



za javno objavo

# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

September 2018

28. 9. 2018

## Kazalo

|  |    |
|--|----|
| Opis dogodkov na kapitalstskih trgih                   | 3  |
| Krovni sklad NLB Skladi                                | 6  |
| NLB Skladi – Azija delniški                            | 6  |
| NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški           | 9  |
| NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški  | 12 |
| NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški           | 15 |
| NLB Skladi – Finance delniški                          | 18 |
| NLB Skladi – Globalni delniški                         | 21 |
| NLB Skladi – Globalni uravnoteženi                     | 25 |
| NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški | 29 |
| NLB Skladi – Naravni viri delniški                     | 32 |
| NLB Skladi – Nepremičnine delniški                     | 35 |
| NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi                  | 38 |
| NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti              | 41 |
| NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR                 | 44 |
| NLB Skladi – Razvita Evropa delniški                   | 47 |
| NLB Skladi – Slovenija mešani                          | 50 |
| NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški            | 53 |
| NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški               | 56 |
| NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški      | 59 |
| NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški                   | 62 |
| NLB Skladi – ZDA delniški                              | 65 |

## Opozorilo

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

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

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

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

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

## Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Nove ameriške carine na uvoz kitajskega blaga in posledično zaostrovanje napetosti med ZDA in Kitajsko so vnašale negotovost na kapitalske trge tudi v mesecu septembru, kar je ob dobrih gospodarskih podatkih preprečilo še višjo donosnost. Globalni delniški trgi (indeks MSCI ACWI) so tako mesec zaključili zgolj rahlo nad izhodišno vrednostjo (+0,1 %). Višjo rast slednjega so zavirale delnice družb s trgov v razvoju (MSCI EM), ki so v preteklem mesecu zabeležile 0,9 % znižanje tečajev, in to kljub močnemu porastu tečajev turških delnic. Dvig obrestnih mer tamkajšnje centralne banke je pozitivno presenetil vlagatelje, ki so zaradi pregrevanja turškega gospodarstva ukrep sprejeli kot prvega izmed pomembnih korakov k povrnitvi zaupanja v turško gospodarstvo ter se odzvali z nakupom tamkajšnjih delnic. Tečaji slednjih so tako v septembru porasli za visokih 16,4 %. Med pomembnejšimi trgi so v septembru po donosnosti prednjačile ameriške delnice (S&P 500; +0,3%), zgolj rahlo pa so za njimi zaostale evropske delnice (Euro Stoxx 600; +0,2 %). Na staro celino je negotovost vnašal italijanski predlog proračuna za prihodnje leto o višjem ciljnem primanjkljaju glede na pričakovanja tako vlagateljev kot Evropske komisije.

Pretekli mesec so pričele veljati 10-odstotne carine na uvoz 200 milijard dolarjev kitajskega blaga v ZDA. Če nadaljnja pogajanja s Kitajsko ne bodo uspešna, se bodo carine v začetku 2019 zvišale na 25 odstotkov. Peking na drugi strani napoveduje protiukrepe in se umika od pogajalske mize. Onkraj luže se je zgodil tudi tretji letošnji dvig obrestnih mer ameriške centralne banke (Fed). Temeljna obrestna mera se sedaj nahaja v območju med 2 in 2,25 odstotka. Pri 3 odstotkih pa zahtevane donosnosti ameriških desetletnih državnih obveznic ostajajo na najvišjih ravneh letošnjega leta. Navkljub kritikam ameriškega predsednika Donalda Trumpa glede politike zviševanja obrestnih mer pa vlagatelji letos pričakujejo še eno zvišanje, in sicer na decembrski seji. Dvig obrestne mere je centralna banka pospremila s komentarjem, da se položaj ameriškega trga dela in gospodarstva še naprej izboljšuje, obenem pa je dvignila oceno gospodarske rasti ZDA v letošnjem letu z 2,8 na 3,1 odstotka. Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je tako septembra zabeležil 1,5 % zvišanje vrednosti enote premoženja.

Do presenetljivih dogodkov je prišlo v Turčiji. Dve uri po tem, ko je predsednik Erdogan govoril o nujnosti znižanja obrestnih mer za dodatno spodbuditev gospodarstva, je turška centralna banka dvignila ključno obrestno mero za 6,25 % točke na 24 %, kar je največji dvig od Erdoganovega prihoda na oblast pred 15 leti. Po objavi je turška lira glede na evro pridobila približno 5 % vrednosti. Z dvigom obrestnih mer je Turčija naredila enega od nujno potrebnih korakov k vrnitvi zaupanja vlagateljev v turško gospodarstvo, kjer se je letna stopnja inflacije ob pregrevanju gospodarstva in depreciaciji lire že močno približala 20 %. Tečaji delnic turških družb so tako v septembru porasli za kar 16,4 %. Visoka rast tečajev turških (+16,4 %) ter tudi ruskih delnic (+9,0 %) je prispevala k zvišanju vrednosti enote premoženja podskladov **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+2,1 %) in **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,1 %). Na zvišanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+0,6 %) pa je poleg rasti tečajev turških delnic vplivala tudi rast tečajev delnic družb iz Češke (+3,1 %).

Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je septembra zabeležil 0,6 % rast vrednosti enote premoženja. Na zasedanju Evropske centralne banke (ECB) je predsednik Mario Draghi napovedal malenkost hitrejšo ohlajanje evroobmočja od prvotnih pričakovanj. Kljub temu je po mnenju ECB gospodarska rast dovolj robustna, da je tveganja glede krepitve protekcionizma, politične napetosti v Italiji in negotovosti na trgih v razvoju ne bodo ustavila. Draghijeve besede o solidni prihodnji rasti je potrdil tudi podatek o drugi zaporedni krepitvi optimizma med nemškimi vlagatelji. Negotovost je sicer v zaključku meseca na staro celino vnašal italijanski predlog proračuna za prihodnje leto, po katerem je ciljni primanjkljaj višji od pričakovanj Evropske komisije, ki mora proračun tudi odobriti. Nezaupanje vladi so pokazali tudi vlagatelji, saj so opazno porasle zahtevane donosnosti italijanskih državnih obveznic in upadli tečaji predvsem delnic italijanskih bank.

Rast delnic družb iz razvitih trgov je prispevala k zvišanju vrednosti enot premoženja globalno razpršenih skladov, kot sta podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+1,0 %) in **NLB Skladi – Globalni delniški** (+1,1 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+0,6 %) je v mesecu septembru skladno z dogajanjem na svetovnih kapitalskih trgih zabeležil rast vrednosti enote premoženja. Za omenjenimi podskladi sta po donosnosti zaostala podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,5 %), ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice družb s trgov v razvoju in obveznice, ter podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-1,0 %), ki sredstva med drugim nalaga tudi v delnice manjših in srednje velikih družb.

Šef ECB-ja je pretekli mesec potrdil, da bo z oktobrom ECB preplovlila znesek dodatnih mesečnih neto odkupov vrednostnih papirjev na 15 milijard evrov, z novim letom pa bodo nove neto nakupe ustavili, pri čemer je slednje odvisno od gospodarskih podatkov v tem obdobju. Hkrati bodo obrestne mere ostale nespremenjene vsaj do konca poletja leta 2019. Oba obvezniška podsklada sta mesec zaključila blizu izhodiščne vrednosti, podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** je tako zabeležil 0,3 % rast, podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** pa 0,2 % upad vrednosti enote premoženja.

Cena severnomorske nafte Brent je v septembru zabeležila zvišanje vrednosti (+7,3 %), hkrati so tudi cene večine preostalih surovin zabeležile porast vrednosti (baker; +2,5 %, srebro; +1,6 % in cink +1,3 %). To je doprineslo k visoki rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+5,5 %) v septembru.

Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-0,8 %) je mesec september zaključil pod gladino, k čemur je doprinesla zlasti visoka negativna donosnost indijskih delnic (-8,6 %). Indijska rupija se trenutno nahaja na zgodovinskem dnu, strah pred višjimi cenami nafte, od katere je indijsko gospodarstvo močno odvisno, pa zaradi zaostrovanja odnosov med ZDA in Iranom vnaša negotovost glede prihodnje kondicije indijskega gospodarstva.

Poleg naftnih družb so bile v preteklem mesecu s panožnega vidika med bolj donosnimi delnice farmacevtskih družb, kar se je odrazilo v rasti vrednosti enot premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+1,5 %). Rahlo nad izhodiščno vrednostjo je mesec zaključil tudi panožni podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (+0,3 %). Zaradi dviga obrestnih mer v ZDA so bile po drugi strani med najmanj donosnimi v preteklem mesecu delnice nepremičninskih družb, kar je prispevalo k negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,5 %). Pod gladino je zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-1,5 %). V podjetniški sferi pa velja omeniti, da je v preteklem mesecu mejo 1.000 milijard ameriških dolarjev tržne kapitalizacije dosegla še druga ameriška družba. Potem ko je kot prva v začetku avgusta to mejo presegla družba Apple, jo je le 33 dni kasneje še spletni trgovec Amazon. Zanimivo, še v začetku leta je tržna kapitalizacija Amazona znašala »le« 566 milijard ameriških dolarjev.

Visoka rast delniških tečajev družb iz Turčije je doprinesla k zvišanju vrednosti enote podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,1 %), k čemur je dodatno prispevala tudi rast delniških tečajev družb iz Makedonije (+4,2 %) in BiH (banjaluška borza; +2,4 %). Podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** pa je v septembru zabeležil 2,6 % padec vrednosti enote premoženja. Med delnicami, ki so najbolj prispevale k negativni donosnosti podsklada, velja izpostaviti delnico družbe Telekom Slovenije, ki je v septembru zabeležila 7,3 % padec tečaja, ter delnico družbe Kmečka družba holding z 11,5 % padcem tečaja.

V mesecu septembru sta najvišjo rast vrednosti enote premoženja zabeležila podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+5,5 %) in podsklada **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,1 %), medtem ko sta najbolj negativno donosnost zabeležila podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (-2,6 %) in **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,5 %).



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

[Kazalo →](#)

## Krovni sklad NLB Skladi

### NLB Skladi – Azija delniški

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

#### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Reliance Industries Ltd** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji.
- 2) **Alibaba** je bila ustanovljena leta 1999, s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, ponuja pa tudi storitve v oblakih.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 4) **State Bank of India** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Poleg tega ponuja tudi življenjsko zavarovanje ter upravlja z vzajemnimi in pokojninskimi skladi.
- 5) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.



# NLB Skladi – Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

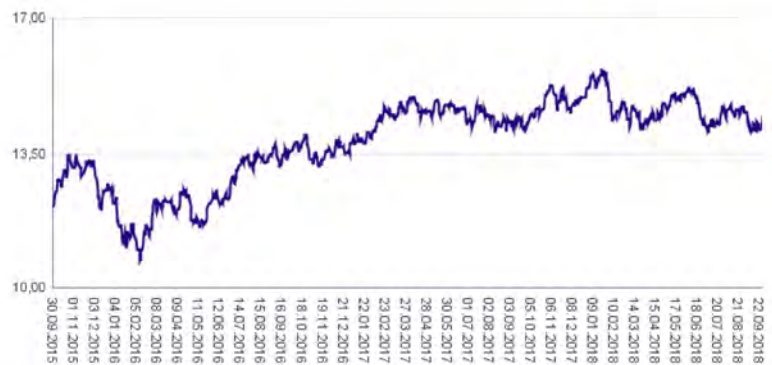
28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 14,56      | 14,45      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 11.682.638 | 11.688.192 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | +1,88%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +19,12% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +37,09% |

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

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



## Tveganje in donos naložbe

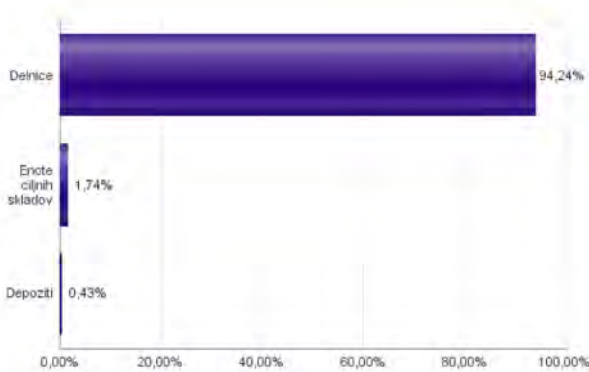


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

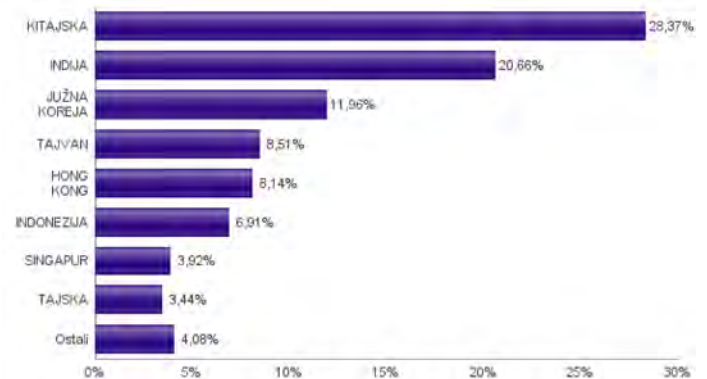
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

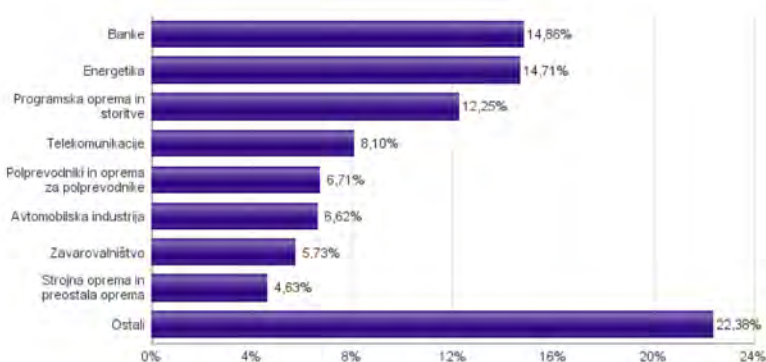
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                               | Skupina dejavnosti                                | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|--------------|-------------|
| 1   | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                  | Energetika  | INDIJA       | 3,17%       |
| 2   | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD                | Programska oprema in storitve                     | KITAJSKA     | 2,98%       |
| 3   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                     | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN       | 2,92%       |
| 4   | US856522039  | STATE BANK OF INDIA                      | Banke   | INDIJA       | 2,76%       |
| 5   | US4567881085 | INFOSYS LTD                              | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 2,74%       |
| 6   | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                            | Banke   | INDIJA       | 2,61%       |
| 7   | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                         | Telekomunikacije                                  | HONG KONG    | 2,60%       |
| 8   | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                        | Energetika  | KITAJSKA     | 2,52%       |
| 9   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD               | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA | 2,51%       |
| 10  | US1261321095 | CNOOC LTD                                | Energetika  | KITAJSKA     | 2,48%       |
| 11  | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energetika  | KITAJSKA     | 2,48%       |
| 12  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                            | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG    | 2,38%       |
| 13  | US0567521085 | BAIDU, INC.                              | Programska oprema in storitve                     | KITAJSKA     | 2,20%       |
| 14  | SG1775931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD         | Telekomunikacije                                  | SINGAPUR     | 2,20%       |
| 15  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO            | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN       | 2,11%       |
| 16  | CNE100002R0  | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD              | Energetika  | KITAJSKA     | 2,11%       |
| 17  | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD                      | Investicijsko blago                               | INDIJA       | 2,06%       |
| 18  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN       | 2,03%       |
| 19  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP             | Banke   | KITAJSKA     | 2,02%       |
| 20  | CNE1000001Z5 | BANK OF CHINA LTD                        | Banke   | KITAJSKA     | 2,01%       |
| 21  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD  | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 2,00%       |
| 22  | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD           | Banke   | KITAJSKA     | 1,99%       |
| 23  | ID1000074008 | HM SAMPOERNA TBK PT                      | Hrana, pijača, tobak                              | INDONEZIJA   | 1,97%       |
| 24  | TH0646010200 | PTT PCL                                  | Energetika  | TAJSKA       | 1,95%       |
| 25  | KR7051910008 | LG CHEM LTD                              | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 1,95%       |
| 26  | ID1000122807 | ASTRA INTERNATIONAL TBK PT               | Avtomobilska industrija                           | INDONEZIJA   | 1,93%       |
| 27  | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD.                   | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 1,87%       |
| 28  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT  | Telekomunikacije                                  | INDONEZIJA   | 1,86%       |
| 29  | KR7068270008 | CELLTRION INC                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JUŽNA KOREJA | 1,78%       |
| 30  | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD                     | Programska oprema in storitve                     | KITAJSKA     | 1,77%       |
| 31  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                           | Banke   | INDIJA       | 1,76%       |
| 32  | KR7000660001 | SK HYNIX INC.                            | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | JUŽNA KOREJA | 1,75%       |
| 33  | US92189F8178 | VANECK VECTORS VIETNAM ETF               | Hrana, pijača, tobak                              | VIETNAM      | 1,74%       |
| 34  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD              | Nepremičninsko področje                           | HONG KONG    | 1,72%       |
| 35  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                   | Banke   | SINGAPUR     | 1,72%       |
| 36  | TH0765010Z08 | AIRPORTS OF THAILAND PCL                 | Transport   | TAJSKA       | 1,50%       |
| 37  | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD                  | Telekomunikacije                                  | TAJVAN       | 1,45%       |
| 38  | HK0066009694 | MTR CORP                                 | Transport   | HONG KONG    | 1,44%       |
| 39  | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO                         | Avtomobilska industrija                           | JUŽNA KOREJA | 1,42%       |
| 40  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                          | Avtomobilska industrija                           | INDIJA       | 1,40%       |
| 41  | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD              | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA     | 1,35%       |
| 42  | CNE100001SR9 | CHINA VANKE CO., LTD                     | Nepremičninsko področje                           | KITAJSKA     | 1,30%       |
| 43  | KR7035420009 | NAVER CORP                               | Programska oprema in storitve                     | JUŽNA KOREJA | 1,29%       |
| 44  | US97651M1099 | WIPRO LTD                                | Programska oprema in storitve                     | INDIJA       | 1,27%       |
| 45  | US6934831099 | POSCO                                    | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA | 1,27%       |
| 46  | PHY806761029 | SM INVESTMENTS CORP                      | Investicijsko blago                               | FILIPINI     | 1,23%       |
| 47  | US47215P1066 | JD.COM INC                               | Maloprodaja                                       | KITAJSKA     | 1,16%       |
| 48  | ID1000095706 | UNILEVER INDONESIA TBK PT                | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | INDONEZIJA   | 1,15%       |
| 49  | MYL534700009 | TENAGA NASIONAL BHD                      | Javna oskrba                                      | MALEZIJA     | 1,10%       |
| 50  | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED                          | Surovine in predelovalna industrija               | INDIJA       | 1,02%       |
|     |              | Depoziti                                 |   |              | 0,43%       |



## NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Motor Oil Hellas SA** je grška nafta družba, ki se ukvarja z rafiniranjem nafte in ostalih naftnih proizvodov. Poleg tega se ukvarja tudi s trženjem in distribucijo zemeljskega plina. Družba posluje od leta 1970.
- 2) **Sparebank 1 SR Bank** je norveška banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, ponujanje zavarovanj in finančnih storitev za podjetja ter upravljanje premoženja.
- 3) **Vinci SA** je francoska družba, ki se ukvarja z gradbeništvom in koncesijskim upravljanjem. V Franciji ima družba približno polovico vseh koncesij za upravljanje avtocestnega omrežja, z več kot 30 letališči v upravljanju pa spada med največje upravljalce letališč na svetu.
- 4) **Rowan Companies Plc** je bila ustanovljena leta 1923. Kot zunanji izvajalci naftnim družbam ponujajo storitve vrtanja naftnih vrtin na morju. Poleg tega proizvajajo tudi opremo, ki se uporablja pri vrtanju naftnih vrtin, rudarjenju in gozdarjenju.
- 5) **Stroeer SE & Co KGaA** je nemška oglaševalska družba. Družba ponuja oglaševanje preko različnih kanalov, kot so oglaševanje na zunanjih površinah, mobilnih telefonih in internetu.

# NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

**Osnovni podatki** 31.08.2018 28.09.2018

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,84       | 8,76       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 30.795.346 | 30.388.840 |

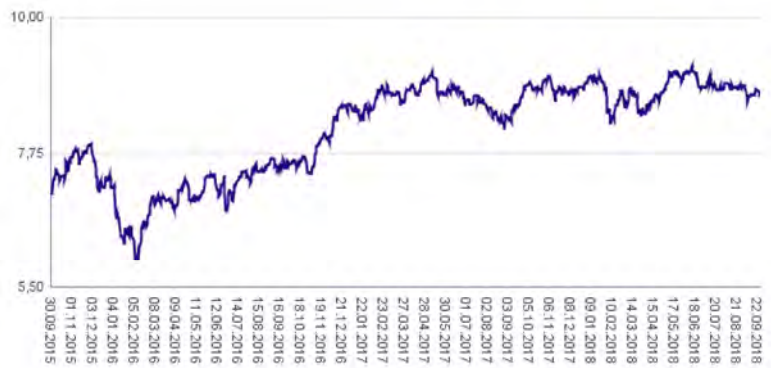
**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS**

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -0,58%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +23,96% |
| v zadnjih 60 mesecih | +46,57% |

**Neposredni stroški vlagatelja v podsklad**

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

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



**Tveganje in donos naložbe**



**Nižje tveganje**

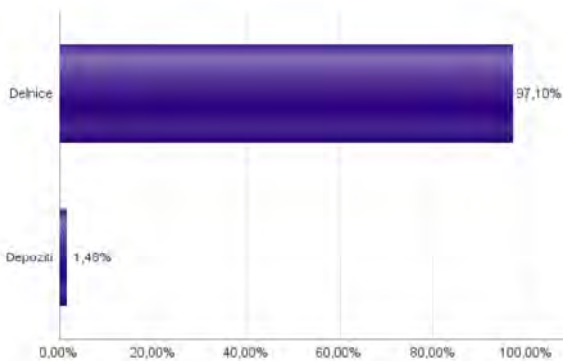
Nižja pričakovana  
Donosnost

**Višje tveganje**

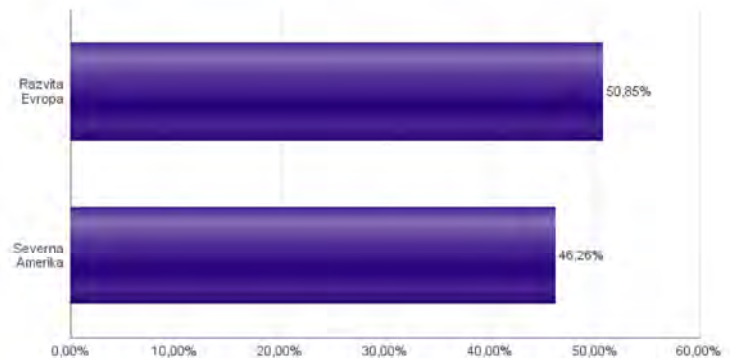
Višja pričakovana  
donosnost

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

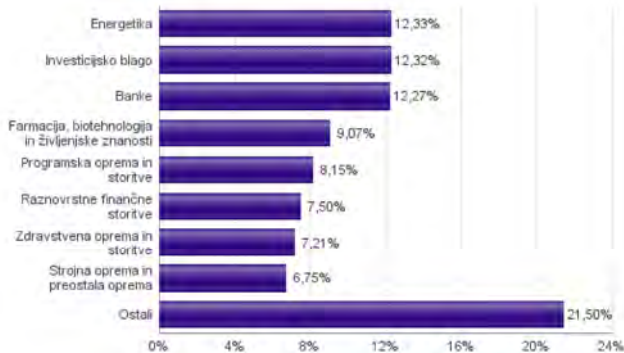
**Sestava sredstev po tipih naložb**



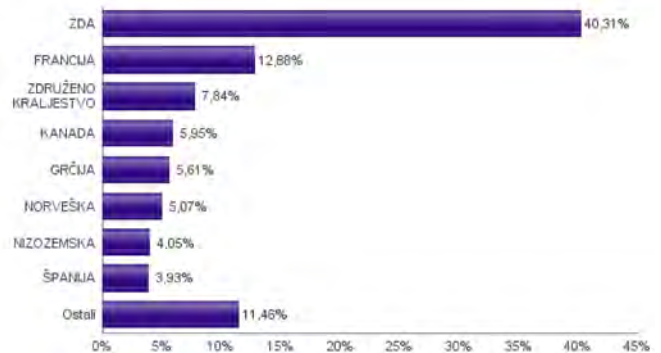
**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**



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



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|---------------------|-------------|
| 1   | GRS426003000 | MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA | Energetika  | GRČIJA              | 3,12%       |
| 2   | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA                | Banke   | NORVEŠKA            | 2,87%       |
| 3   | FR0000125486 | VINCI SA                               | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,83%       |
| 4   | GB00B6SLMV12 | ROWAN COMPANIES PLC                    | Energetika  | ZDA                 | 2,62%       |
| 5   | DE0007493991 | STROEER SE & CO. KGAA                  | Mediji  | NEMČIJA             | 2,60%       |
| 6   | FR0000125007 | CIE DE SAINT-GOBAIN                    | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,55%       |
| 7   | US0995021062 | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO         | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,54%       |
| 8   | GB00BYMT0119 | LIVANOVA PLC                           | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,54%       |
| 9   | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES            | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,50%       |
| 10  | GRS393503008 | MYTILINEOS HOLDINGS SA                 | Investicijsko blago                               | GRČIJA              | 2,49%       |
| 11  | FR0010386334 | KORIAN SA                              | Zdravstvena oprema in storitve                    | FRANCIJA            | 2,44%       |
| 12  | US5763231090 | MASTEC, INC.                           | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 2,40%       |
| 13  | IT0000433307 | SARAS SPA                              | Energetika  | ITALIJA             | 2,37%       |
| 14  | GB00B19NLV48 | EXPERIAN PLC                           | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,34%       |
| 15  | US02079K3059 | ALPHABET INC                           | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,30%       |
| 16  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 2,27%       |
| 17  | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                 | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,24%       |
| 18  | NO0010657505 | BORREGAARD ASA                         | Surovine in predelovalna industrija               | NORVEŠKA            | 2,20%       |
| 19  | CA69946Q1046 | PAREX RESOURCES INC                    | Energetika  | KANADA              | 2,18%       |
| 20  | NL0012866412 | BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.       | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | NIZOZEMSKA          | 2,15%       |
| 21  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 2,12%       |
| 22  | US94106L1098 | WASTE MANAGEMENT INC.                  | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 2,05%       |
| 23  | US12008R1077 | BUILDERS FIRSTSOURCE, INC.             | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 2,04%       |
| 24  | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA                     | Banke   | ŠPANJA              | 2,04%       |
| 25  | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP                    | Energetika  | KANADA              | 2,04%       |
| 26  | CH0012100191 | TECAN GROUP AG                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 2,03%       |
| 27  | US9029733048 | US BANCORP                             | Banke   | ZDA                 | 1,95%       |
| 28  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                      | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,94%       |
| 29  | NL0011821202 | ING GROEP NV                           | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,90%       |
| 30  | ES0117160111 | CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.       | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠPANJA              | 1,89%       |
| 31  | US05465C1009 | AXOS FINANCIAL INC                     | Banke   | ZDA                 | 1,78%       |
| 32  | FR0000031775 | VICAT SA                               | Surovine in predelovalna industrija               | FRANCIJA            | 1,74%       |
| 33  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK              | Banke   | KANADA              | 1,73%       |
| 34  | GB00BZ04Y379 | ARRIS INTERNATIONAL PLC                | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,72%       |
| 35  | GB0003308607 | SPECTRIS PLC                           | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,68%       |
| 36  | FR0000071946 | ALTEN SA                               | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,66%       |
| 37  | FR0000034639 | ALTRAN TECHNOLOGIES SA                 | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,65%       |
| 38  | US29977A1051 | EVERCORE INC                           | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 1,57%       |
| 39  | SE0000107419 | INVESTOR AB                            | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVEDSKA             | 1,53%       |
| 40  | SI0031102120 | KRKA D.D.                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 1,52%       |
| 41  | US0009571003 | ABM INDUSTRIES INC                     | Komercialne in poslovne storitve                  | ZDA                 | 1,51%       |
| 42  | US55306N1046 | MKS INSTRUMENTS INC                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,45%       |
| 43  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                      | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,44%       |
| 44  | CH0371153492 | LANDIS+GYR GROUP AG                    | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVICA               | 1,41%       |
| 45  | US8292261091 | SINCLAIR BROADCAST GROUP INC           | Mediji  | ZDA                 | 1,39%       |
| 46  | CA8738681037 | TAHOE RESOURCES INC                    | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,33%       |
| 47  | GB0006640972 | 4IMPRINT GROUP PLC                     | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29%       |
| 48  | US68375N1037 | OPKO HEALTH INC                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,13%       |
|     |              | Depoziti                               |   |                     | 1,48%       |

## NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo doseči nadpovprečne donosnosti delnic tudi kot posledico večje okoljske in družbene odgovornosti izdajateljev in/ali so tudi sami okoljsko in družbeno ozaveščeni. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

# NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,19       | 5,23       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 1.142.692  | 1.278.262  |

#### Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

#### Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



#### Tveganje in donos naložbe

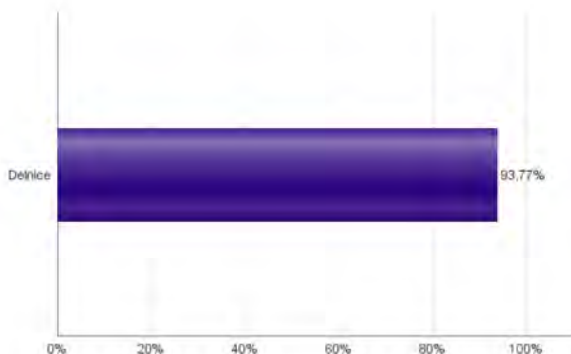


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

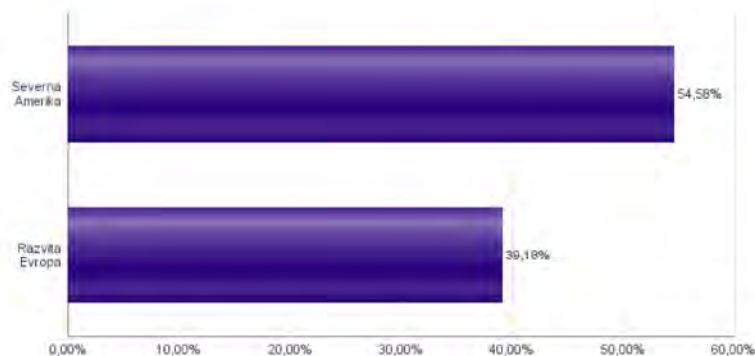
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

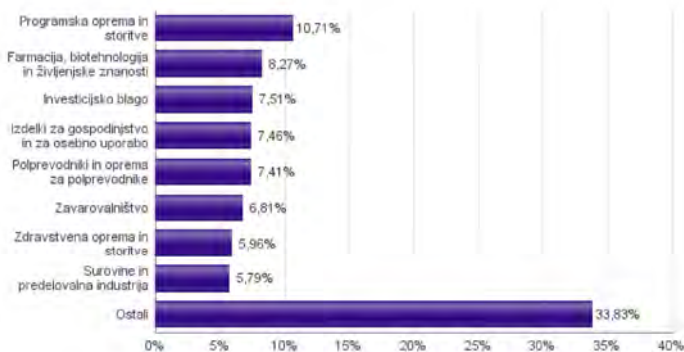
#### Sestava sredstev po tipih naložb



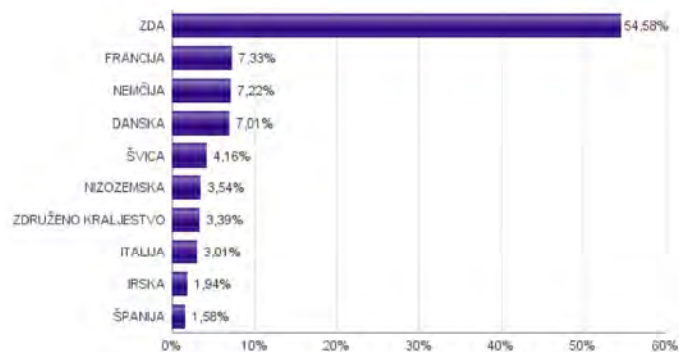
#### Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE              | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 3,69%       |
| 2   | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                | Banke   | ITALIJA             | 3,01%       |
| 3   | US79466L3024 | SALESFORCE.COM INC                 | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 3,01%       |
| 4   | US4581401001 | INTEL CORP                         | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 2,97%       |
| 5   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,86%       |
| 6   | US67066G1040 | NVIDIA CORP                        | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 2,85%       |
| 7   | US0527691069 | AUTODESK INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 2,85%       |
| 8   | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA               | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | NEMČIJA             | 2,68%       |
| 9   | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE                 | Mediji  | ZDA                 | 2,61%       |
| 10  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                         | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 2,55%       |
| 11  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 2,54%       |
| 12  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 2,53%       |
| 13  | US28176E1082 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP          | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,47%       |
| 14  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA               | 2,47%       |
| 15  | FR0000120628 | AXA SA                             | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 2,44%       |
| 16  | NL0000009355 | UNILEVER NV                        | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,25%       |
| 17  | US2310211063 | CUMMINS INC                        | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 2,17%       |
| 18  | US1255091092 | CIGNA CORPORATION                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 2,11%       |
| 19  | US8574771031 | STATE STREET CORP                  | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 2,09%       |
| 20  | DE0007164600 | SAP SE                             | Programska oprema in storitve                     | NEMČIJA             | 1,99%       |
| 21  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,97%       |
| 22  | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC          | Transport   | ZDA                 | 1,97%       |
| 23  | NL0000009132 | AKZO NOBEL N.V.                    | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,95%       |
| 24  | IE0001827041 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY         | Surovine in predelovalna industrija               | IRSKA               | 1,94%       |
| 25  | US4180561072 | HASBRO INC                         | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA                 | 1,92%       |
| 26  | US43300A2033 | HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC      | Potrošne storitve                                 | ZDA                 | 1,91%       |
| 27  | US74005P1049 | PRAXAIR INC                        | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,90%       |
| 28  | US74251V1026 | PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC      | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 1,82%       |
| 29  | DK0060252690 | PANDORA A/S                        | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | DANSKA              | 1,81%       |
| 30  | US09062X1037 | BIOGEN INC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,79%       |
| 31  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke   | ZDA                 | 1,75%       |
| 32  | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T     | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 1,72%       |
| 33  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 1,72%       |
| 34  | CH0008742519 | SWISSCOM AG                        | Telekomunikacije                                  | ŠVIČA               | 1,69%       |
| 35  | IE00BY7QL619 | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL     | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,66%       |
| 36  | US42824C1099 | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE         | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 1,65%       |
| 37  | USN070592100 | ASML HOLDING NV                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | NIZOZEMSKA          | 1,59%       |
| 38  | ES0173093024 | RED ELECTRICA CORP SA              | Javna oskrba                                      | ŠPANIJA             | 1,58%       |
| 39  | US00846U1016 | AGILENT TECHNOLOGIES, INC.         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,48%       |
| 40  | US2058871029 | CONAGRA BRANDS INC                 | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 1,47%       |
| 41  | DK0060448595 | COLOPLAST A/S                      | Zdravstvena oprema in storitve                    | DANSKA              | 1,38%       |
| 42  | US1258961002 | CMS ENERGY CORP                    | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 1,32%       |
| 43  | DK0060542181 | ISS A/S                            | Komercialne in poslovne storitve                  | DANSKA              | 1,28%       |
| 44  | FR0000120644 | DANONE SA                          | Hrana, pijača, tobak                              | FRANCIJA            | 1,20%       |
| 45  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                            | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,14%       |



## NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 2) **Medtronic Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju zdravljenja bolezni srca in ožilja, diabetesa in pripomočkov za kirurgijo.
- 3) **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) **Amgen** je ameriška biotehnološka družba. Ukvarja se z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem za področja zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa.
- 5) **Krka d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja.

# NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,92       | 9,05       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 53.323.147 | 55.200.379 |

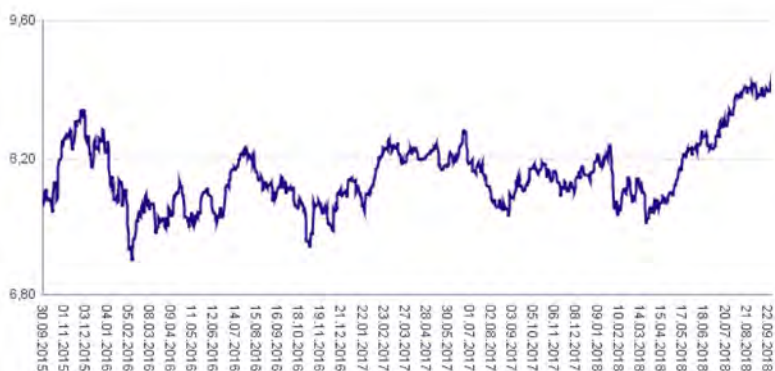
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +13,51% |
| v zadnjih 36 mesecih | +17,36% |
| v zadnjih 60 mesecih | +65,60% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

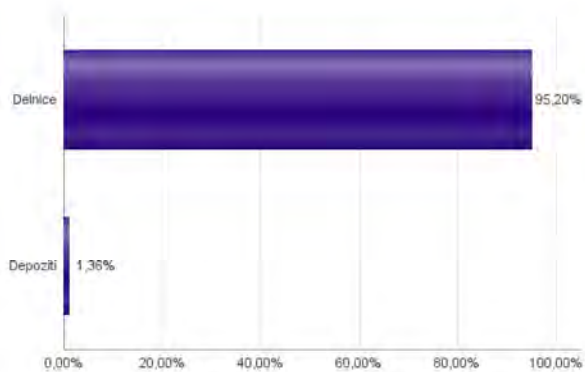
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

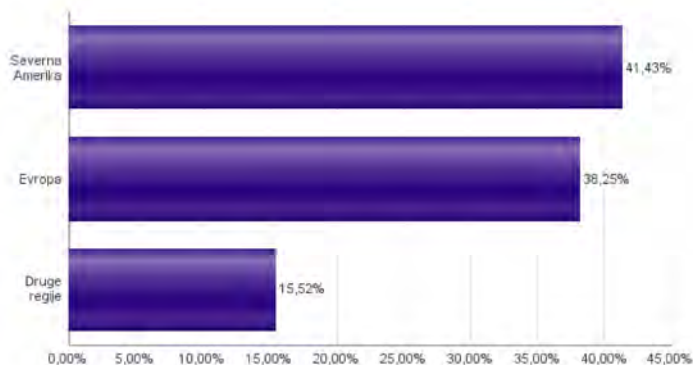
Višja pričakovana  
donosnost

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

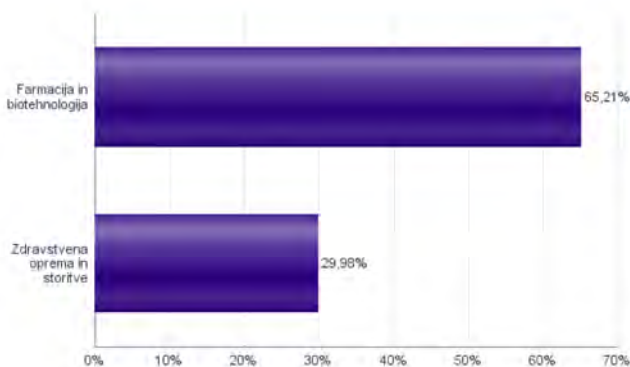
## Sestava sredstev po tipih naložb



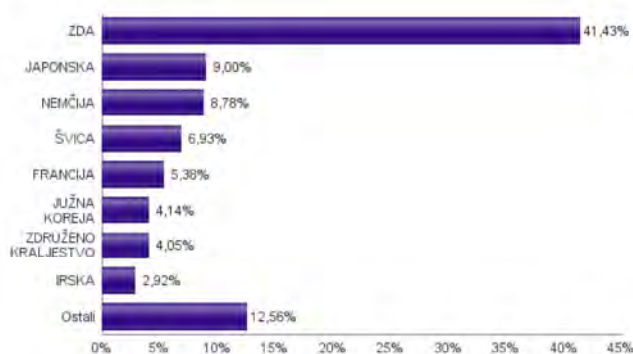
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti             | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|--------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                             | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,93%       |
| 2   | IE0087N1Y115 | MEDTRONIC PLC                                   | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA               | 2,92%       |
| 3   | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,71%       |
| 4   | US0311621009 | AMGEN INC                                       | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,60%       |
| 5   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                       | Farmacija in biotehnologija    | SLOVENIJA           | 2,59%       |
| 6   | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC                          | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,54%       |
| 7   | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                                | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,47%       |
| 8   | JP3942400007 | ASTELLAS PHARMA INC                             | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,46%       |
| 9   | US5324571083 | ELI LILLY & CO                                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,44%       |
| 10  | US8636671013 | STRYKER CORP                                    | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,39%       |
| 11  | AU000000CSL8 | CSL LTD   | Farmacija in biotehnologija    | AVSTRALIJA          | 2,38%       |
| 12  | US2358511028 | DANAHER CORP                                    | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,38%       |
| 13  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                                     | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,36%       |
| 14  | US7170811035 | PFIZER INC                                      | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,34%       |
| 15  | JP3546800008 | TERUMO CORP                                     | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,32%       |
| 16  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,30%       |
| 17  | KR7207940008 | SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD                        | Farmacija in biotehnologija    | JUŽNA KOREJA        | 2,26%       |
| 18  | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S                                | Farmacija in biotehnologija    | DANSKA              | 2,20%       |
| 19  | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC                                 | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,20%       |
| 20  | NL0011031208 | MYLAN NV  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,18%       |
| 21  | JP3435750009 | M3 INC  | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA            | 2,14%       |
| 22  | US58933Y1055 | MERCK & CO INC                                  | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,11%       |
| 23  | CH0013841017 | LONZA GROUP AG                                  | Farmacija in biotehnologija    | ŠVICA               | 2,09%       |
| 24  | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD                    | Farmacija in biotehnologija    | JAPONSKA            | 2,08%       |
| 25  | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC                             | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,07%       |
| 26  | US09062X1037 | BIOGEN INC                                      | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 2,05%       |
| 27  | DE000BAY0017 | BAYER AG  | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 2,00%       |
| 28  | US0758871091 | BECTON DICKINSON AND CO                         | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 2,00%       |
| 29  | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON                               | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,95%       |
| 30  | FR0000120578 | SANOFI (NE)                                     | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 1,94%       |
| 31  | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO                         | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,89%       |
| 32  | KR7068270008 | CELLTRION INC                                   | Farmacija in biotehnologija    | JUŽNA KOREJA        | 1,88%       |
| 33  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                             | Farmacija in biotehnologija    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,85%       |
| 34  | NL0000009538 | KONINKLIJKE PHILIPS NV                          | Zdravstvena oprema in storitve | NIZOZEMSKA          | 1,85%       |
| 35  | BE0003739530 | UCB SA  | Farmacija in biotehnologija    | BELGIJA             | 1,82%       |
| 36  | DE000SHL1006 | SIEMENS HEALTHINEERS AG                         | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,78%       |
| 37  | DE0005785802 | FRESENIUS MEDICAL CARE AG                       | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,76%       |
| 38  | FR0000121667 | ESSILOR INTERNATIONAL CIE GENERALE D'OPTIQUE SA | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA            | 1,73%       |
| 39  | US00287Y1091 | ABBVIE INC                                      | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,72%       |
| 40  | ES0171996087 | GRIFOLS SA                                      | Farmacija in biotehnologija    | ŠPANIJA             | 1,71%       |
| 41  | FR0010259150 | IPSEN SA  | Farmacija in biotehnologija    | FRANCIJA            | 1,71%       |
| 42  | US1567821046 | CERNER CORP                                     | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA                 | 1,64%       |
| 43  | DE0006599905 | MERCK KGAA                                      | Farmacija in biotehnologija    | NEMČIJA             | 1,64%       |
| 44  | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA                          | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA             | 1,60%       |
| 45  | US1510201049 | CELGENE CORP                                    | Farmacija in biotehnologija    | ZDA                 | 1,20%       |
|     |              | Depoziti  |                                |                     | 1,36%       |

## 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) **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.
- 2) **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 ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.
- 3) **US Bancorp** je bančni holding, ki ima sedež v Minneapolisu v Minnesoti. Je matična družba Nacionalnega združenja ameriških bank, znana kot U.S. Bank, ki je uvrščena na 7. mesto na seznamu največjih bank v ZDA.
- 4) **Credit Suisse Group AG** je švicarska banka, ki nudi raznovrstne finančne storitve. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi storitvami, upravljanjem premoženja in investicijskim bančništvom. Banka je bila ustanovljena leta 1856, danes pa posluje v več kot 50 državah.
- 5) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.

# NLB Skladi – Finance delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,91       | 4,92       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 998.942    | 1.102.231  |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

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

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

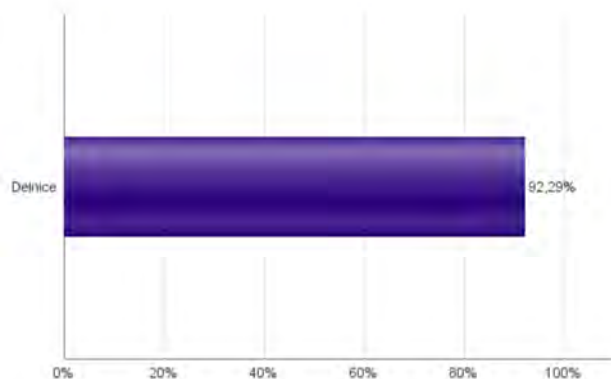
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

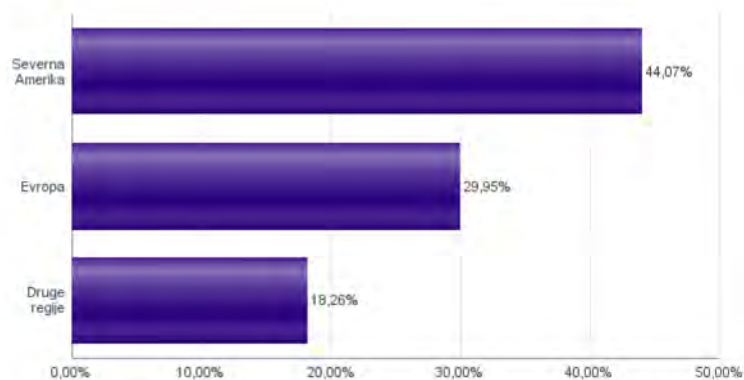
Višja pričakovana  
donosnost

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

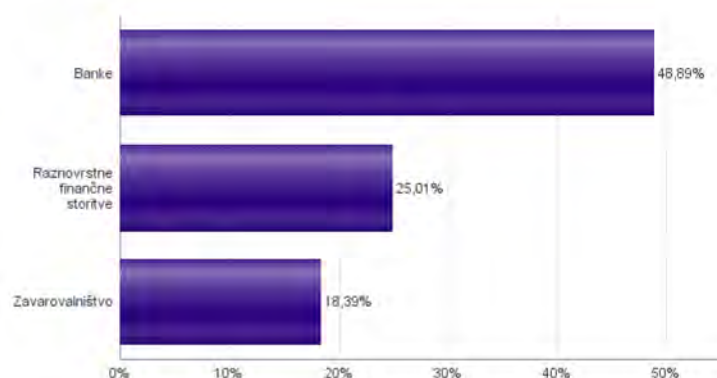
## Sestava sredstev po tipih naložbe



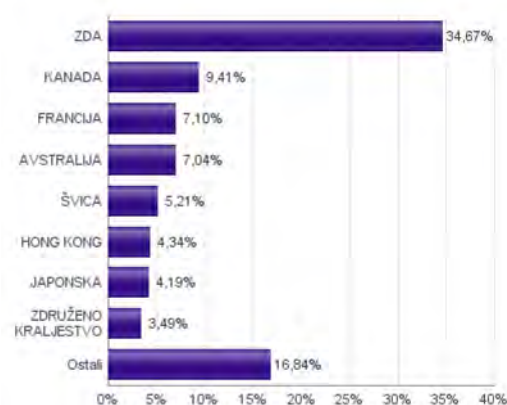
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti            | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 2,88%       |
| 2   | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE                   | Banke                         | FRANCIJA            | 2,85%       |
| 3   | US9029733048 | US BANCORP                         | Banke                         | ZDA                 | 2,77%       |
| 4   | CH0012138530 | CREDIT SUISSE GROUP AG             | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA               | 2,72%       |
| 5   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD             | Banke                         | SINGAPUR            | 2,69%       |
| 6   | US59156R1086 | METLIFE INC                        | Zavarovalništvo               | ZDA                 | 2,56%       |
| 7   | SE0000107419 | INVESTOR AB                        | Raznovrstne finančne storitve | ŠVEDSKA             | 2,53%       |
| 8   | CH0244767585 | UBS GROUP AG                       | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA               | 2,49%       |
| 9   | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA                | Banke                         | ITALIJA             | 2,40%       |
| 10  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK          | Banke                         | KANADA              | 2,38%       |
| 11  | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA                 | Banke                         | ŠPANIJA             | 2,36%       |
| 12  | NL0011821202 | ING GROEP NV                       | Banke                         | NIZOZEMSKA          | 2,33%       |
| 13  | AT0000652011 | ERSTE GROUP BANK AG                | Banke                         | AVSTRILIJA          | 2,27%       |
| 14  | DE0008404005 | ALLIANZ SE                         | Zavarovalništvo               | NEMČIJA             | 2,26%       |
| 15  | HK0388045442 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | Raznovrstne finančne storitve | HONG KONG           | 2,24%       |
| 16  | US6174464486 | MORGAN STANLEY                     | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 2,19%       |
| 17  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                     | Banke                         | FRANCIJA            | 2,15%       |
| 18  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke                         | ZDA                 | 2,13%       |
| 19  | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO                | Banke                         | ZDA                 | 2,12%       |
| 20  | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC            | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 2,11%       |
| 21  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                      | Zavarovalništvo               | HONG KONG           | 2,10%       |
| 22  | FR0000120628 | AXA SA                             | Zavarovalništvo               | FRANCIJA            | 2,10%       |
| 23  | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC   | Zavarovalništvo               | ZDA                 | 2,09%       |
| 24  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP               | Banke                         | ZDA                 | 2,08%       |
| 25  | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY              | Banke                         | ZDA                 | 2,06%       |
| 26  | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC                  | Banke                         | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,05%       |
| 27  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                  | Zavarovalništvo               | AVSTRALIJA          | 2,04%       |
| 28  | AU000000ANZ3 | AUST & NZ BANKING GROUP            | Banke                         | AVSTRALIJA          | 2,04%       |
| 29  | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC             | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 2,01%       |
| 30  | US1729674242 | CITIGROUP INC                      | Banke                         | ZDA                 | 1,97%       |
| 31  | CA0641491075 | BANK OF NOVA SCOTIA                | Banke                         | KANADA              | 1,95%       |
| 32  | CA7800871021 | ROYAL BANK OF CANADA               | Banke                         | KANADA              | 1,87%       |
| 33  | JP3902900004 | MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP     | Banke                         | JAPONSKA            | 1,86%       |
| 34  | US09247X1019 | BLACKROCK INC (NY)                 | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 1,85%       |
| 35  | US0258161092 | AMERICAN EXPRESS COMPANY           | Raznovrstne finančne storitve | ZDA                 | 1,84%       |
| 36  | AU000000CBA7 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA     | Banke                         | AVSTRALIJA          | 1,82%       |
| 37  | CA0636711016 | BANK OF MONTREAL                   | Banke                         | KANADA              | 1,60%       |
| 38  | CA1360691010 | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE | Banke                         | KANADA              | 1,60%       |
| 39  | US0549371070 | BB&T CORP                          | Banke                         | ZDA                 | 1,52%       |
| 40  | GB0007099541 | PRUDENTIAL PLC                     | Zavarovalništvo               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,44%       |
| 41  | JP3752900005 | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD         | Zavarovalništvo               | JAPONSKA            | 1,31%       |
| 42  | US5717481023 | MARSH & MCLENNAN COS INC           | Zavarovalništvo               | ZDA                 | 1,30%       |
| 43  | US7443201022 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC           | Zavarovalništvo               | ZDA                 | 1,19%       |
| 44  | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD                | Raznovrstne finančne storitve | AVSTRALIJA          | 1,14%       |
| 45  | JP3200450009 | ORIX CORP                          | Raznovrstne finančne storitve | JAPONSKA            | 1,02%       |



## NLB Skladi – Globalni delniški

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 120 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 2) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 3) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 4) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju.
- 5) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošiljk po vsem svetu. Z dostavo pošiljk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.

# NLB Skladi – Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 21,73      | 21,96      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 86.529.437 | 87.908.834 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,81%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +24,06% |
| v zadnjih 60 mesecih | +40,63% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

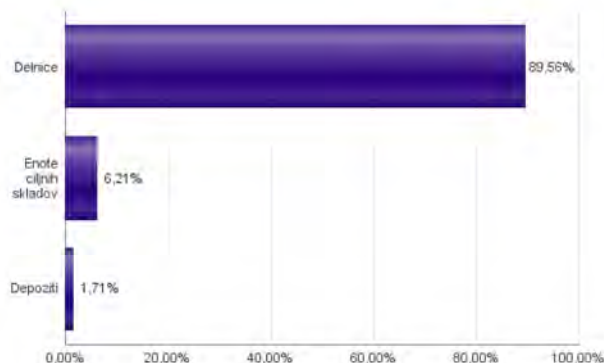
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

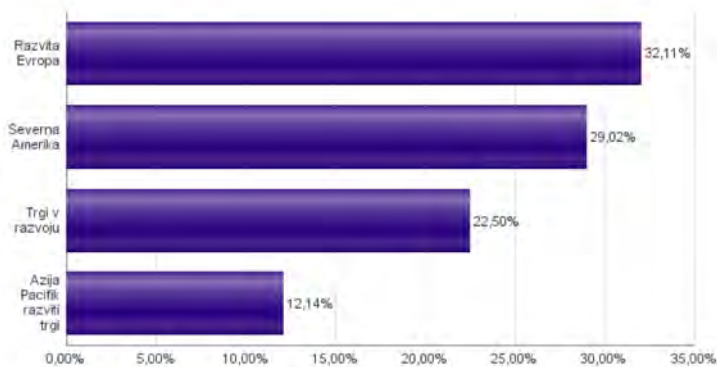
Višja pričakovana  
donosnost

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

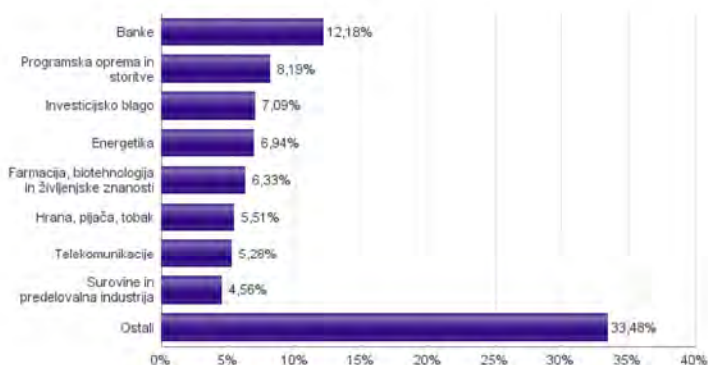
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF                  |   | JAPONSKA            | 6,21%       |
| 2   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                            | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 1,97%       |
| 3   | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV           | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 1,80%       |
| 4   | SE0000107419 | INVESTOR AB                             | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVEDSKA             | 1,77%       |
| 5   | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | Banke   | SINGAPUR            | 1,69%       |
| 6   | US31428X1063 | FEDEX CORP                              | Transport   | ZDA                 | 1,66%       |
| 7   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,55%       |
| 8   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                           | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 1,51%       |
| 9   | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC                           | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,45%       |
| 10  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,43%       |
| 11  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.                | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,37%       |
| 12  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                          | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,35%       |
| 13  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                           | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG           | 1,32%       |
| 14  | FR0000125486 | VINCI SA                                | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,31%       |
| 15  | US02079K3059 | ALPHABET INC                            | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,30%       |
| 16  | FR0000125007 | CIE DE SAINT-GOBAIN                     | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,27%       |
| 17  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                       | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,27%       |
| 18  | FR0000073272 | SAFRAN SA                               | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,24%       |
| 19  | LU1598757687 | ARCELORMITTAL S.A.                      | Surovine in predelovalna industrija               | LUKSEMBURG          | 1,22%       |
| 20  | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP                | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,17%       |
| 21  | SE0000103699 | HEXAGON AB                              | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 1,15%       |
| 22  | NL0011821202 | ING GROEP NV                            | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,15%       |
| 23  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                       | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 1,13%       |
| 24  | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES             | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 1,13%       |
| 25  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                          | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,12%       |
| 26  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                   | Energetika  | NIZOZEMSKA          | 1,06%       |
| 27  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,02%       |
| 28  | FR0000120271 | TOTAL SA                                | Energetika  | FRANCIJA            | 1,02%       |
| 29  | US68389X1054 | ORACLE CORP                             | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,01%       |
| 30  | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,00%       |
| 31  | ES0113900137 | BANCO SANTANDER SA                      | Banke   | ŠPANIJA             | 0,99%       |
| 32  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                        | Surovine in predelovalna industrija               | AVSTRALIJA          | 0,98%       |
| 33  | DK0060252690 | PANDORA A/S                             | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | DANSKA              | 0,98%       |
| 34  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                    | Banke   | ZDA                 | 0,87%       |
| 35  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC                | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 0,87%       |
| 36  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                    | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 0,86%       |
| 37  | US2310211063 | CUMMINS INC                             | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 0,86%       |
| 38  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                      | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 0,86%       |
| 39  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,84%       |
| 40  | DE000BAY0017 | BAYER AG                                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA             | 0,78%       |
| 41  | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC                          | Energetika  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,77%       |
| 42  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,77%       |
| 43  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                       | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,76%       |
| 44  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.      | Banke   | ZDA                 | 0,76%       |
| 45  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                     | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,75%       |
| 46  | CA15135U1093 | CENOVUS ENERGY INC                      | Energetika  | KANADA              | 0,73%       |
| 47  | US0311621009 | AMGEN INC                               | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 0,73%       |
| 48  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | Energetika  | ZDA                 | 0,72%       |
| 49  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                          | Banke   | FRANCIJA            | 0,72%       |
| 50  | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC                       | Energetika  | KANADA              | 0,71%       |
| 51  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo                                   | KITAJSKA            | 0,70%       |
| 52  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                              | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,70%       |
| 53  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | TAJVAN              | 0,69%       |
| 54  | US0378331005 | APPLE INC                               | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,67%       |
| 55  | US7134481081 | PEPSICO INC                             | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,66%       |
| 56  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                             | Energetika  | RUSIJA              | 0,64%       |
| 57  | US1912161007 | COCA-COLA CO                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,64%       |
| 58  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                         | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA              | 0,62%       |
| 59  | US6840601065 | ORANGE S.A.                             | Telekomunikacije                                  | FRANCIJA            | 0,62%       |
| 60  | DE0007100000 | DAIMLER AG                              | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,62%       |
| 61  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA               | Hrana, pijača, tobak                              | ČILE                | 0,60%       |
| 62  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK               | Banke   | KANADA              | 0,60%       |
| 63  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION               | Telekomunikacije                                  | KITAJSKA            | 0,58%       |
| 64  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                                 | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,58%       |
| 65  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                     | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 0,57%       |
| 66  | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE                | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 0,57%       |
| 67  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                    | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 0,57%       |
| 68  | US9029733048 | US BANCORP                              | Banke   | ZDA                 | 0,57%       |
| 69  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                  | Banke   | JUŽNA KOREJA        | 0,57%       |
| 70  | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | Programska oprema in storitve                     | INDIJA              | 0,56%       |
| 71  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                             | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 0,55%       |
| 72  | US59156R1086 | METLIFE INC                             | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 0,55%       |
| 73  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | Hrana, pijača, tobak                              | MEHIKA              | 0,53%       |
| 74  | US6934831099 | POSCO                                   | Surovine in predelovalna industrija               | JUŽNA KOREJA        | 0,52%       |
| 75  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | Strojna oprema in preostala oprema                | TAJVAN              | 0,52%       |
| 76  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | Strojna oprema in preostala oprema                | JUŽNA KOREJA        | 0,51%       |
| 77  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                           | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,51%       |
| 78  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | Banke   | KITAJSKA            | 0,50%       |
| 79  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                          | Banke   | KOLUMBIJA           | 0,49%       |
| 80  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA          | Energetika  | RUSIJA              | 0,49%       |

Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                            | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---|---------------------|-------------|
| 81  | US9108734057  | UNITED MICROELECTRONICS CORP                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN              | 0,49%       |
| 82  | IL0010824113  | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD         | Programska oprema in storitve                 | IZRAEL              | 0,49%       |
| 83  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                  | Hrana, pijača, tobak                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,48%       |
| 84  | US00215W1009  | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN              | 0,47%       |
| 85  | US02364W1053  | AMERICA MOVIL SAB DE CV                       | Telekomunikacije                              | MEHIKA              | 0,47%       |
| 86  | DE000TUAG000  | TUI AG  | Potrošne storitve                             | NEMČIJA             | 0,46%       |
| 87  | US40415F1012  | HDFC BANK LTD                                 | Banke   | INDIJA              | 0,46%       |
| 88  | ZAE000004875  | NEDBANK GROUP LTD                             | Banke   | JUŽNA AFRIKA        | 0,46%       |
| 89  | US29274F1049  | ENEL AMERICAS SA                              | Javna oskrba                                  | ČILE                | 0,46%       |
| 90  | US0022551073  | AU OPTRONICS CORP                             | Strojna oprema in preostala oprema            | TAJVAN              | 0,46%       |
| 91  | US69344D4088  | PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO         | Telekomunikacije                              | FILIPINI            | 0,45%       |
| 92  | US02319V1035  | AMBEV SA                                      | Hrana, pijača, tobak                          | BRAZILIJA           | 0,45%       |
| 93  | HU0000073507  | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC         | Telekomunikacije                              | MADŽARSKA           | 0,45%       |
| 94  | US8688612048  | SURGUTNEFTGAS OJSC                            | Energetika                                    | RUSIJA              | 0,45%       |
| 95  | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                               | Mediji  | FRANCIJA            | 0,44%       |
| 96  | US8245961003  | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD                | Banke   | JUŽNA KOREJA        | 0,43%       |
| 97  | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                              | Telekomunikacije                              | HONG KONG           | 0,43%       |
| 98  | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | Banke   | KITAJSKA            | 0,43%       |
| 99  | US20440T2015  | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO                | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA           | 0,42%       |
| 100 | FR0000120628  | AXA SA  | Zavarovalništvo                               | FRANCIJA            | 0,42%       |
| 101 | US2044096012  | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS                | Javna oskrba                                  | BRAZILIJA           | 0,42%       |
| 102 | US6074091090  | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                       | Telekomunikacije                              | RUSIJA              | 0,42%       |
| 103 | US45104G1040  | ICICI BANK LTD                                | Banke   | INDIJA              | 0,42%       |
| 104 | MX01WA000038  | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.             | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA              | 0,42%       |
| 105 | US20441A1025  | CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES                | Javna oskrba                                  | BRAZILIJA           | 0,41%       |
| 106 | KR7000270009  | KIA MOTORS CORPORATION                        | Avtomobilska industrija                       | JUŽNA KOREJA        | 0,40%       |
| 107 | GB0031348658  | BARCLAYS PLC                                  | Banke   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,40%       |
| 108 | US55953Q2021  | MAGNIT PJSC                                   | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA              | 0,39%       |
| 109 | AU00000007LS2 | TELSTRA CORP LTD                              | Telekomunikacije                              | AVSTRALIJA          | 0,38%       |
| 110 | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                          | Telekomunikacije                              | BRAZILIJA           | 0,38%       |
| 111 | ZAE000006896  | SASOL LTD                                     | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA AFRIKA        | 0,38%       |
| 112 | TRATCELL91M1  | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS               | Telekomunikacije                              | TURČIJA             | 0,38%       |
| 113 | ID1000118201  | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO                 | Banke   | INDONEZIJA          | 0,37%       |
| 114 | ZAE000042164  | MTN GROUP LTD                                 | Telekomunikacije                              | JUŽNA AFRIKA        | 0,36%       |
| 115 | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS         | Energetika                                    | TURČIJA             | 0,35%       |
| 116 | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                                | Trajne potrošne dobrine in oblačila           | ZDA                 | 0,35%       |
| 117 | US7156841063  | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacije                              | INDONEZIJA          | 0,34%       |
| 118 | US4004911065  | GRUPO SIMEC SAB DE CV                         | Surovine in predelovalna industrija           | MEHIKA              | 0,33%       |
| 119 | TRAGARAN91N1  | TURKIYE GARANTI BANKASI                       | Banke   | TURČIJA             | 0,31%       |
| 120 | US92242Y1001  | VEDANTA LIMITED                               | Surovine in predelovalna industrija           | INDIJA              | 0,28%       |
| 121 | ZAE000071080  | TIGER BRANDS LTD                              | Hrana, pijača, tobak                          | JUŽNA AFRIKA        | 0,27%       |
| 122 | CNE1000002F5  | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Investicijsko blago                           | KITAJSKA            | 0,25%       |
| 123 | US8765685024  | TATA MOTORS LTD                               | Avtomobilska industrija                       | INDIJA              | 0,24%       |
| 124 | TRAISSCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI AS                         | Banke   | TURČIJA             | 0,00%       |
|     |               | Depoziti                                      |   |                     | 1,71%       |

## NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 2) **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 SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v 11 državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 5) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštne pošiljke po vsem svetu. Z dostavo pošiljk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.



# NLB Skladi – Globalni uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018  | 28.09.2018  |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,70        | 6,73        |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 322.411.061 | 323.817.721 |

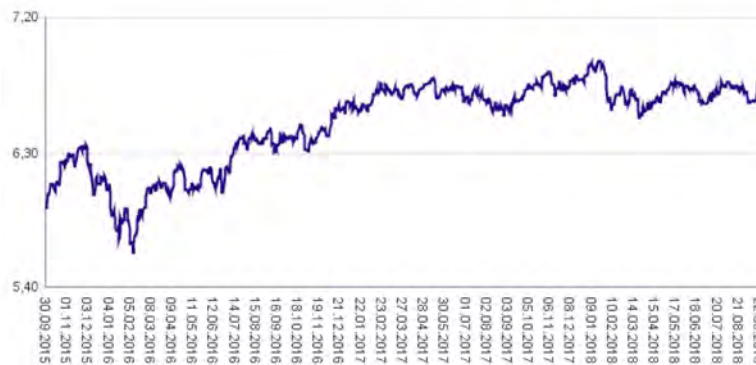
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +0,64%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +13,54% |
| v zadnjih 60 mesecih | +24,54% |

## 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

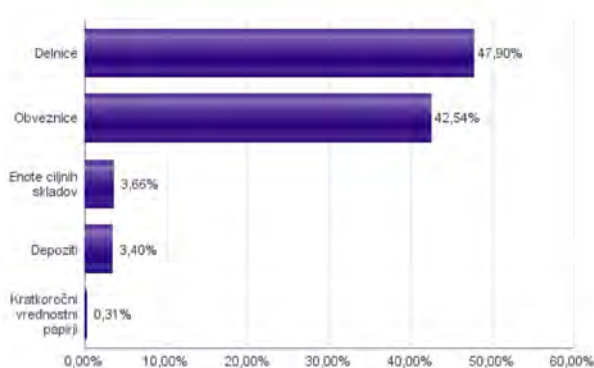
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

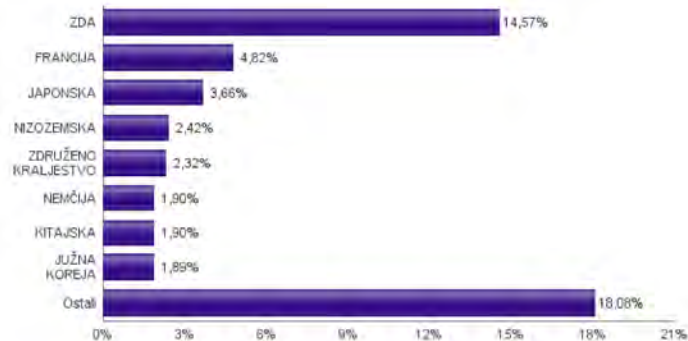
Višja pričakovana  
donosnost

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

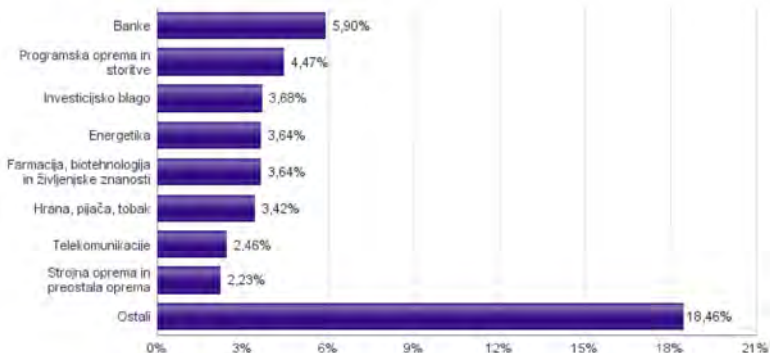
## Sestava sredstev po tipih naložb



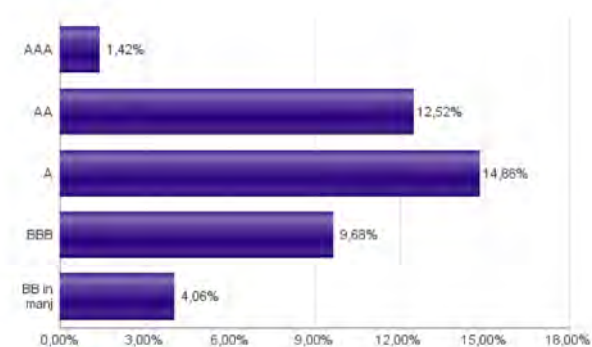
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



## Bonitetna sestava naložb v obveznice





Naložbe podsklada v delnice 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                              | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF                  | JAPONSKA            | 3,66%       |
| 2   | SE0000107419 | INVESTOR AB                             | ŠVEDSKA             | 1,07%       |
| 3   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                           | IRSKA               | 0,98%       |
| 4   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                            | FRANCIJA            | 0,92%       |
| 5   | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV           | NIZOZEMSKA          | 0,91%       |
| 6   | US31428X1063 | FEDEX CORP                              | ZDA                 | 0,91%       |
| 7   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION                  | ZDA                 | 0,84%       |
| 8   | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                       | ZDA                 | 0,77%       |
| 9   | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES             | ZDA                 | 0,75%       |
| 10  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                          | ZDA                 | 0,74%       |
| 11  | US02079K3059 | ALPHABET INC                            | ZDA                 | 0,74%       |
| 12  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                        | AVSTRALIJA          | 0,73%       |
| 13  | IE00B1N1Y115 | MEDTRONIC PLC                           | IRSKA               | 0,72%       |
| 14  | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                           | HONG KONG           | 0,71%       |
| 15  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.                | ZDA                 | 0,70%       |
| 16  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                        | ŠVIČA               | 0,68%       |
| 17  | LU1598757687 | ARCELORMITTAL S.A.                      | LUKSEMBURG          | 0,68%       |
| 18  | FR0000120271 | TOTAL SA                                | FRANCIJA            | 0,67%       |
| 19  | FR0000125486 | VINCI SA                                | FRANCIJA            | 0,66%       |
| 20  | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,65%       |
| 21  | FR0000073272 | SAFRAN SA                               | FRANCIJA            | 0,65%       |
| 22  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                   | NIZOZEMSKA          | 0,64%       |
| 23  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                          | ZDA                 | 0,64%       |
| 24  | FR0000125007 | CIE DE SAINT-GOBAIN                     | FRANCIJA            | 0,60%       |
| 25  | SE0000103699 | HEXAGON AB                              | ŠVEDSKA             | 0,59%       |
| 26  | NL0011821202 | ING GROEP NV                            | NIZOZEMSKA          | 0,58%       |
| 27  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD                  | SINGAPUR            | 0,57%       |
| 28  | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP                | ZDA                 | 0,57%       |
| 29  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION               | KITAJSKA            | 0,56%       |
| 30  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                             | ŠVIČA               | 0,56%       |
| 31  | US68389X1054 | ORACLE CORP                             | ZDA                 | 0,54%       |
| 32  | US4567881085 | INFOSYS LTD                             | INDIJA              | 0,54%       |
| 33  | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                    | TAJVAN              | 0,54%       |
| 34  | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD          | JUŽNA KOREJA        | 0,54%       |
| 35  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV            | MEHIKA              | 0,53%       |
| 36  | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA                      | ŠPANIJA             | 0,53%       |
| 37  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP                    | ZDA                 | 0,52%       |
| 38  | DE0007236101 | SIEMENS AG                              | NEMČIJA             | 0,51%       |
| 39  | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC                          | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,50%       |
| 40  | DE0008AY0017 | BAYER AG                                | NEMČIJA             | 0,49%       |
| 41  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                          | FRANCIJA            | 0,49%       |
| 42  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                  | JUŽNA KOREJA        | 0,48%       |
| 43  | US2310211063 | CUMMINS INC                             | ZDA                 | 0,47%       |
| 44  | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA            | 0,46%       |
| 45  | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD              | JUŽNA KOREJA        | 0,45%       |
| 46  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                      | ZDA                 | 0,44%       |
| 47  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                            | ZDA                 | 0,43%       |
| 48  | DK0060252690 | PANDORA A/S                             | DANSKA              | 0,43%       |
| 49  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO           | TAJVAN              | 0,43%       |
| 50  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                             | RUSIJA              | 0,43%       |
| 51  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                  | JUŽNA KOREJA        | 0,42%       |
| 52  | US0311621009 | AMGEN INC                               | ZDA                 | 0,41%       |
| 53  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT | INDONEZIJA          | 0,41%       |
| 54  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC            | ZDA                 | 0,41%       |
| 55  | US1667641005 | CHEVRON CORP                            | ZDA                 | 0,40%       |
| 56  | AU000000TSL2 | TELSTRA CORP LTD                        | AVSTRALIJA          | 0,40%       |
| 57  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                    | ZDA                 | 0,40%       |
| 58  | US20440T2015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO          | BRAZILIJA           | 0,40%       |
| 59  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                         | MEHIKA              | 0,39%       |
| 60  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                       | ZDA                 | 0,39%       |
| 61  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                       | AVSTRALIJA          | 0,38%       |
| 62  | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA                        | ČILE                | 0,38%       |
| 63  | DE0007100000 | DAIMLER AG                              | NEMČIJA             | 0,38%       |
| 64  | CA15135U1093 | CENOVUS ENERGY INC                      | KANADA              | 0,37%       |
| 65  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA               | ČILE                | 0,37%       |
| 66  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD           | TAJVAN              | 0,37%       |
| 67  | US0378331005 | APPLE INC                               | ZDA                 | 0,37%       |
| 68  | US7134481081 | PEPSICO INC                             | ZDA                 | 0,36%       |
| 69  | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC                       | KANADA              | 0,36%       |
| 70  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.                    | ZDA                 | 0,36%       |
| 71  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP            | KITAJSKA            | 0,35%       |
| 72  | FR0000120628 | AXA SA                                  | FRANCIJA            | 0,35%       |
| 73  | US02319V1035 | AMBEV SA                                | BRAZILIJA           | 0,34%       |
| 74  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK               | KANADA              | 0,34%       |
| 75  | US9029733048 | US BANCORP                              | ZDA                 | 0,34%       |
| 76  | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE                | ZDA                 | 0,33%       |
| 77  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC                | ZDA                 | 0,33%       |
| 78  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                           | JUŽNA AFRIKA        | 0,33%       |
| 79  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                     | ZDA                 | 0,32%       |
| 80  | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                             | RUSIJA              | 0,30%       |

