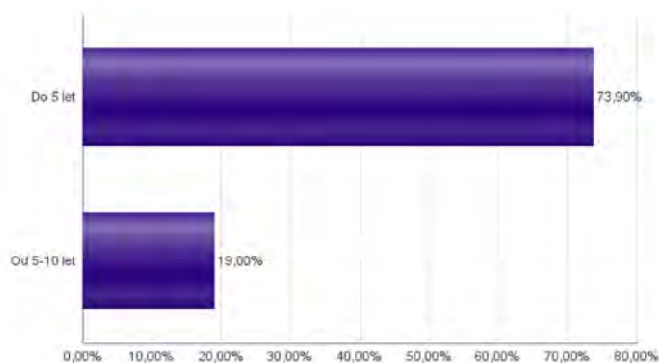
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

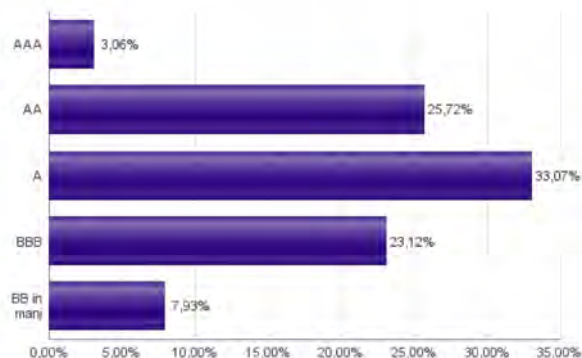
Sestava sredstev po tipih naložb



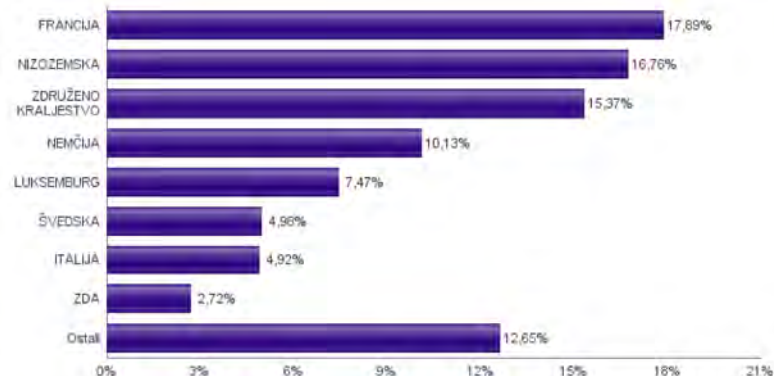
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

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	4,39%
3	XS0207320242	ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	3,56%
4	DE000A1954U8	ALLIANZ FINANCE II B.V.	ALVGR 0 1/4 06/06/23	NIZOZEMSKA	AA	3,46%
5	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	3,34%
6	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,29%
7	FR0011965177	AIR FRANCE - KLM	AFFP 3 7/8 06/18/21	FRANCIJA	brez	2,77%
8	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	AA-	2,76%
9	XS0625895516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,67%
10	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A+	2,61%
11	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,61%
12	DE000A169G07	DAIMLER AG	DAIGR 0 7/8 01/12/21	NEMČIJA	A	2,58%
13	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,57%
14	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,53%
15	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	2,51%
16	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,45%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,35%
18	XS1328699878	SWEDBANK AB	SWEDA 0 5/8 01/04/21	ŠVEDSKA	AA-	2,31%
19	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,30%
20	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,27%
21	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	2,26%
22	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,19%
23	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,17%
24	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,07%
25	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB+	2,00%
26	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,98%
27	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,87%
28	XS0986174851	AUTOSTRADA PER L'ITALIA SPA	ATLIM 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BBB	1,86%
29	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	1,72%
30	FR0011561000	SCHNEIDER ELECTRIC SE	SUFP 2 1/2 09/06/21	FRANCIJA	A-	1,64%
31	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	1,57%
32	XS1224002474	VAN LANSCHOT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	1,54%
33	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	1,51%
34	XS0451457435	ENI SPA	ENIIM 4 1/8 09/16/19	ITALIJA	A-	1,32%
35	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,31%
36	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	1,15%
37	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	1,00%
38	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	0,97%
39	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHO	COFP 3.311 01/25/23	FRANCIJA	BB-	0,95%
40	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,94%
41	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,77%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,67%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	0,53%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,43%
45	SI0032103424	GORENJE D.D.	GV01	SLOVENIJA	brez	0,12%
		Depoziti				3,80%

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) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. Vinci projektira, gradi, financira in upravlja energetske in komunikacijske povezave, ceste in avtoceste ter poslovne in privatne zgradbe. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 2) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 3) **MOL Hungarian Oil and Gas** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina.
- 4) **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.
- 5) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,93	5,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.550.148	30.490.564