Naložbe podsklada v obveznice 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---------------------|-------------|
| 1   | FR0011625433 | SANOFI                                 | FRANCIJA            | 2,11%       |
| 2   | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA                    | LUKSEMBURG          | 2,07%       |
| 3   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,02%       |
| 4   | XS0625859516 | INVESTOR AB                            | ŠVEDSKA             | 1,83%       |
| 5   | DE000A195A48 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                | NIZOZEMSKA          | 1,56%       |
| 6   | XS0826531120 | NESTLE FINANCE INTL LTD                | LUKSEMBURG          | 1,48%       |
| 7   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,47%       |
| 8   | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA               | NIZOZEMSKA          | 1,43%       |
| 9   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV          | NIZOZEMSKA          | 1,34%       |
| 10  | XS1590823859 | ING GROEP NV                           | NIZOZEMSKA          | 1,32%       |
| 11  | XS0877622034 | BMW FINANCE NV                         | NIZOZEMSKA          | 1,32%       |
| 12  | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                       | FRANCIJA            | 1,30%       |
| 13  | XS1566100977 | UNILEVER NV                            | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,27%       |
| 14  | XS0858366684 | STATKRAFT AS                           | NORVEŠKA            | 1,16%       |
| 15  | XS0690606172 | NEDERLANDSE GASUNIE N.V.               | NIZOZEMSKA          | 1,13%       |
| 16  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                             | NEMČIJA             | 1,04%       |
| 17  | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                    | NEMČIJA             | 1,04%       |
| 18  | XS1050917373 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH                | NEMČIJA             | 1,01%       |
| 19  | FR0011561000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                  | FRANCIJA            | 0,99%       |
| 20  | XS1032997568 | NORDEA BANK AB                         | ŠVEDSKA             | 0,98%       |
| 21  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                     | FRANCIJA            | 0,98%       |
| 22  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC          | JAPONSKA            | 0,94%       |
| 23  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL            | NIZOZEMSKA          | 0,89%       |
| 24  | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                | FRANCIJA            | 0,89%       |
| 25  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                             | FINSKA              | 0,79%       |
| 26  | FR0011394907 | AUTOROUTES DU SUD DE LA                | FRANCIJA            | 0,76%       |
| 27  | BE6228266902 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA           | BELGIJA             | 0,76%       |
| 28  | XS0458257796 | CEZ AS                                 | ČESKA REPUBLIKA     | 0,73%       |
| 29  | XS0401891733 | WATTENFALL AB                          | ŠVEDSKA             | 0,61%       |
| 30  | XS0451457435 | ENI SPA                                | ITALIJA             | 0,56%       |
| 31  | XS1224002474 | VAN LANSCHOT NV                        | NIZOZEMSKA          | 0,53%       |
| 32  | XS0991099630 | IBM CORP                               | ZDA                 | 0,50%       |
| 33  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                     | ŠPANIJA             | 0,50%       |
| 34  | XS1622285283 | SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE               | NORVEŠKA            | 0,49%       |
| 35  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                            | FRANCIJA            | 0,49%       |
| 36  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                 | SLOVENIJA           | 0,48%       |
| 37  | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                   | NEMČIJA             | 0,47%       |
| 38  | XS1088515207 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA        | LUKSEMBURG          | 0,46%       |
| 39  | IT0004953417 | BUONI POLIENALI DEL TES                | ITALIJA             | 0,44%       |
| 40  | FR0013245586 | PEUGEOT SA                             | FRANCIJA            | 0,41%       |
| 41  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,40%       |
| 42  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                        | AVSTRILIJA          | 0,38%       |
| 43  | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHO               | FRANCIJA            | 0,37%       |
| 44  | XS1492458044 | MYLAN NV                               | ZDA                 | 0,36%       |
| 45  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                     | ZDA                 | 0,31%       |
| 46  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                           | SLOVENIJA           | 0,16%       |

**Naložbe podsklada v delnice 28.09.2018**

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                                    | Država              | Delež v ČVS |
|-----|---------------|---|---------------------|-------------|
| 81  | CNE1000003G1  | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | KITAJSKA            | 0,30%       |
| 82  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,30%       |
| 83  | US2044096012  | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS                | BRAZILIJA           | 0,30%       |
| 84  | GB0031348658  | BARCLAYS PLC                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,30%       |
| 85  | ZAE000071080  | TIGER BRANDS LTD                              | JUŽNA AFRIKA        | 0,29%       |
| 86  | NL0000009165  | HEINEKEN NV                                   | NIZOZEMSKA          | 0,29%       |
| 87  | JE00088KF9B49 | WPP PLC                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,29%       |
| 88  | ID1000118201  | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO                 | INDONEZIJA          | 0,28%       |
| 89  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,28%       |
| 90  | US6934751057  | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.            | ZDA                 | 0,28%       |
| 91  | US87936R1068  | TELEFONICA BRASIL SA                          | BRAZILIJA           | 0,28%       |
| 92  | US9633201069  | WHIRLPOOL CORP                                | ZDA                 | 0,28%       |
| 93  | TRATUPRS91E8  | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS         | TURČIJA             | 0,27%       |
| 94  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                                 | NEMČIJA             | 0,27%       |
| 95  | US8765685024  | TATA MOTORS LTD                               | INDIJA              | 0,27%       |
| 96  | US1912161007  | COCA-COLA CO                                  | ZDA                 | 0,26%       |
| 97  | US20441A1025  | CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES                | BRAZILIJA           | 0,26%       |
| 98  | US59156R1086  | METLIFE INC                                   | ZDA                 | 0,25%       |
| 99  | DE000TUAG000  | TUI AG  | NEMČIJA             | 0,25%       |
| 100 | FR0000130577  | PUBLICIS GROUPE                               | FRANCIJA            | 0,24%       |
| 101 | US16941M1099  | CHINA MOBILE LTD                              | HONG KONG           | 0,24%       |
| 102 | US6840601065  | ORANGE S.A.                                   | FRANCIJA            | 0,24%       |
| 103 | CNE1000002F5  | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | KITAJSKA            | 0,22%       |
|     | SI0032501965  | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*        | SLOVENIJA           | 0,31%       |
|     |               | Depoziti                                      |                     | 3,40%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ACS, Actividades de Construcción y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja predvsem z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega, nadzornega in komunikacijskega sektorja ter z ravnanjem z odpadki.
- 2) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravlja tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.
- 3) **Moncler SpA** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Družba je z več kot 190 trgovinami prisotna na vseh pomembnejših trgih.
- 4) **Novatek PJSC** je ruski proizvajalec zemeljskega plina. Ukvarja se z odkrivanjem, proizvodnjo, transportom in trženjem zemeljskega plina. Večina črpališč se nahaja na severnem delu Rusije, kjer si družba lasti približno 40 licenc, ki dovoljujejo odkrivanje in proizvodnjo zemeljskega plina.
- 5) **Mytilineos Holdings SA** je grški holding, ki s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništva in energetike.

# NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

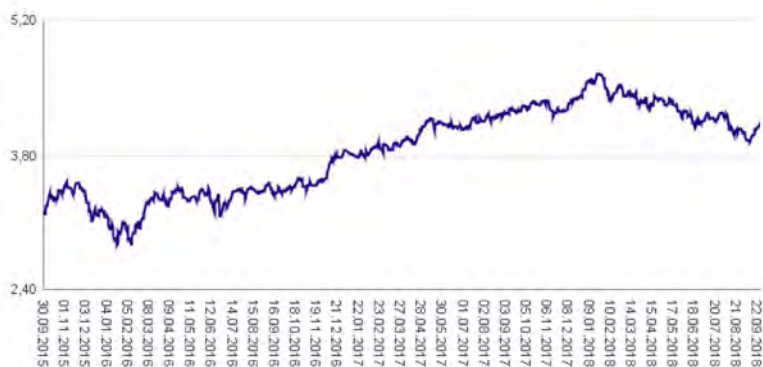
28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,04       | 4,12       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 18.892.098 | 19.286.168 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | -4,37%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +28,61% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +14,57% |

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

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



## Tveganje in donos naložbe

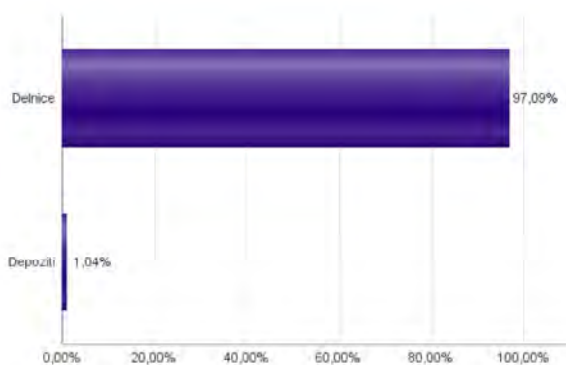


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

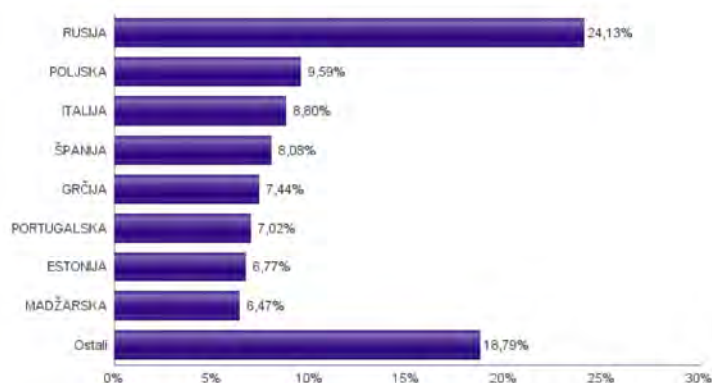
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

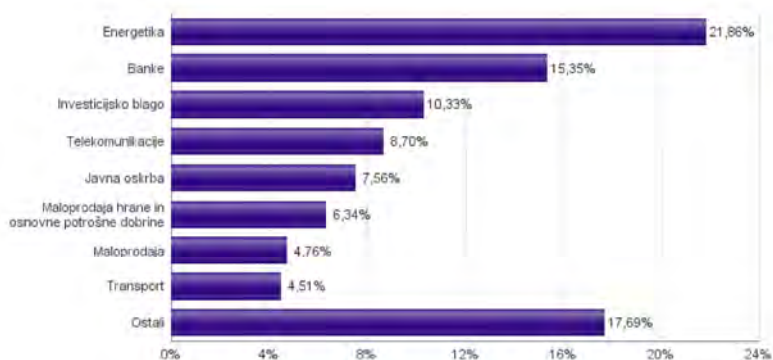
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti                            | Država          | Delež v CVS |
|-----|--------------|---|---|-----------------|-------------|
| 1   | ES0167050915 | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA  | Investicijsko blago                           | ŠPANJA          | 3,71%       |
| 2   | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                     | Energetika                                    | RUSIJA          | 3,54%       |
| 3   | IT0004965148 | MONCLER SPA                                     | Trajne potrošne dobrine in oblačila           | ITALIJA         | 3,33%       |
| 4   | US6698881090 | NOVATEK PJSC                                    | Energetika                                    | RUSIJA          | 3,15%       |
| 5   | GRS393503008 | MYTILINEOS HOLDINGS SA                          | Investicijsko blago                           | GRČIJA          | 3,05%       |
| 6   | IT0003132476 | ENI SPA   | Energetika                                    | ITALIJA         | 2,97%       |
| 7   | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Energetika                                    | RUSIJA          | 2,89%       |
| 8   | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                         | Telekomunikacije                              | RUSIJA          | 2,67%       |
| 9   | PTGALOAM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA                            | Energetika                                    | PORTUGALSKA     | 2,66%       |
| 10  | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                                | Programska oprema in storitve                 | POLJSKA         | 2,63%       |
| 11  | GRS419003009 | OPAP SA   | Potrošne storitve                             | GRČIJA          | 2,58%       |
| 12  | IT0005239360 | UNICREDIT SPA                                   | Banke   | ITALIJA         | 2,50%       |
| 13  | PTEDPOAM0009 | EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA                   | Javna oskrba                                  | PORTUGALSKA     | 2,47%       |
| 14  | US98387E2054 | X5 RETAIL GROUP NV                              | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA          | 2,43%       |
| 15  | ES0113900337 | BANCO SANTANDER SA                              | Banke   | ŠPANJA          | 2,42%       |
| 16  | CZ0008040318 | MONETA MONEY BANK AS                            | Banke   | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,40%       |
| 17  | US5531511025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Surovine in predelovalna industrija           | RUSIJA          | 2,39%       |
| 18  | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                     | Energetika                                    | MADŽARSKA       | 2,39%       |
| 19  | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                                     | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA          | 2,38%       |
| 20  | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OJSC                              | Energetika                                    | RUSIJA          | 2,36%       |
| 21  | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC                         | Banke   | RUSIJA          | 2,32%       |
| 22  | LT0000102253 | SIALIUI BANKAS                                  | Banke   | LITVA           | 2,20%       |
| 23  | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA     | Banke   | POLJSKA         | 2,18%       |
| 24  | C50008418869 | PHILIP MORRIS CR A.S.                           | Hrana, pijača, tobak                          | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,10%       |
| 25  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC           | Telekomunikacije                              | MADŽARSKA       | 2,04%       |
| 26  | HU0000097738 | CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC                 | Zavarovalništvo                               | MADŽARSKA       | 2,04%       |
| 27  | ES0178430E18 | TELEFONICA SA                                   | Telekomunikacije                              | ŠPANJA          | 1,94%       |
| 28  | PLPGER000010 | PGE SA  | Javna oskrba                                  | POLJSKA         | 1,90%       |
| 29  | PTMENOAE0005 | MOTA-ENGLI SGPS SA                              | Investicijsko blago                           | PORTUGALSKA     | 1,89%       |
| 30  | GRS282183003 | JUMBO SA  | Maloprodaja                                   | GRČIJA          | 1,81%       |
| 31  | EE3100026436 | AS TALLINNA VESI - A                            | Javna oskrba                                  | ESTONIJA        | 1,80%       |
| 32  | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS                                | Transport                                     | ESTONIJA        | 1,78%       |
| 33  | HRADRSPA0009 | ADRIS GRUPA DD                                  | Investicijsko blago                           | HRVAŠKA         | 1,67%       |
| 34  | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS                        | Maloprodaja                                   | ESTONIJA        | 1,66%       |
| 35  | EE0000001105 | TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS                     | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | ESTONIJA        | 1,53%       |
| 36  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA                | Zavarovalništvo                               | POLJSKA         | 1,49%       |
| 37  | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA                        | Javna oskrba                                  | POLJSKA         | 1,38%       |
| 38  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                        | Transport                                     | SRBIJA          | 1,37%       |
| 39  | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO                            | Transport                                     | TURČIJA         | 1,35%       |
| 40  | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI                         | Banke   | TURČIJA         | 1,32%       |
| 41  | LT0000102337 | APRANGA PVA                                     | Maloprodaja                                   | LITVA           | 1,29%       |
| 42  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS           | Energetika                                    | TURČIJA         | 1,20%       |
| 43  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.                  | Raznovrstne finančne storitve                 | TURČIJA         | 1,13%       |
| 44  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                 | Telekomunikacije                              | TURČIJA         | 1,03%       |
| 45  | HRHTOORA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                           | Telekomunikacije                              | HRVAŠKA         | 1,01%       |
| 46  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                 | Energetika                                    | SRBIJA          | 0,71%       |
| 47  | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS           | Surovine in predelovalna industrija           | TURČIJA         | 0,00%       |
| 48  | TRAISCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI AS                           | Banke   | TURČIJA         | 0,00%       |
| 49  | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS                        | Investicijsko blago                           | TURČIJA         | 0,00%       |
|     |              | Depoziti  |   |                 | 1,04%       |

## 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) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družbe Exxon in družbe Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte, plina in elektrike ter izkopavanjem premoga in mineralov. Poleg tega Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba upravlja tudi z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.
- 3) **Vale SA** je brazilska družba iz sektorja kovine in rudarstvo. Poleg pridobivanja rudnin in mineralov proizvaja tudi gnojila in druge proizvode iz sulfatov in dušika.
- 4) **Kinder Morgan Inc** se ukvarja z upravljanjem plinovodov in transportom zemeljskega plina, nafte in CO<sub>2</sub> ter hrambo različnih kemikalij, petrokemičnih izdelkov in razsutega tovora. Družba spada med večje energetske-infrastrukturne družbe v ZDA. V lasti ali upravljanju ima več kot 130 tisoč kilometrov plinovodov ter 155 plinskih terminalov.
- 5) **BP Plc** išče in črpa nafto ter zemeljski plin, zagotavlja prenos in distribucijo teh dveh surovin, poleg tega pa ima v lasti tudi rafinerije. Sedež družbe se nahaja v Združenem kraljestvu.



# NLB Skladi – Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

**Osnovni podatki** **31.08.2018** **28.09.2018**

|                                       |           |           |
|---------------------------------------|-----------|-----------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,28      | 4,51      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 9.066.052 | 9.797.161 |

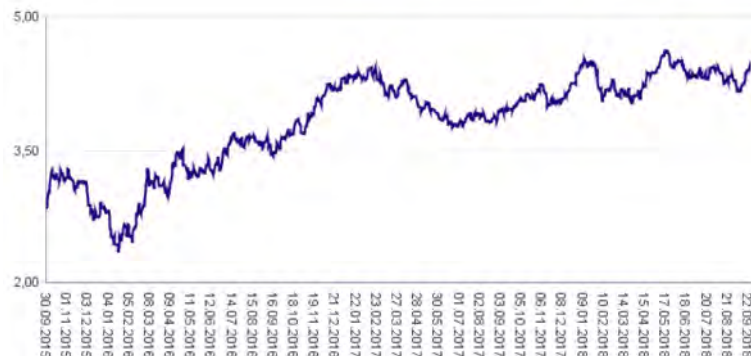
**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS**

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +12,62% |
| v zadnjih 36 mesecih | +58,28% |
| v zadnjih 60 mesecih | +12,61% |

**Neposredni stroški vlagatelja v podsklad**

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

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



**Tveganje in donos naložbe**

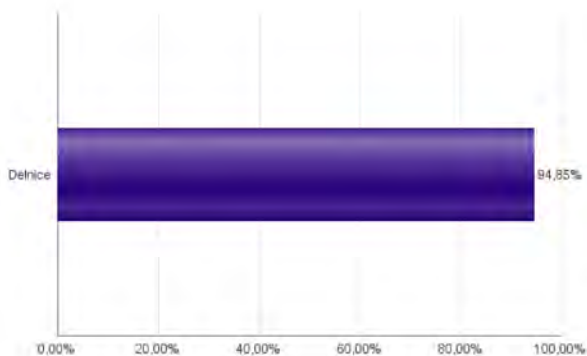


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

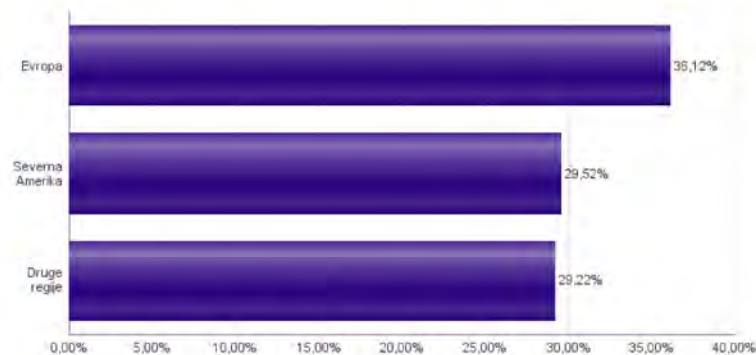
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

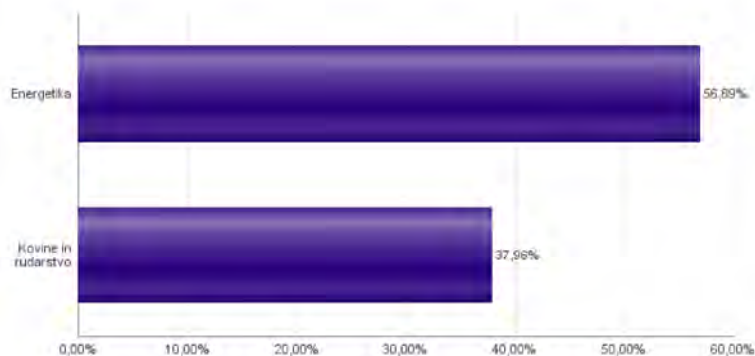
**Sestava sredstev po tipih naložb**



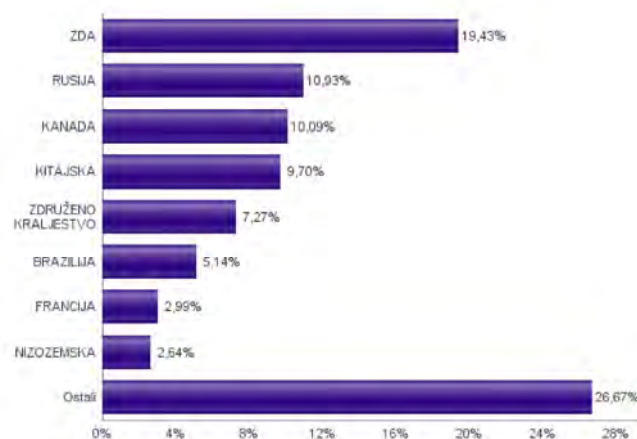
**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**



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



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                      | Skupina dejavnosti                     | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|--|---------------------|-------------|
| 1   | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                                | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 3,11%       |
| 2   | FR0000120271 | TOTAL SA  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | FRANCIJA            | 2,99%       |
| 3   | US91912E1055 | VALE SA   | Kovine in rudarstvo                    | BRAZILIJ            | 2,87%       |
| 4   | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                               | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,81%       |
| 5   | US0556221044 | BP PLC  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,80%       |
| 6   | US1667641005 | CHEVRON CORP                                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,80%       |
| 7   | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                                  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ZDA                 | 2,76%       |
| 8   | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC                           | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | NIZOZEMSKA          | 2,64%       |
| 9   | US03938L2034 | ARCELORMITTAL S.A.                              | Kovine in rudarstvo                    | LUKSEMBURG          | 2,61%       |
| 10  | CA15135U1093 | CENOVUS ENERGY INC                              | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 2,55%       |
| 11  | AU00000RIO1  | RIO TINTO LTD                                   | Kovine in rudarstvo                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,45%       |
| 12  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                                | Kovine in rudarstvo                    | AVSTRALIJA          | 2,44%       |
| 13  | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC                                    | Kovine in rudarstvo                    | ŠVICA               | 2,43%       |
| 14  | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC                               | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KANADA              | 2,39%       |
| 15  | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP                            | Kovine in rudarstvo                    | PERU                | 2,32%       |
| 16  | CNE1000002Q2 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION        | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 2,30%       |
| 17  | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD                               | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 2,28%       |
| 18  | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA                          | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | BRAZILIJ            | 2,28%       |
| 19  | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD                         | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | INDIJA              | 2,21%       |
| 20  | US1261321095 | CNOOC LTD                                       | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 2,07%       |
| 21  | IT0003132476 | ENI SPA   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | ITALIJA             | 2,03%       |
| 22  | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC                              | Kovine in rudarstvo                    | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,01%       |
| 23  | TH0646010200 | PTT PCL   | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | TAJSKA              | 2,00%       |
| 24  | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                     | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 1,97%       |
| 25  | US6698881090 | NOVATEK PJSC                                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 1,95%       |
| 26  | US55315J1025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 1,91%       |
| 27  | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP                               | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,91%       |
| 28  | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC                            | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 1,89%       |
| 29  | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                     | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | MADŽARSKA           | 1,89%       |
| 30  | US29446M1027 | EQUINOR ASA                                     | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | NORVEŠKA            | 1,88%       |
| 31  | US6934831099 | POSCO   | Kovine in rudarstvo                    | JUŽNA KOREJA        | 1,88%       |
| 32  | MXF370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV                          | Kovine in rudarstvo                    | MEHIKA              | 1,82%       |
| 33  | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                  | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 1,81%       |
| 34  | US67011E2046 | NOVOLIPETSK STEEL PJSC                          | Kovine in rudarstvo                    | RUSIJA              | 1,78%       |
| 35  | CNE100000114 | CHINA MOLYBDENUM CO LTD                         | Kovine in rudarstvo                    | KITAJSKA            | 1,77%       |
| 36  | US2791581091 | ECOPETROL SA                                    | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KOLUMBIJA           | 1,71%       |
| 37  | CA3518581051 | FRANCO-NEVADA CORP                              | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,65%       |
| 38  | US6703461052 | NUCOR CORPORATION                               | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 1,65%       |
| 39  | CA8787422044 | TECK RESOURCES LTD                              | Kovine in rudarstvo                    | KANADA              | 1,59%       |
| 40  | US6516391066 | NEWMONT MINING CORP                             | Kovine in rudarstvo                    | ZDA                 | 1,52%       |
| 41  | US67812M2070 | ROSNEFT OIL CO PJSC                             | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | RUSIJA              | 1,50%       |
| 42  | DE0007500001 | THYSSENKRUPP AG                                 | Kovine in rudarstvo                    | NEMČIJA             | 1,45%       |
| 43  | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD                                | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 1,45%       |
| 44  | US4062161017 | HALLIBURTON CO                                  | Oprema in storitve s področja energije | ZDA                 | 1,43%       |
| 45  | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD                     | Nafta, plin in druga potrošna goriva   | KITAJSKA            | 1,27%       |

## NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **American Tower Corp** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala, signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za krepitev signala v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 2) **Simon Property Group** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin, ki so namenjeni maloprodaji (veleblagovnice). Družba je z lastniškimi deleži v drugih podjetjih prisotna tudi v Evropi, na Japonskem, v Južni Koreji, Kanadi, Mehiki in Maleziji.
- 3) **Vonovia SE** je nemška družba, ki se ukvarja z razvojem in upravljanjem nepremičnin. Poslovanje je osredotočeno predvsem na upravljanje večstanovanjskih zgradb v večjih nemških mestih.
- 4) **AvalonBay Communities Inc** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih oziroma komercialnih nepremičnin.
- 5) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.

# NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,19       | 7,01       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 3.100.660  | 3.052.583  |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |        |
|----------------------|--------|
| v zadnjih 12 mesecih | +0,98% |
| v zadnjih 36 mesecih | +7,31% |
| v zadnjih 60 mesecih | -      |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

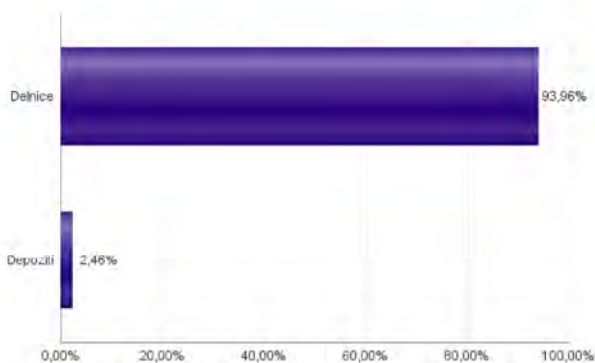
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

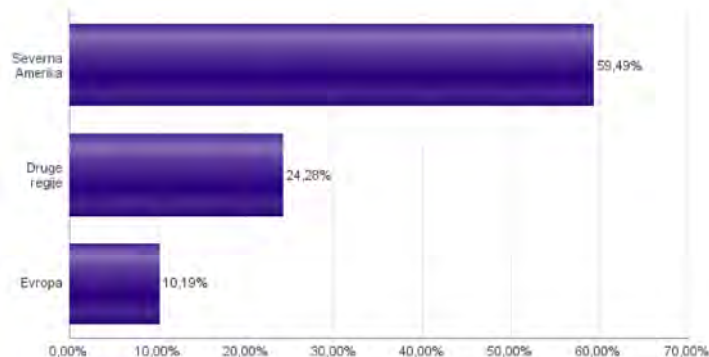
Višja pričakovana  
donosnost

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

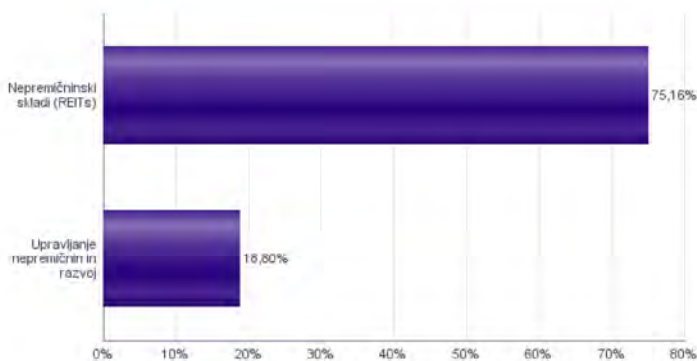
## Sestava sredstev po tipih naložb



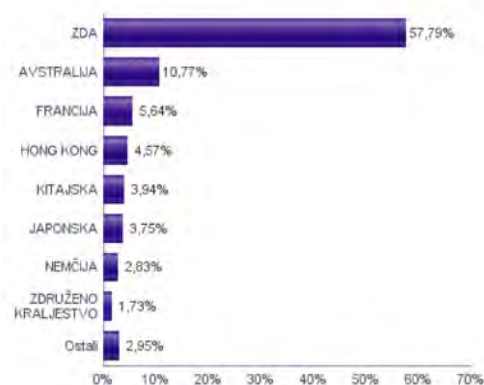
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Dejavnost                         | Država              | Delež v ČVS |
|-----|--------------|------------------------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------|
| 1   | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,00%       |
| 2   | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 3,00%       |
| 3   | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE                         | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA             | 2,83%       |
| 4   | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,72%       |
| 5   | US74340W1036 | PROLOGIS INC                       | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,69%       |
| 6   | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,58%       |
| 7   | US29444U7000 | EQUINIX INC                        | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,57%       |
| 8   | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE                     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,56%       |
| 9   | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL                 | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,53%       |
| 10  | HK0823032773 | LINK REIT                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | HONG KONG           | 2,51%       |
| 11  | US95040Q1040 | WELLTOWER INC                      | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,49%       |
| 12  | US1011211018 | BOSTON PROPERTIES INC              | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,42%       |
| 13  | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP                      | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,35%       |
| 14  | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,30%       |
| 15  | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC           | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,28%       |
| 16  | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP                      | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,24%       |
| 17  | AU000000VCX7 | VICINITY CENTRES                   | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,19%       |
| 18  | US92276F1003 | VENTAS INC                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,15%       |
| 19  | CNE1000015R9 | CHINA VANKE CO., LTD               | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 2,15%       |
| 20  | AU000000GPT8 | GPT GROUP                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 2,13%       |
| 21  | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO                    | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,12%       |
| 22  | FR0013326246 | UNIBAIL-RODAMCO SE                 | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 2,10%       |
| 23  | US7561091049 | REALTY INCOME CORP                 | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,09%       |
| 24  | US78410G1040 | SBA COMMUNICATIONS CORPORATION     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 2,09%       |
| 25  | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD        | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG           | 2,06%       |
| 26  | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC           | Nepremičninski skladi (REITs)     | JAPONSKA            | 1,97%       |
| 27  | US9290421091 | VORNADO REALTY TRUST               | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,96%       |
| 28  | BMG162491077 | BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP    | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,94%       |
| 29  | AU000000SGP0 | STOCKLAND                          | Nepremičninski skladi (REITs)     | AVSTRALIJA          | 1,86%       |
| 30  | FR0010040865 | GECCINA SA                         | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 1,84%       |
| 31  | US55303A1051 | MGM GROWTH PROPERTIES LLC          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,84%       |
| 32  | US12504L1098 | CBRE GROUP INC                     | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,81%       |
| 33  | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,79%       |
| 34  | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Nepremičninski skladi (REITs)     | JAPONSKA            | 1,79%       |
| 35  | KYG245241032 | COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO         | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA            | 1,78%       |
| 36  | G800BYW0PQ60 | LAND SECURITIES GROUP PLC          | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,73%       |
| 37  | FR0000121964 | KLEPIERRE SA                       | Nepremičninski skladi (REITs)     | FRANCIJA            | 1,70%       |
| 38  | CA31943B1004 | FIRST CAPITAL REALTY INC           | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KANADA              | 1,70%       |
| 39  | US44267D1072 | HOWARD HUGHES CORP/THE             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,69%       |
| 40  | US46187W1071 | INVITATION HOMES INC               | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,56%       |
| 41  | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC             | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,51%       |
| 42  | US0152711091 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE     | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,42%       |
| 43  | US40414L1098 | HCP INC                            | Nepremičninski skladi (REITs)     | ZDA                 | 1,34%       |
| 44  | US75605Y1064 | REALOGY HOLDINGS CORP              | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA                 | 1,33%       |
| 45  | ZAE000179420 | GROWTHPOINT PROPERTIES LTD         | Nepremičninski skladi (REITs)     | JUŽNA AFRIKA        | 1,25%       |
|     |              | Depoziti                           |                                   |                     | 2,46%       |

## NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 2) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.
- 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) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.
- 5) **Magyar Telekom Telecommunications** je madžarsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo. Družba je del skupine Deutsche Telekom.



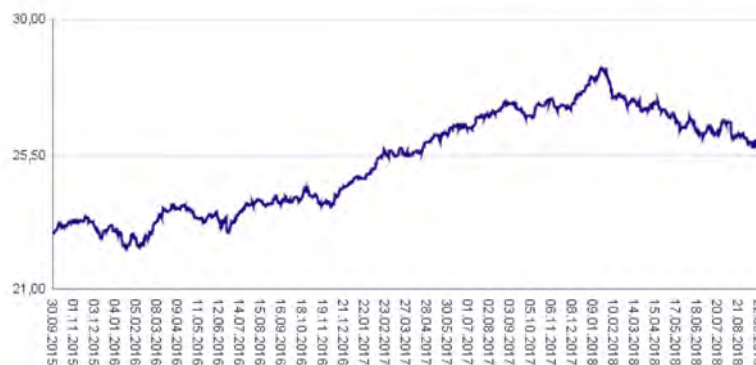
# NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 26,06      | 26,20      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 6.160.779  | 6.307.028  |

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



| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |         |
|---|---------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | -2,13%  |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +14,50% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +28,99% |

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

## Tveganje in donos naložbe

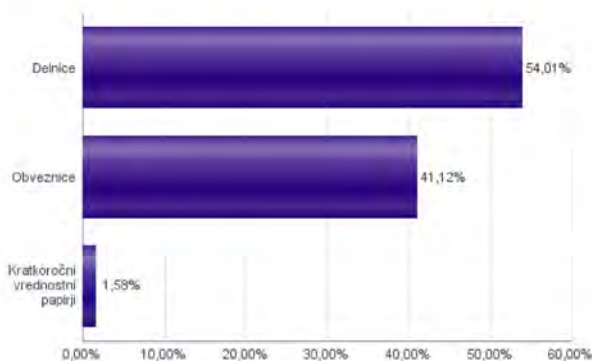


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

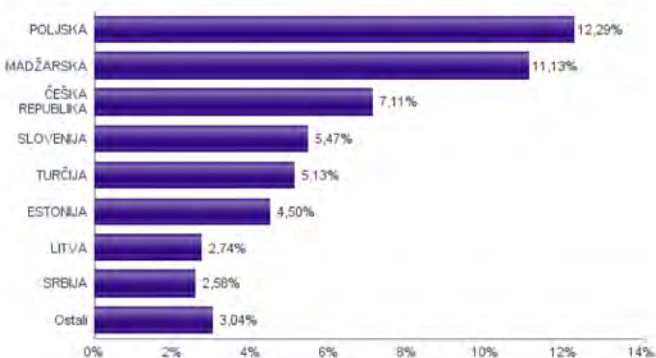
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

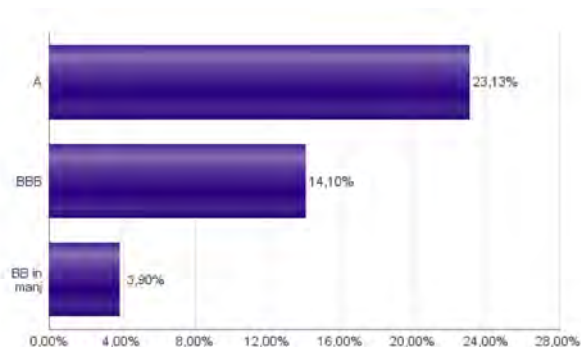
## Sestava sredstev po tipih naložb



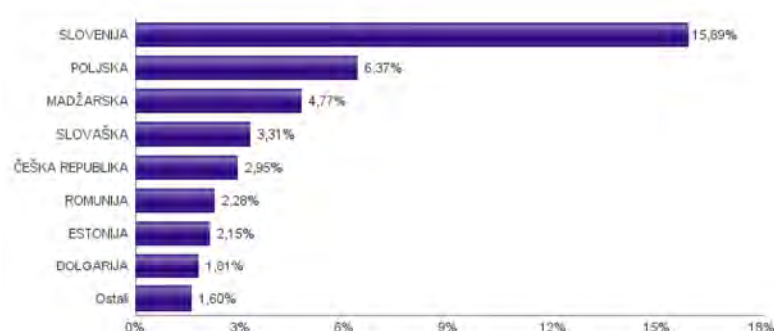
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