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-6,38%
v zadnjih 36 mesecih	+4,68%
v zadnjih 60 mesecih	+6,31%

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

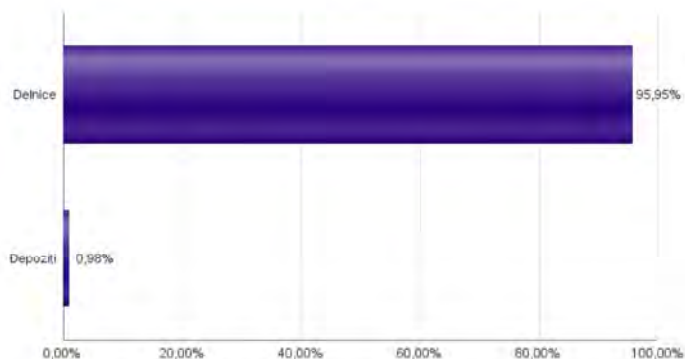
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

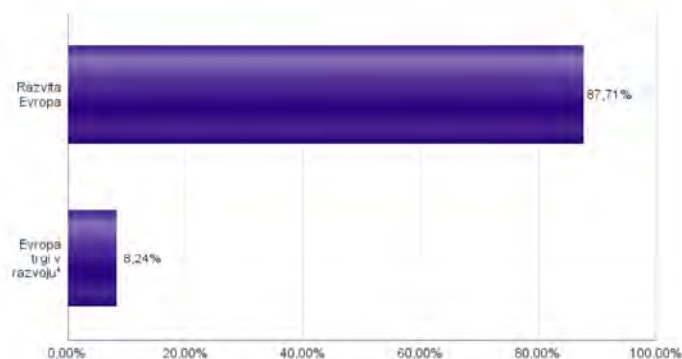
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

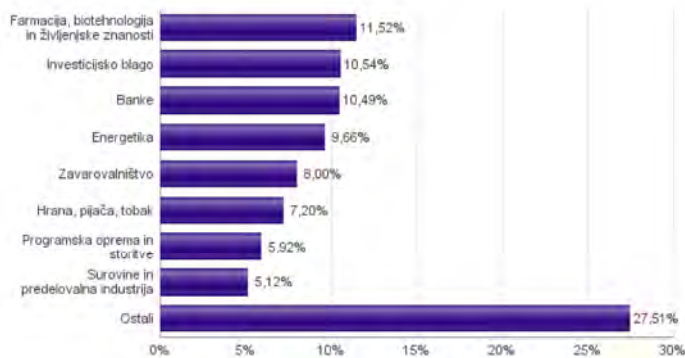


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

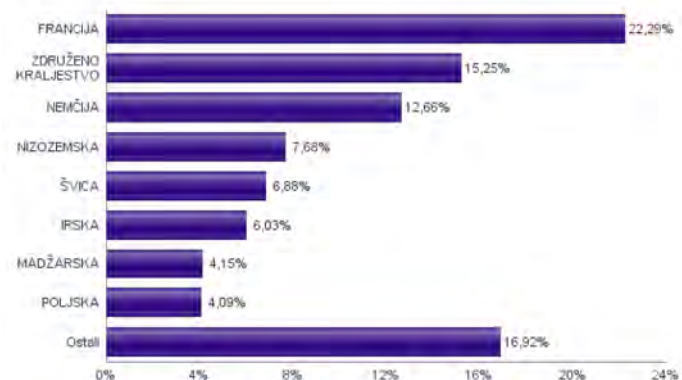


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,60%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,53%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,43%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,26%
5	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,21%
6	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	2,20%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,20%
8	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,19%
9	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,16%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,14%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,11%
13	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,06%
14	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	2,02%
15	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
16	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,93%
17	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,93%
18	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,90%
19	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,89%
20	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,88%
21	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,87%
22	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,86%
23	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,85%
24	FR0000121014	LMVM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,84%
25	NL0011821202	JING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,84%
26	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
27	GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
28	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,80%
29	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,72%
30	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,72%
31	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,70%
32	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
33	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,63%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,63%
35	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	1,60%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,52%
37	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,46%
38	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,45%
39	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,45%
40	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
41	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,37%
42	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,36%
43	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,31%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
45	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,31%
46	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
47	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,23%
48	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,21%
49	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,15%
50	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,15%
51	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,10%
52	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,06%
53	GB00B1XZ5820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
54	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,03%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,02%
56	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,83%
57	US05577E1010	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
		Depoziti			0,98%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Cinkarna Celje d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.
- 3) **Petrol, d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov, kar predstavlja približno 80 odstotkov vseh prihodkov. Sočasno Petrol trguje tudi z blagom za široko porabo in s storitvami, s katerimi ustvarja preostalih nekaj manj kot 20 odstotkov prihodkov.
- 4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.
- 5) **Pozavarovalnica Sava** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

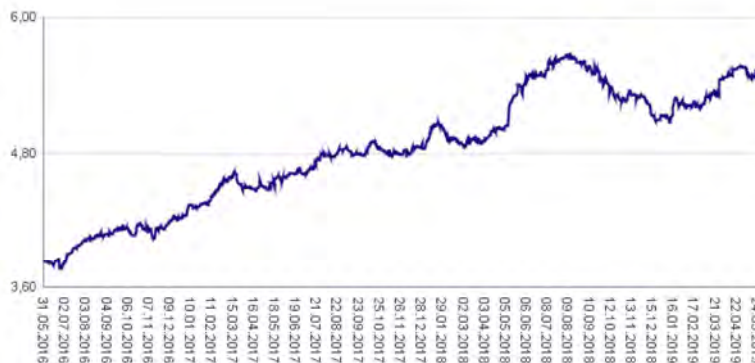
NLB Skladi – Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,56	5,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.338.053	26.920.976

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,60%
v zadnjih 36 mesecih	+43,64%
v zadnjih 60 mesecih	+62,56%

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

Tveganje in donos naložbe

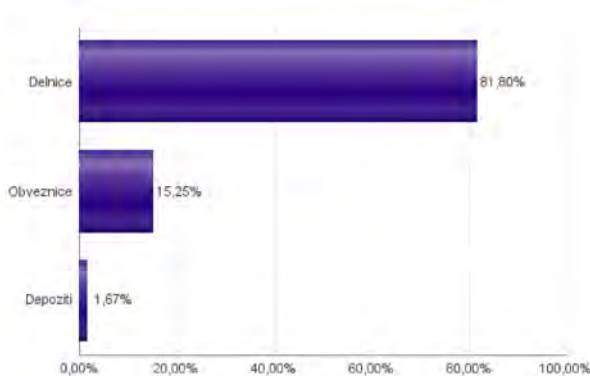


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

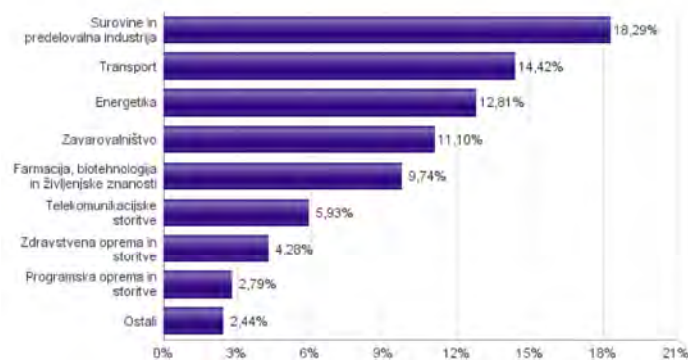
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in živiljske znanosti	SLOVENIJA	9,74%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	9,45%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	9,40%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	9,22%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,40%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,28%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,26%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	3,99%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,86%
10	SI0031100090	INTEREUROPA, D.D., KOPER	Transport	SLOVENIJA	3,46%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,41%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,83%
13	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	2,79%
14	SI0031110461	KMECKA DRUZBA HOLDING DD	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,44%
15	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,26%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,15%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,94%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,74%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javna oskrba	SLOVENIJA	0,19%
		Depoziti			1,67%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	4,30%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	4,27%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	4,03%
4	SI0032103580	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	2,65%

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) **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) **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) **Medtronic** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 5) **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

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,27	7,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	74.940.445	70.025.973

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,78%
v zadnjih 36 mesecih	+15,78%
v zadnjih 60 mesecih	+33,29%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

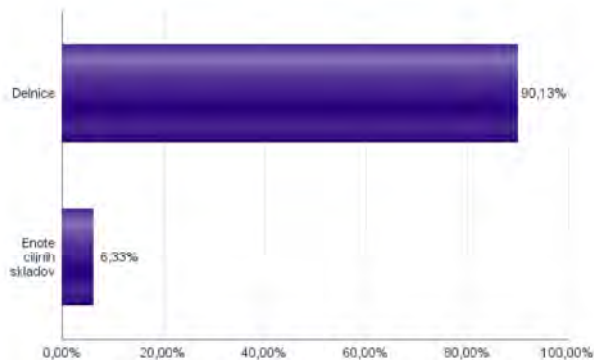
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

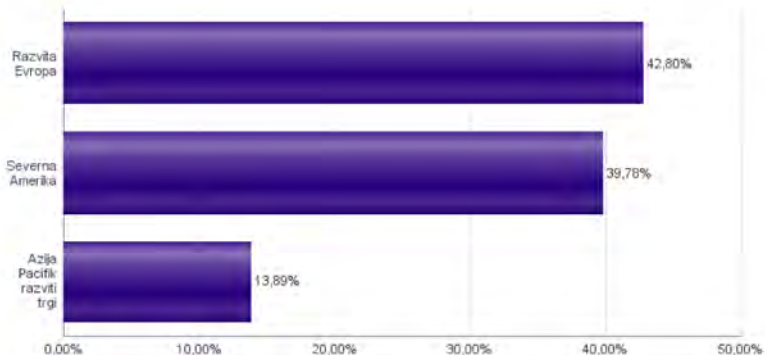
Višja pričakovana
donosnost

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

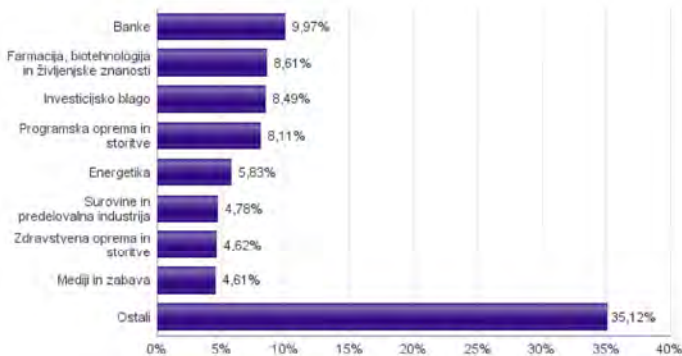
Sestava sredstev po tipih naložb



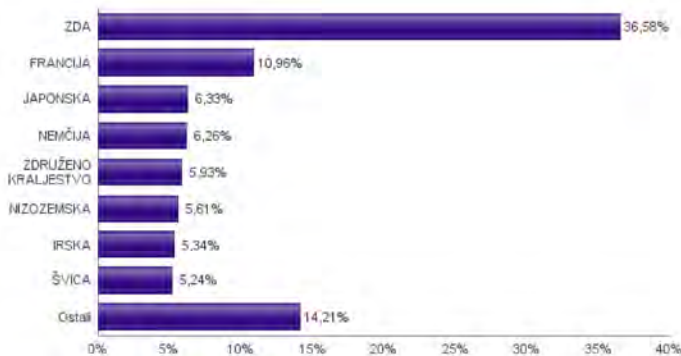
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,33%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,00%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,83%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,74%
5	IE00B7N1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,61%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,24%
7	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,13%
8	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	2,01%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,01%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,01%
11	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	1,78%
12	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,76%
13	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,72%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,70%
15	DE0008ASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,69%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,68%
17	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,66%
18	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,58%
19	US37733V1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
20	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
22	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,43%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,43%
24	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,40%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,38%
26	DE0008AY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,35%
27	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
28	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,30%
30	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,30%
31	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,29%
32	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,27%
33	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,22%
34	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
35	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,19%
36	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,16%
37	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,15%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,11%
39	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,10%
40	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,10%
41	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,10%
42	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
43	FR0000120271	TOTAL SA	Energetika	FRANCIJA	1,07%
44	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Energetika	KANADA	1,06%
45	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,02%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,00%
47	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,98%
48	ES0113900337	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,97%
49	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,96%
50	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,93%
51	GB00BD5FG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
52	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,93%
53	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	0,92%
54	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,87%
55	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,83%
56	AU000000TSL2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,81%
57	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,77%
58	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,76%
59	CA15135U1093	CENOVUS ENERGY INC	Energetika	KANADA	0,73%
60	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,73%
61	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,69%
62	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,68%
63	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,67%
64	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,67%
65	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,64%
66	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,63%
67	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,60%
68	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
69	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,59%
70	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
71	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,58%
72	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,56%
73	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,55%

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) **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) **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) **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.
- 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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki 30.04.2019 31.05.2019

Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,67	10,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	59.520.579	55.253.574

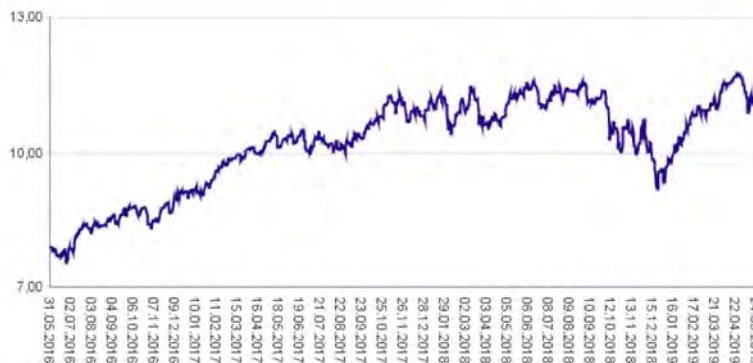
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,95%
v zadnjih 36 mesecih	+36,29%
v zadnjih 60 mesecih	+76,94%

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

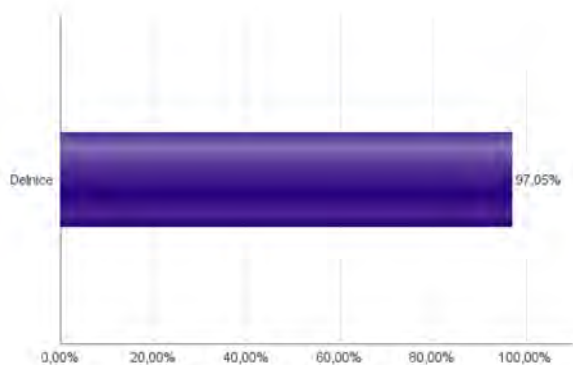
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

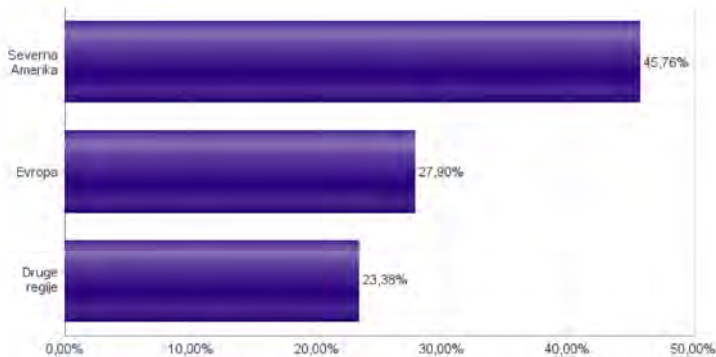
Višja pričakovana
donosnost

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

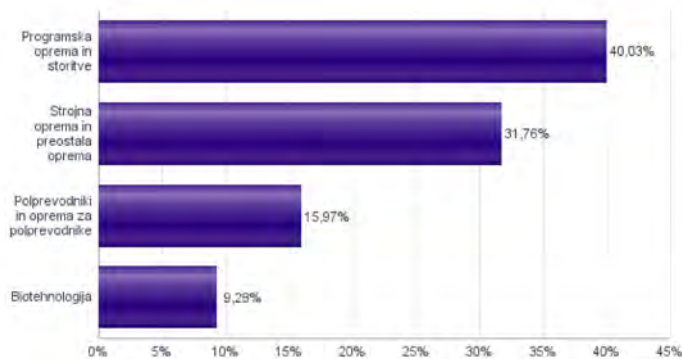
Sestava sredstev po tipih naložb



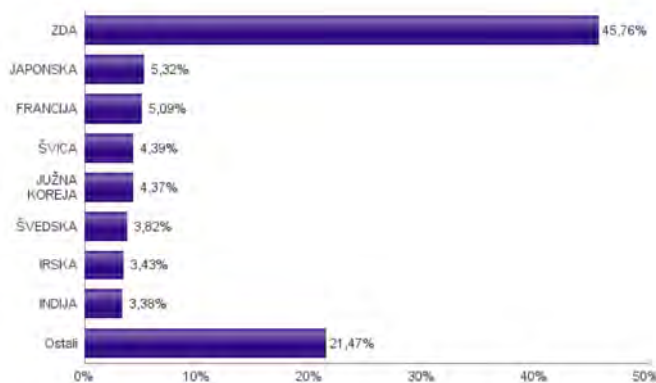
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,43%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,20%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,08%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
5	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,04%
6	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,04%
7	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,87%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,70%
9	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,69%
10	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,67%
11	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,64%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,64%
13	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,45%
14	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,40%
15	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,33%
16	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,33%
17	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,28%
18	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,27%
19	US8610121027	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,22%
20	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	2,18%
21	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,17%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,12%
23	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,09%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,05%
25	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	2,03%
26	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,95%
27	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,92%
28	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,90%
29	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
30	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,85%
31	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,84%
32	US1380063099	CANON INC	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,78%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
34	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,72%
35	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,72%
36	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,70%
37	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,67%
38	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,66%
39	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,63%
40	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,63%
41	JP3165700000	NTT DATA CORP	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,36%
42	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,33%
43	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,29%
44	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
45	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,22%

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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Ruska družba proizvaja tudi električno in toplotno energijo.
- 2) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 3) **China Communications Construction Company, Ltd.** je kitajsko multinacionalno podjetje, katerega dejavnost je projektiranje, izgradnja in upravljanje infrastrukturnih projektov. Podjetje gradi avtoceste, mostove, tunele, železnice, podzemne železnice in visokohitrostne železnice, letališča ter pristanišča.
- 4) **Industrias Bachoco, S.A.B. de C.V.** je mehiški holding, ki se primarno ukvarja z vzrejo piščancev in proizvodnjo piščančjih izdelkov. Dodatno vzgaja tudi prašiče ter proizvaja uravnoteženo krmo za prehrano živali in druge stranske proizvode.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,13	5,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.868.742	18.140.250

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,73%
v zadnjih 36 mesecih	+10,03%
v zadnjih 60 mesecih	+6,52%

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

Tveganje in donos naložbe

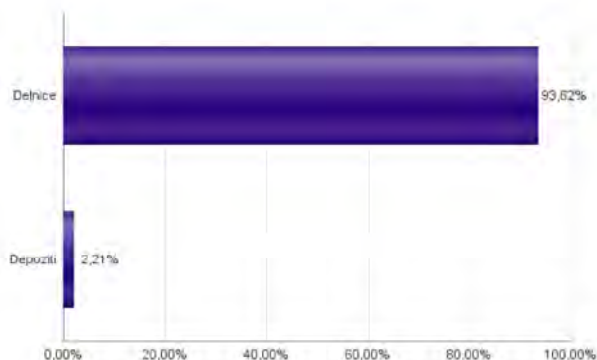


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

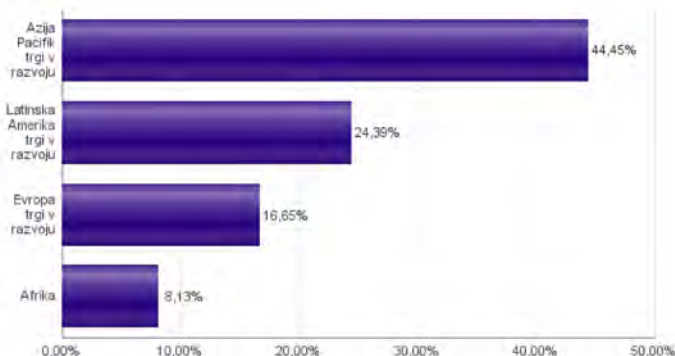
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

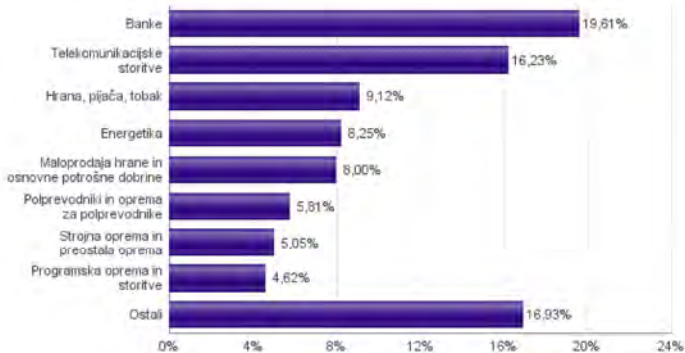
Sestava sredstev po tipih naložb



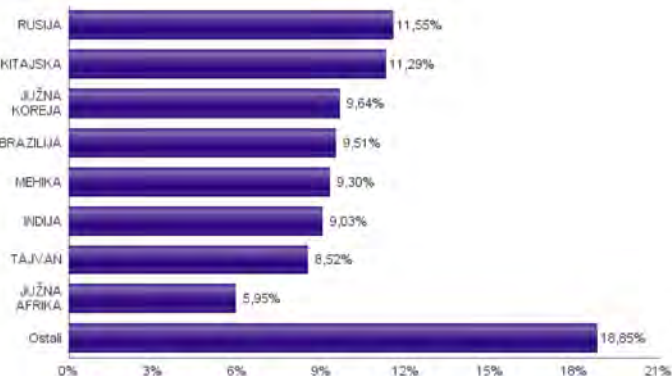
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,92%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,89%
3	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,53%
4	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,49%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,46%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,44%
7	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,41%
8	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,39%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,34%
10	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,30%
11	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJ	2,24%
12	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJ	2,19%
13	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,19%
14	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,18%
15	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,16%
16	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	2,09%
17	US2044072015	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJ	2,05%
18	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	2,02%
19	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,01%
20	US69344D4088	PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO	Telekomunikacijske storitve	FILIPINI	2,00%
21	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,98%
22	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,98%
23	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJ	1,92%
24	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,92%
25	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,86%
26	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,83%
27	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,83%
28	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,82%
29	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,78%
30	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,76%
31	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,74%
32	MX41BB000000	BANCO DEL BAJO SA	Banke	MEHIKA	1,72%
33	US8688612048	SURGUTNEFTGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,68%
34	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,63%
35	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,61%
36	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,60%
37	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,56%
38	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,56%
39	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,55%
40	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,53%
41	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,51%
42	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,48%
43	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,45%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,35%
45	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,27%
46	US0022551073	AU OPTRONICS CORP	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,26%
47	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,24%
48	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJ	1,10%
49	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,99%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,82%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,21%

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) **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) **Petrol d.d.** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Družba upravlja z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi, poleg tega pa je tudi ponudnik električne energije. Posluje v Sloveniji, na Hrvaškem, v BiH, Črni gori, Srbiji in na Kosovu.
- 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) **Bosnalijek d.d.** je največji industrijski proizvajalec farmacevtskih izdelkov v Bosni in Hercegovini, s sedežem v Sarajevu in zgodovino, ki sega do leta 1951. Izdelki družbe so specializirani predvsem za zdravljenje prebavnega sistema, kardiovaskularnega sistema, dihalnih organov in za infekcijska obolenja. Poleg zdravil na recept proizvaja tudi prehranska dopolnila in razkužila.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki

	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,62	1,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.198.952	9.382.157

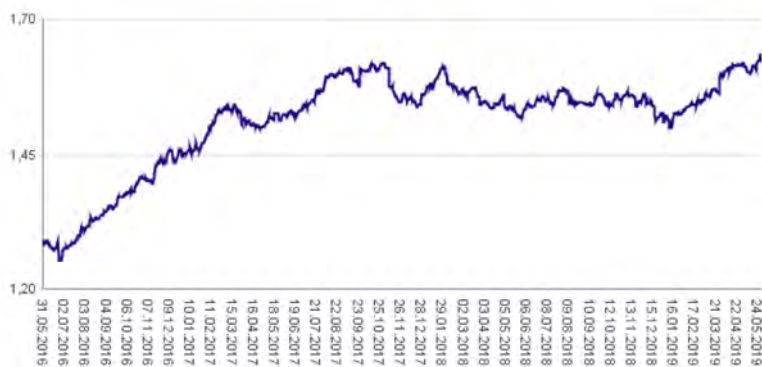
Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+7,69%
v zadnjih 36 mesecih	+27,47%
v zadnjih 60 mesecih	+33,50%

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Tveganje in donos naložbe



Nižje tveganje

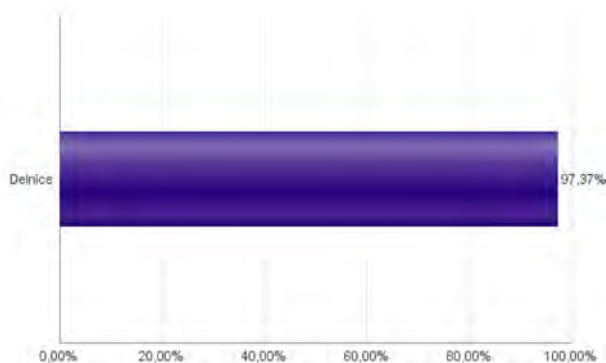
Nižja pričakovana
Donosnost

Višje tveganje

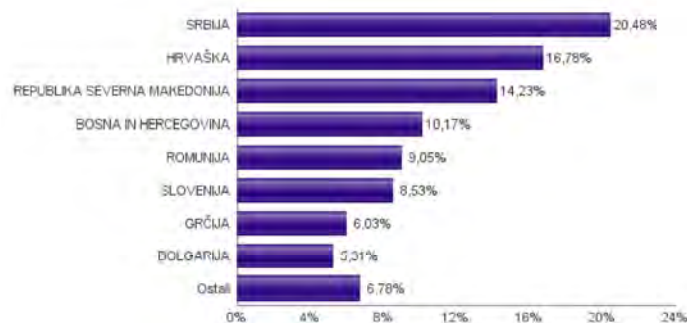
Višja pričakovana
donosnost

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

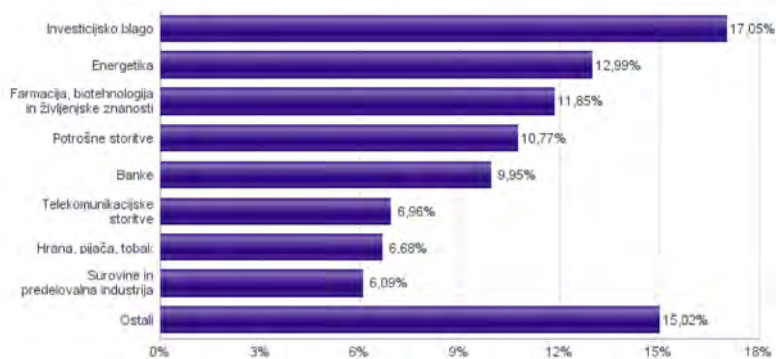
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS HOLDINGS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,33%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	3,03%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,99%
4	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,90%
5	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,74%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,70%
7	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,55%
8	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,53%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,52%
10	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,48%
11	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,47%
12	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,47%
13	RSKOBBE16946	KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	Banke	SRBIJA	2,29%
14	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,25%
15	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,22%
16	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,21%
17	RSMETA71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,15%
18	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,15%
19	RSFITOE21521	GALENIKA FITOFARMACIJA AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,13%
20	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,08%
21	HRARNTA00004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,05%
22	BG11SOS0BT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,97%
23	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,96%
24	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,95%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,90%
26	BA100TKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
27	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIJE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,80%
28	HRADRS0A0009	ADRIJSKA GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,75%
29	MEJGPKRA0K01	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,73%
30	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,70%
31	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,69%
32	RSALFAE34014	ALFA PLAM AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,67%
33	TRAGARAN91N1	TURKIJE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,66%
34	RSHOLDE58279	ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD	Investicijsko blago	SRBIJA	1,62%
35	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,62%
36	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,62%
37	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,61%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,60%
39	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,60%
40	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,54%
41	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,53%
42	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,49%
43	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,41%
44	HRERNTA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,28%
45	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,26%
46	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,16%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRTIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,15%
48	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,10%
49	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,04%
50	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,86%
51	TRAEREG191G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,00%
52	TRAISSCTR91N2	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) **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.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **CVS Health corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 4) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.
- 5) **Facebook Inc.** je ponudnik globalnega spletnega socialnega omrežja, ki poleg posredovanja informacij med uporabniki le tem omogoča tudi storitve oglaševanja.

NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.05.2019

Osnovni podatki	30.04.2019	31.05.2019
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,64	8,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.186.137	8.785.632

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



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,47%
v zadnjih 36 mesecih	+27,88%
v zadnjih 60 mesecih	+54,56%

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

Tveganje in donos naložbe

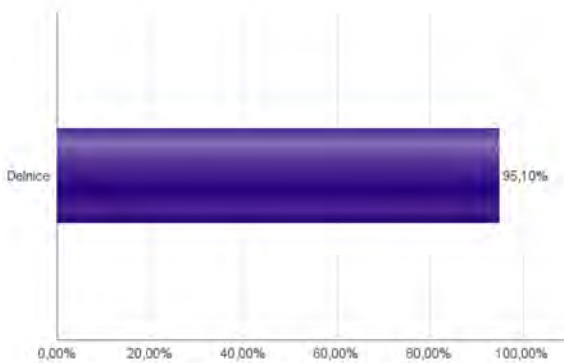


Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

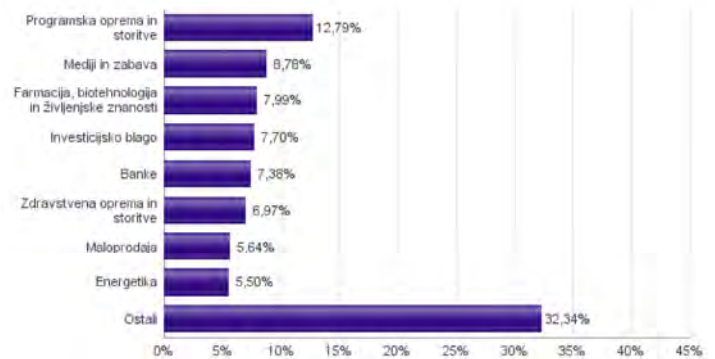
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2019

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	US55949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,79%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,50%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,47%
4	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
5	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,26%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,18%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,03%
8	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,82%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,81%
11	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,79%
12	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,77%
13	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,73%
14	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,70%
15	US31428X1063	FEDEX CORP	Transport	ZDA	2,68%
16	US9130171096	UNITED TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,58%
17	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,46%
18	US2547091080	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,44%
19	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,34%
20	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,33%
21	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,31%
22	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,25%
23	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	2,17%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,12%
25	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,94%
26	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,87%
27	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,87%
28	IE00BY9D5467	ALLERGAN PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,87%
29	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,82%
30	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
31	US4945681017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	1,59%
32	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,57%
33	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
34	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energetika	ZDA	1,37%
35	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,30%
36	US1667641005	CHEVRON CORP	Energetika	ZDA	1,28%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,26%
38	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,22%
39	US2810201077	EDISON INTERNATIONAL	Javna oskrba	ZDA	1,15%
40	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,13%
41	US0268747849	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,04%
42	US9633201069	WHIRLPOOL CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,82%
43	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,78%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,63%
45	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,58%