## Naložbe podsklada v delnice 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------------|-------------|
| 1   | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA                            | POLJSKA         | 2,96%       |
| 2   | PLPKO000016  | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA         | 2,28%       |
| 3   | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC                 | MADŽARSKA       | 2,18%       |
| 4   | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A.                        | POLJSKA         | 2,15%       |
| 5   | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC       | MADŽARSKA       | 2,06%       |
| 6   | PLPGER000010 | PGE SA                                      | POLJSKA         | 2,06%       |
| 7   | CZ0008040318 | MONETA MONEY BANK AS                        | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,98%       |
| 8   | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT                         | MADŽARSKA       | 1,95%       |
| 9   | SI0031102120 | KRKA D.D.                                   | SLOVENIJA       | 1,93%       |
| 10  | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                             | SLOVENIJA       | 1,93%       |
| 11  | HU0000061726 | OTP BANK NYRT                               | MADŽARSKA       | 1,81%       |
| 12  | CS0008418869 | PHILIP MORRIS CR A.S.                       | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,81%       |
| 13  | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS                        | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,76%       |
| 14  | HU0000097738 | CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC             | MADŽARSKA       | 1,73%       |
| 15  | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA            | POLJSKA         | 1,67%       |
| 16  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                    | SRBIJA          | 1,64%       |
| 17  | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                       | SLOVENIJA       | 1,61%       |
| 18  | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI                     | TURČIJA         | 1,58%       |
| 19  | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS                           | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,57%       |
| 20  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS       | TURČIJA         | 1,50%       |
| 21  | LT0000102253 | SIJALIU BANKAS                              | LITVA           | 1,47%       |
| 22  | HU0000073457 | RABA AUTOMOTIVE HOLDING PLC                 | MADŽARSKA       | 1,38%       |
| 23  | LT0000102337 | APRANGA PVA                                 | LITVA           | 1,27%       |
| 24  | PLTAURN00011 | TAURON POLSKA ENERGIA SA                    | POLJSKA         | 1,17%       |
| 25  | EE3100026436 | AS TALLINNA VESI - A                        | ESTONIJA        | 1,16%       |
| 26  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                       | HRVAŠKA         | 1,16%       |
| 27  | EE0000001105 | TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS                 | ESTONIJA        | 1,14%       |
| 28  | EE3100004466 | TALLINK GROUP AS                            | ESTONIJA        | 1,12%       |
| 29  | BG11SOS0BT18 | SOPHARMA AD SOFIA                           | BOLGARIJA       | 1,12%       |
| 30  | EE3100001751 | SILVANO FASHION GROUP AS                    | ESTONIJA        | 1,08%       |
| 31  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS             | TURČIJA         | 1,05%       |
| 32  | TRASAHOL91Q5 | HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.              | TURČIJA         | 1,00%       |
| 33  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                             | SRBIJA          | 0,95%       |
| 34  | HRADRS0A0009 | ADRIS GRUPA DD                              | HRVAŠKA         | 0,76%       |
| 35  | TRAERGL91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS       | TURČIJA         | 0,00%       |
| 36  | TRAAKBK91N6  | AKBANK TURK AS                              | TURČIJA         | 0,00%       |
| 37  | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS                    | TURČIJA         | 0,00%       |
| 38  | TRAISTR91N2  | TURKIYE IS BANKASI AS                       | TURČIJA         | 0,00%       |
|     | SI0032501965 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*      | SLOVENIJA       | 1,58%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## Naložbe podsklada v obveznice 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                       | Država          | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|-----------------|-------------|
| 1   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)      | SLOVENIJA       | 3,65%       |
| 2   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)      | SLOVENIJA       | 3,48%       |
| 3   | SK4120004987 | SLOVAK REPUBLIC                                  | SLOVAŠKA        | 3,31%       |
| 4   | XS1403619411 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO                      | POLJSKA         | 3,28%       |
| 5   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)      | SLOVENIJA       | 3,13%       |
| 6   | XS1015428821 | REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND | POLJSKA         | 3,10%       |
| 7   | XS1696445516 | REPUBLIC OF HUNGARY                              | MADŽARSKA       | 3,06%       |
| 8   | XS0502286908 | CEZ AS   | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,95%       |
| 9   | XS1312891549 | ROMANIA  | ROMUNIJA        | 2,28%       |
| 10  | XS0235372140 | EESTI ENERGIA AS                                 | ESTONIJA        | 2,15%       |
| 11  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                           | SLOVENIJA       | 1,88%       |
| 12  | XS1083844503 | REPUBLIC OF BULGARIA                             | BOLGARIJA       | 1,81%       |
| 13  | SI0002103453 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/4 03/25/22)      | SLOVENIJA       | 1,73%       |
| 14  | XS1401114811 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS                          | MADŽARSKA       | 1,71%       |
| 15  | XS1310032187 | REPUBLIC OF LITHUANIA                            | LITVA           | 1,60%       |
| 16  | SI0032102244 | DARS D.D.  | SLOVENIJA       | 0,82%       |
| 17  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                                     | SLOVENIJA       | 0,68%       |
| 18  | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.            | SLOVENIJA       | 0,52%       |

## NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

### Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **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) **Wienerberger AG** je največji proizvajalec gradbenih opek na svetu in največji proizvajalec opečnih kritin v Evropi s sedežem v Avstriji.
- 3) **Fiat Chrysler Finance Europe SA** je hčerinska družba Fiat Chrysler Group, ki za potrebe financiranja izdaja obveznice in ostale dolžniške papirje. Matična družba sicer razvija in proizvaja osebna vozila in sestave dele. Pod svojim okriljem ima 14 blagovnih znamk, med drugimi Alfa Romeo, Chrysler, Fiat, Jeep in Maserati.
- 4) **Thyssenkrupp AG** je raznoliko industrijsko podjetje s sedežem v Nemčiji. Njen proizvodni program vključuje gradbena vozila, kemikalije, jekleno embalažo ter dele za vetrno energijo in naftno industrijo.
- 5) **Hertz Corp** je drugo največje ameriško podjetje, ki je specializirano za izposajo avtomobilov, dodatno pa izposoja tudi gradbeno mehanizacijo. Družba deluje preko 10.000 izposojevalnic v 150 državah, rabljene avtomobile pa prodajajo tudi naprej.

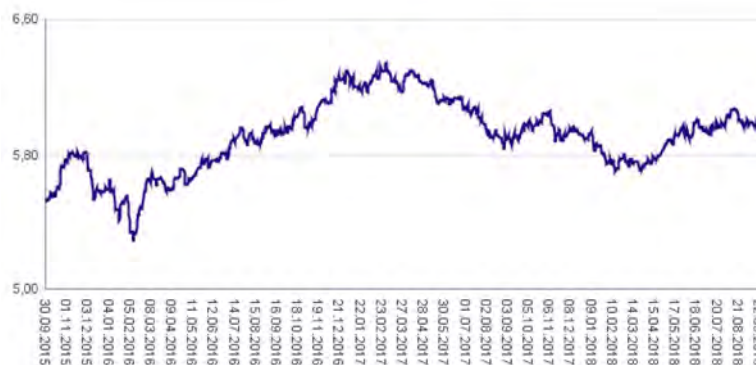
# NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,98       | 5,99       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 13.102.340 | 13.172.069 |

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



| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |        |
|---|--------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | +0,71% |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +8,60% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | -      |

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

## Tveganje in donos naložbe

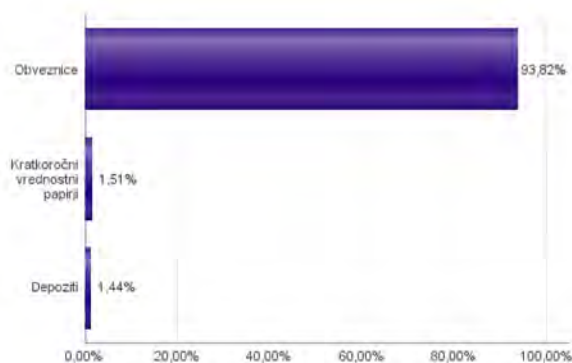


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

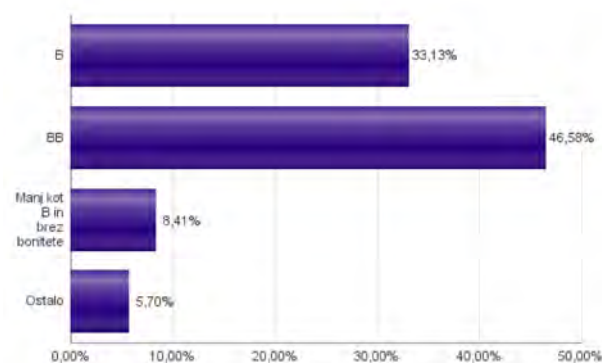
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

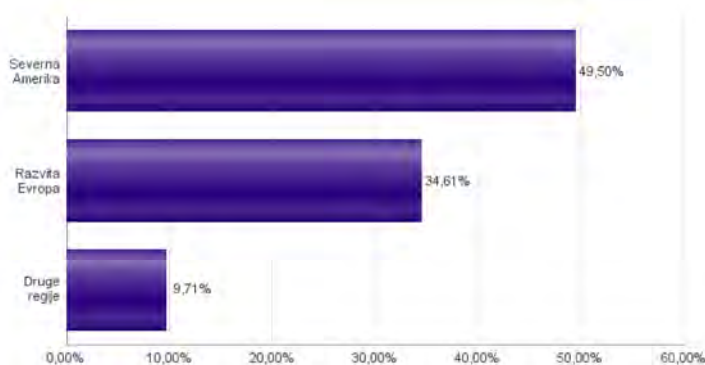
## Sestava sredstev po tipih naložb



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj   | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | US496902AJ65 | KINROSS GOLD CORP  | KCN 5 1/8 09/01/21    | KANADA              | BBB-     | 3,38%       |
| 2   | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG  | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRJA             | BB+      | 2,69%       |
| 3   | XS1088515207 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA                              | FCAIM 4 3/4 07/15/22  | LUKSEMBURG          | BB+      | 2,59%       |
| 4   | DE000A1R0410 | THYSSENKRUPP AG  | TKAGR 3 1/8 10/25/19  | NEMČIJA             | BB       | 2,56%       |
| 5   | US428040CN71 | HERTZ CORP   | HTZ 6 1/4 10/15/22    | ZDA                 | B-       | 2,48%       |
| 6   | US25271CAP77 | DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC                                | DO 7 7/8 08/15/25     | ZDA                 | B        | 2,48%       |
| 7   | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA   | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANJA              | BB+      | 2,44%       |
| 8   | US74819RAP10 | QUEBECOR MEDIA INC   | QBRCN 5 3/4 01/15/23  | KANADA              | B+       | 2,40%       |
| 9   | US315292AP75 | FERRELLGAS LP / FERRELLGAS FINANCE CORP                      | FGP 6 3/4 01/15/22    | ZDA                 | B-       | 2,39%       |
| 10  | XS1598757760 | GRIFOLS SA   | GRFSM 3.2 05/01/25    | ŠPANJA              | B+       | 2,34%       |
| 11  | US64110LAL09 | NETFLIX INC  | NFLX 5 7/8 02/15/25   | ZDA                 | B+       | 2,29%       |
| 12  | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHO                                     | COPF 3.311 01/25/23   | FRANCIJA            | BB       | 2,28%       |
| 13  | USP98047AA42 | VOLCAN CIA MINERA SAA  | VOLCAN 5 3/8 02/02/22 | PERU                | BB-      | 2,28%       |
| 14  | USP28768AB86 | COLOMBIA TELECOMUNICACIONES S.A. ESP                         | TELEFO 8 1/2 PERP     | KOLUMBIJA           | BB-      | 2,21%       |
| 15  | USU45083AA71 | RACKSPACE HOSTING INC  | RAX 8 5/8 11/15/24    | ZDA                 | B        | 2,18%       |
| 16  | US156700AS50 | CENTURYLINK INC  | CTL 5.8 03/15/22      | ZDA                 | B+       | 2,17%       |
| 17  | DE000A1R0TJ2 | BILFINGER SE   | GBFGR 2 3/8 12/07/19  | NEMČIJA             | BB       | 2,14%       |
| 18  | US01741RAF91 | ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC                                   | ATI 5 7/8 08/15/23    | ZDA                 | B        | 2,13%       |
| 19  | US900123AX87 | REPUBLIC OF TURKEY   | TURKEY 7 06/05/20     | TURČIJA             | BB-      | 2,10%       |
| 20  | US78454LAH33 | SM ENERGY COMPANY  | SM 5 01/15/24         | ZDA                 | BB-      | 2,07%       |
| 21  | XS1061642317 | ALTICE LUXEMBOURG SA   | ATCNA 7 1/4 05/15/22  | LUKSEMBURG          | B-       | 2,07%       |
| 22  | US532716AT46 | L BRANDS, INC  | LB 6 5/8 04/01/21     | ZDA                 | BB       | 2,04%       |
| 23  | US654902AB18 | NOKIA OYJ  | NOKIA 5 3/8 05/15/19  | FINSKA              | BB+      | 2,03%       |
| 24  | FR0013245586 | PEUGEOT SA   | PEUGOT 2 03/23/24     | FRANCIJA            | BB+      | 1,96%       |
| 25  | XS1051696398 | BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA                          | MONTE 3 5/8 04/01/19  | ITALIJA             | B        | 1,95%       |
| 26  | US65412AEK43 | REPUBLIC OF NIGERIA  | NGERIA 5 5/8 06/27/22 | NIGERIJA            | B        | 1,93%       |
| 27  | USU4866DAB92 | KFC HLD/PIZZA HUT/TACO                                       | YUM 5 1/4 06/01/26    | ZDA                 | BB       | 1,93%       |
| 28  | US18683KAA97 | CLEVELAND-CLIFFS INC   | CLF 5.9 03/15/20      | ZDA                 | CCC+     | 1,91%       |
| 29  | XS0154961188 | UNIQUE PUB FINANCE CO PLC                                    | ENTINN 6.464 03/30/32 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B        | 1,90%       |
| 30  | US74733VAB62 | QEP RESOURCES INC  | QEP 5 3/8 10/01/22    | ZDA                 | BB       | 1,83%       |
| 31  | US526057BN32 | LENNAR CORP-A  | LEN 4 3/4 11/15/22    | ZDA                 | BB+      | 1,81%       |
| 32  | US053773AV98 | AVIS BUDGET CAR/FINANCE                                      | CAR 5 1/2 04/01/23    | ZDA                 | BB       | 1,70%       |
| 33  | US629568AX43 | NABORS INDUSTRIES INC  | NBR 4 5/8 09/15/21    | ZDA                 | BB       | 1,69%       |
| 34  | US966387AH55 | WHITING PETROLEUM CORP                                       | WLL 5 3/4 03/15/21    | ZDA                 | BB       | 1,68%       |
| 35  | US87243QAB23 | TENET HEALTHCARE CORP  | THC 6 10/01/20        | ZDA                 | BB-      | 1,68%       |
| 36  | US432891AH24 | HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP | HLT 4 5/8 04/01/25    | ZDA                 | BB+      | 1,68%       |
| 37  | US35671DBH70 | FREEPORT-MCMORAN INC   | FCX 4 11/14/21        | ZDA                 | BB       | 1,65%       |
| 38  | XS1043961439 | OBRASCON HUARTE LAIN S.A.                                    | OHLSM 4 3/4 03/15/22  | ŠPANJA              | B-       | 1,60%       |
| 39  | US02005NBC39 | ALLY FINANCIAL INC   | ALLY 4 5/8 05/19/22   | ZDA                 | BB+      | 1,54%       |
| 40  | US97381WAN48 | WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM FINANCE CORP            | WIN 7 3/4 10/15/20    | ZDA                 | CCC-     | 1,50%       |
| 41  | US165167CF27 | CHESAPEAKE ENERGY CORP                                       | CHK 6 5/8 08/15/20    | ZDA                 | B-       | 1,45%       |
| 42  | US88033GCE89 | TENET HEALTHCARE CORP  | THC 8 1/8 04/01/22    | ZDA                 | CCC+     | 1,43%       |
| 43  | XS0050504306 | CABLE & WIRELESS INTERNATIONAL FINANCE BV                    | CWCLN 8 5/8 03/25/19  | NIZOZEMSKA          | B+       | 1,38%       |
| 44  | US279158AC30 | ECOPETROL SA   | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA           | BBB-     | 1,19%       |
| 45  | XS1644605179 | SWISSPORT FINANCING SARL                                     | SWPORT 9 3/4 12/15/22 | LUKSEMBURG          | CCC      | 1,18%       |
| 46  | XS1050917373 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH                                      | VW 2 1/8 04/04/22     | NEMČIJA             | BBB+     | 1,12%       |
| 47  | XS1565691513 | HORIZON PARENT HOLDINGS SARL                                 | VERALL 8 1/4 02/15/22 | LUKSEMBURG          | CCC+     | 1,12%       |
| 48  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                                       | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 1,00%       |
| 49  | SI0032103424 | GORENJE D.D.   | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,26%       |
|     | SI0032501965 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*                       | SIK04                 | SLOVENIJA           |          | 1,51%       |
|     |              | Depoziti   |                       |                     |          | 1,44%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

### Opis petih največjih naložb podsklada

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



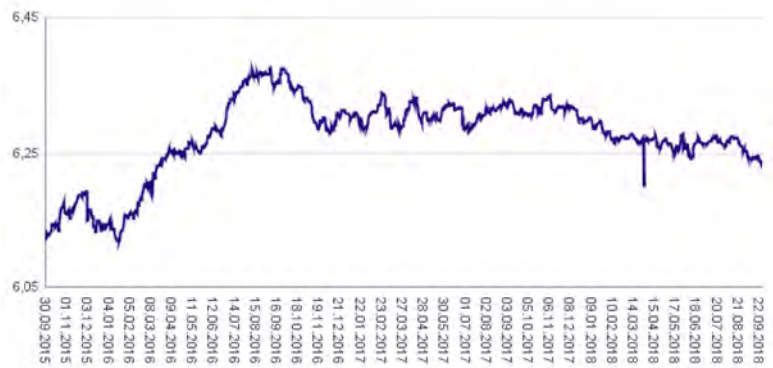
# NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

| Osnovni podatki                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,25       | 6,24       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 70.758.447 | 70.149.383 |

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



| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS |        |
|---|--------|
| v zadnjih 12 mesecih                                    | -1,05% |
| v zadnjih 36 mesecih                                    | +1,93% |
| v zadnjih 60 mesecih                                    | +7,81% |

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

## Tveganje in donos naložbe

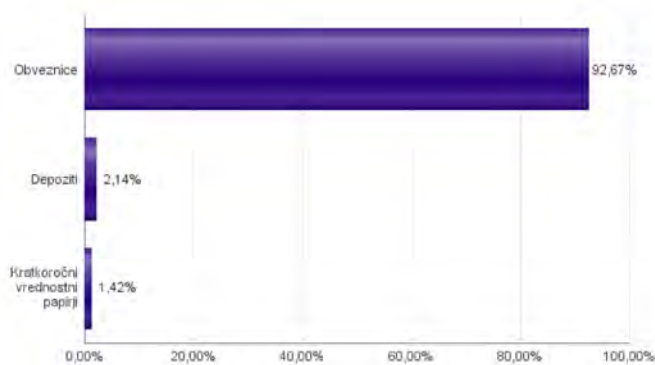


**Nižje tveganje**  
Nižja pričakovana  
Donosnost

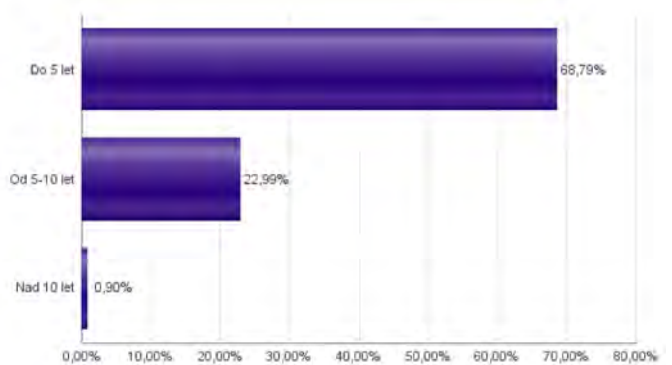
**Višje tveganje**  
Višja pričakovana  
donosnost

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

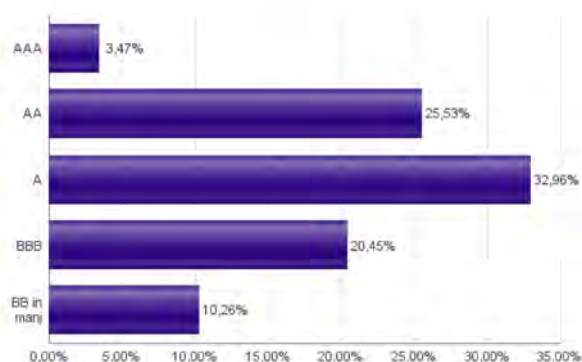
## Sestava sredstev po tipih naložb



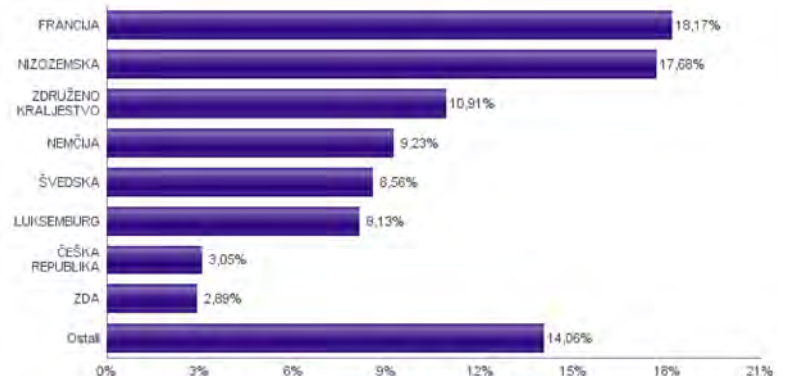
## Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



## Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                             | Oznaka                | Država              | Boniteta | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|-----------------------|---------------------|----------|-------------|
| 1   | FR0011625433 | SANOFI                                 | SANFP 2 1/2 11/14/23  | FRANCIJA            | AA       | 4,48%       |
| 2   | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA                    | NOVNVX 1 5/8 11/09/26 | LUKSEMBURG          | AA-      | 3,94%       |
| 3   | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A        | 3,69%       |
| 4   | XS0207320242 | ENBW INTERNATIONAL FINANCE BV          | ENBW 4 7/8 01/16/25   | NIZOZEMSKA          | A-       | 3,66%       |
| 5   | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC            | GSK 4 06/16/25        | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 3,62%       |
| 6   | DE000A1954U8 | ALLIANZ FINANCE II B.V.                | ALVGR 0 1/4 06/06/23  | NIZOZEMSKA          | AA       | 3,39%       |
| 7   | XS0992602465 | BSH HAUSGERATE GMBH                    | BSHBOS 1 7/8 11/13/20 | NEMCIJA             | AA-      | 3,16%       |
| 8   | XS0458257796 | CEZ AS                                 | CEZCP 5 10/19/21      | ČEŠKA REPUBLIKA     | A-       | 3,05%       |
| 9   | FR0011965177 | AIR FRANCE - KLM                       | AFFP 3 7/8 06/18/21   | FRANCIJA            | brez     | 3,01%       |
| 10  | XS0496281618 | COOPERATIEVE RABOBANK UA               | RABOBK 6 7/8 03/19/20 | NIZOZEMSKA          | BBB+     | 2,98%       |
| 11  | DE000A169G07 | DAIMLER AG                             | DAIGR 0 7/8 01/12/21  | NEMCIJA             | A        | 2,92%       |
| 12  | XS0826531120 | NESTLE FINANCE INTL LTD                | NESNVX 1 3/4 09/12/22 | LUKSEMBURG          | AA-      | 2,73%       |
| 13  | XS1328699878 | SWEDBANK AB                            | SWEDA 0 5/8 01/04/21  | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,61%       |
| 14  | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC          | DBJJP 4 3/4 11/26/27  | JAPONSKA            | A+       | 2,42%       |
| 15  | XS0625899516 | INVESTOR AB                            | INVSA 4 1/2 05/12/23  | ŠVEDSKA             | AA-      | 2,39%       |
| 16  | XS0997979249 | BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL            | BHARTI 4 12/10/18     | NIZOZEMSKA          | BBB-     | 2,37%       |
| 17  | XS0858366684 | STATKRAFT AS                           | STATK 2 1/2 11/28/22  | NORVEŠKA            | A-       | 2,36%       |
| 18  | XS0877622034 | BMW FINANCE NV                         | BMW 2 3/8 01/24/23    | NIZOZEMSKA          | A+       | 2,18%       |
| 19  | XS1031018911 | VOLKSWAGEN BANK GMBH                   | VW 1 1/2 02/13/19     | NEMCIJA             | BBB+     | 2,03%       |
| 20  | XS1032997568 | NORDEA BANK AB                         | NDASS 2 02/17/21      | ŠVEDSKA             | AA-      | 1,96%       |
| 21  | XS1143974159 | MFINANCE FRANCE SA                     | BREPW 2 11/26/21      | FRANCIJA            | BBB+     | 1,95%       |
| 22  | FR0010474239 | VEOLIA ENVIRONNEMENT SA                | VIEFP 5 1/8 05/24/22  | FRANCIJA            | BBB      | 1,95%       |
| 23  | XS0629937409 | FORTUM OYJ                             | FUMWFH 4 05/24/21     | FINSKA              | BBB      | 1,90%       |
| 24  | XS1566100977 | UNILEVER NV                            | UNANA 0 3/8 02/14/23  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A+       | 1,85%       |
| 25  | FR0011561000 | SCHNEIDER ELECTRIC SE                  | SUPF 2 1/2 09/06/21   | FRANCIJA            | A-       | 1,83%       |
| 26  | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY                | NWIDE 4 3/8 02/28/22  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA      | 1,75%       |
| 27  | XS1224002474 | VAN LANSCHOT NV                        | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA          | AAA      | 1,72%       |
| 28  | XS1265778933 | CELLNEX TELECOM SA                     | CLNXSM 3 1/8 07/27/22 | ŠPANJA              | BB+      | 1,68%       |
| 29  | FR0011164664 | EUTELSAT SA                            | ETLFP 5 01/14/19      | FRANCIJA            | BBB      | 1,65%       |
| 30  | XS0401891733 | WATTENFALL AB                          | VATFAL 6 3/4 01/31/19 | ŠVEDSKA             | BBB+     | 1,60%       |
| 31  | BE6228266902 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA           | FLUVIU 4 1/2 11/08/21 | BELGIJA             | A-       | 1,50%       |
| 32  | XS0451457435 | ENI SPA                                | ENIIM 4 1/8 09/16/19  | ITALIJA             | A-       | 1,48%       |
| 33  | XS1088515207 | FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA        | FCAIM 4 3/4 07/15/22  | LUKSEMBURG          | BB+      | 1,46%       |
| 34  | XS1590823859 | ING GROEP NV                           | INTNED 3 04/11/28     | NIZOZEMSKA          | BBB      | 1,37%       |
| 35  | FR0011394907 | AUTOROUTES DU SUD DE LA                | DGFP 2 7/8 01/18/23   | FRANCIJA            | A-       | 1,28%       |
| 36  | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHO               | COFP 3.311 01/25/23   | FRANCIJA            | BB       | 1,14%       |
| 37  | XS1050917373 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH                | VW 2 1/8 04/04/22     | NEMCIJA             | BBB+     | 1,13%       |
| 38  | XS0991099630 | IBM CORP                               | IBM 2 7/8 11/07/25    | ZDA                 | A+       | 1,12%       |
| 39  | AT0000A100E2 | WIENERBERGER AG                        | WIEAV 4 04/17/20      | AVSTRIJA            | BB+      | 1,07%       |
| 40  | XS1492458044 | MYLAN NV                               | MYL 3 1/8 11/22/28    | ZDA                 | BBB-     | 0,90%       |
| 41  | FR0013245586 | PEUGEOT SA                             | PEUGOT 2 03/23/24     | FRANCIJA            | BB+      | 0,88%       |
| 42  | XS1117297785 | BLACKROCK INC (NY)                     | BLK 1 1/4 05/06/25    | ZDA                 | AA-      | 0,87%       |
| 43  | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                 | TLS1                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,74%       |
| 44  | IT0004953417 | BUONI POLIENNALI DEL TES               | BTPS 4 1/2 03/01/24   | ITALIJA             | BBB      | 0,63%       |
| 45  | SI0032103424 | GORENJE D.D.                           | GV01                  | SLOVENIJA           | brez     | 0,27%       |
|     | SI0032501965 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.* | SIK04                 | SLOVENIJA           |          | 1,42%       |
|     |              | Depoziti                               |                       |                     |          | 2,14%       |

\*Kratkoročni vrednostni papir

## NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, saj premoženje nalaga izključno v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj geografsko razpršeno, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Pomembna prednost podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je, da vsebuje zelo malo valutnega tveganja (tveganja padca valut zunaj območja evra). Njegovo naložbeno tveganje je podobno naložbenemu tveganju podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, primeren pa je predvsem za tiste vlagatelje, ki ocenjujejo, da bo evropsko gospodarstvo v prihodnosti uspešnejše od svetovnega.

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Allianz Se** je nemška finančna družba. Najbolj pomembni dejavnosti sta zavarovalništvo in upravljanje premoženja, kjer družba upravlja skoraj 2000 milijard evrov sredstev. Ima več kot 88 milijonov strank v 70 državah po svetu.
- 2) **Safran SA** je francoska visokotehniološka družba, ki deluje v obrambni industriji. Znana je predvsem po proizvodnji letal, letalskih motorjev in drugih pogonskih sistemov.
- 3) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje predvsem s podjetji iz bančništva, zavarovalništva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.
- 4) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi ostale storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvev.
- 5) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevažata in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, guma, barve, črnila, lepila in smolo. Družba upravlja tudi z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

# NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,81       | 5,84       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 34.377.742 | 34.485.853 |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -4,31%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +11,11% |
| v zadnjih 60 mesecih | +23,12% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

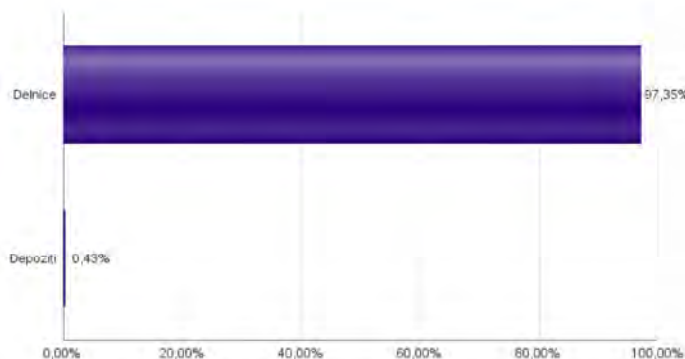
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

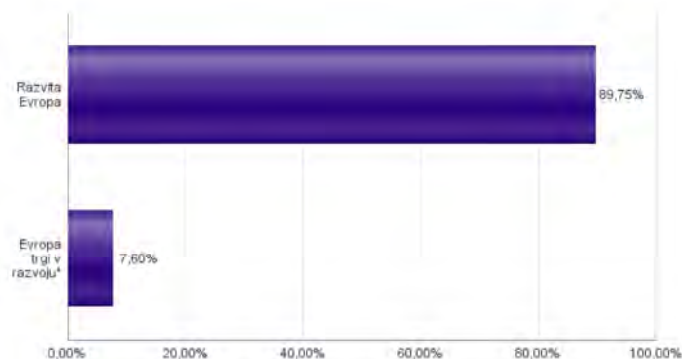
Višja pričakovana  
donosnost

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

## Sestava sredstev po tipih naložb

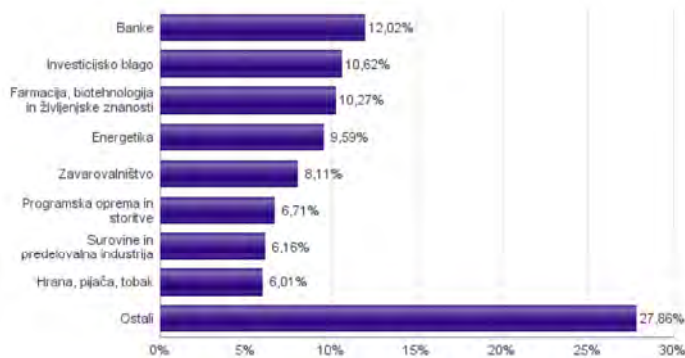


## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

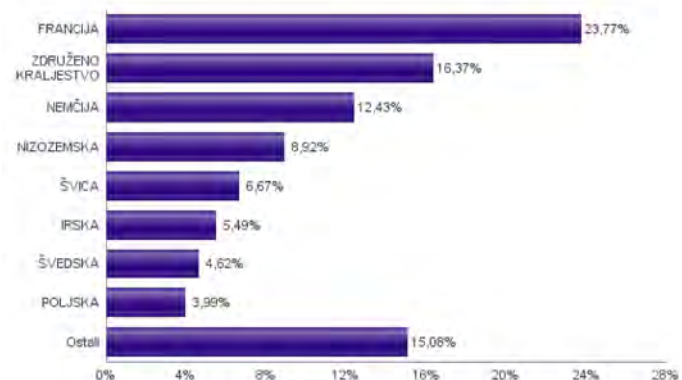


\* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                            | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|---------------|---------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | DE0008404005  | ALLIANZ SE                            | Zavarovalništvo                                   | NEMČIJA             | 2,49%       |
| 2   | FR0000073272  | SAFRAN SA                             | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,40%       |
| 3   | PLSOFTB00016  | ASSECO POLAND SA                      | Programska oprema in storitve                     | POLJSKA             | 2,35%       |
| 4   | ES0113900337  | BANCO SANTANDER SA                    | Banke   | ŠPANIJA             | 2,31%       |
| 5   | FR0000120271  | TOTAL SA                              | Energetika  | FRANCIJA            | 2,30%       |
| 6   | IE00B4BNMY34  | ACCENTURE PLC                         | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 2,20%       |
| 7   | FR0000120628  | AXA SA                                | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 2,20%       |
| 8   | CH0012005267  | NOVARTIS AG                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA               | 2,16%       |
| 9   | FR0000125338  | CAPGEMINI SE                          | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,16%       |
| 10  | GB00B03MLX29  | ROYAL DUTCH SHELL PLC                 | Energetika  | NIZOZEMSKA          | 2,16%       |
| 11  | HU0000153937  | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC           | Energetika  | MADŽARSKA           | 2,16%       |
| 12  | FR0000125486  | VINCI SA                              | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,13%       |
| 13  | FR0000121972  | SCHNEIDER ELECTRIC SE                 | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 2,11%       |
| 14  | FR0000130809  | SOCIETE GENERALE                      | Banke   | FRANCIJA            | 2,11%       |
| 15  | DE0007236101  | SIEMENS AG                            | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 2,03%       |
| 16  | NL0011794037  | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV         | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 1,98%       |
| 17  | GB0031348658  | BARCLAYS PLC                          | Banke   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,96%       |
| 18  | FR0000125007  | CIE DE SAINT-GOBAIN                   | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,95%       |
| 19  | FR0000121014  | LMVM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE   | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | FRANCIJA            | 1,95%       |
| 20  | SE0000427361  | NORDEA BANK AB                        | Banke   | ŠVEDSKA             | 1,91%       |
| 21  | NL0011821202  | ING GROEP NV                          | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,87%       |
| 22  | FR0000131104  | BNP PARIBAS SA                        | Banke   | FRANCIJA            | 1,85%       |
| 23  | GB00BDSFG982  | TECHNIPFMC PLC                        | Energetika  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,80%       |
| 24  | CH0012032048  | ROCHE HOLDING AG                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVIČA               | 1,79%       |
| 25  | GB0007099541  | PRUDENTIAL PLC                        | Zavarovalništvo                                   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78%       |
| 26  | DE0005552004  | DEUTSCHE POST AG                      | Transport   | NEMČIJA             | 1,77%       |
| 27  | GB0002374006  | DIAGEO PLC                            | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,77%       |
| 28  | DE0007664005  | VOLKSWAGEN AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,68%       |
| 29  | IE00B7N1Y115  | MEDTRONIC PLC                         | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,67%       |
| 30  | NL0000009355  | UNILEVER NV                           | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,66%       |
| 31  | PLPZU0000011  | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA      | Zavarovalništvo                                   | POLJSKA             | 1,64%       |
| 32  | IE0001827041  | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY            | Surovine in predelovalna industrija               | IRSKA               | 1,62%       |
| 33  | DK0060534915  | NOVO NORDISK A/S                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA              | 1,62%       |
| 34  | LU1598757687  | ARCELORMITTAL S.A.                    | Surovine in predelovalna industrija               | LUKSEMBURG          | 1,62%       |
| 35  | US37733W1053  | GLAXOSMITHKLINE PLC                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,61%       |
| 36  | DE0008BAY0017 | BAYER AG                              | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA             | 1,59%       |
| 37  | DE0007100000  | DAIMLER AG                            | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 1,56%       |
| 38  | FR0000120644  | DANONE SA                             | Hrana, pijača, tobak                              | FRANCIJA            | 1,55%       |
| 39  | US8610121027  | STMICROELECTRONICS NV                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ŠVIČA               | 1,52%       |
| 40  | NL0000009132  | AKZO NOBEL N.V.                       | Surovine in predelovalna industrija               | NIZOZEMSKA          | 1,50%       |
| 41  | SI0031102120  | KRKA D.D.                             | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA           | 1,50%       |
| 42  | SE0000107419  | INVESTOR AB                           | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVEDSKA             | 1,47%       |
| 43  | HU0000073507  | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacije                                  | MADŽARSKA           | 1,46%       |
| 44  | US7672041008  | RIO TINTO PLC                         | Surovine in predelovalna industrija               | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,43%       |
| 45  | NL0000009165  | HEINEKEN NV                           | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 1,41%       |
| 46  | DK0060252690  | PANDORA A/S                           | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | DANSKA              | 1,34%       |
| 47  | DE0006048432  | HENKEL AG & CO. KGAA                  | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | NEMČIJA             | 1,31%       |
| 48  | GB0002875804  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,29%       |
| 49  | SE0000103699  | HEXAGON AB                            | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 1,24%       |
| 50  | CH0244767585  | UBS GROUP AG                          | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVIČA               | 1,20%       |
| 51  | JE00B8KF9B49  | WPP PLC                               | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,18%       |
| 52  | IT0003132476  | ENI SPA                               | Energetika  | ITALIJA             | 1,18%       |
| 53  | FR0000133308  | ORANGE S.A.                           | Telekomunikacije                                  | FRANCIJA            | 1,07%       |
| 54  | IT0003128367  | ENEL SPA                              | Javna oskrba                                      | ITALIJA             | 1,05%       |
| 55  | GB0033195214  | KINGFISHER PLC                        | Maloprodaja                                       | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,00%       |
| 56  | US05577E1010  | BT GROUP PLC                          | Telekomunikacije                                  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,89%       |
| 57  | ES0178430E18  | TELEFONICA SA                         | Telekomunikacije                                  | ŠPANIJA             | 0,86%       |
|     |               | Depoziti                              |   |                     | 0,43%       |

## NLB Skladi – Slovenija mešani

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,59       | 5,44       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 26.293.675 | 25.725.052 |

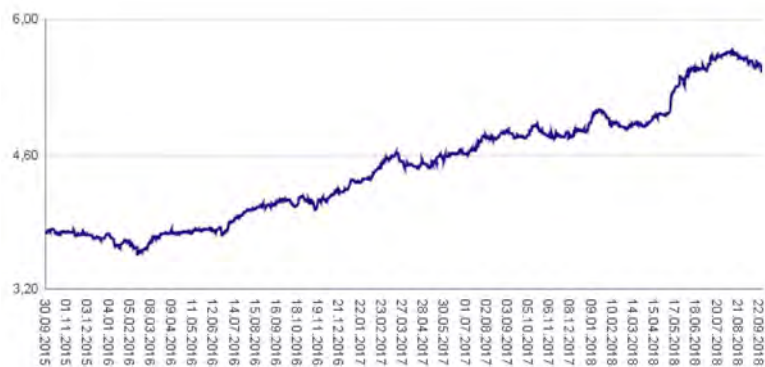
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +13,80%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +43,85%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +143,62% |

## 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

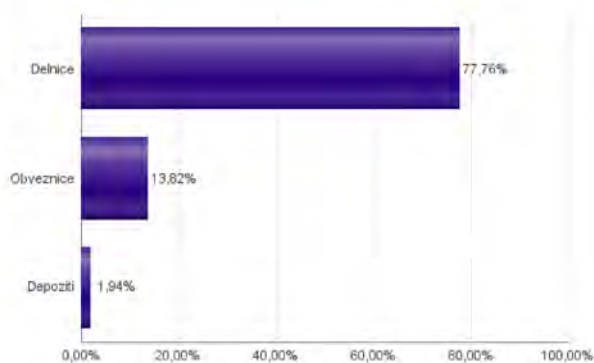
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

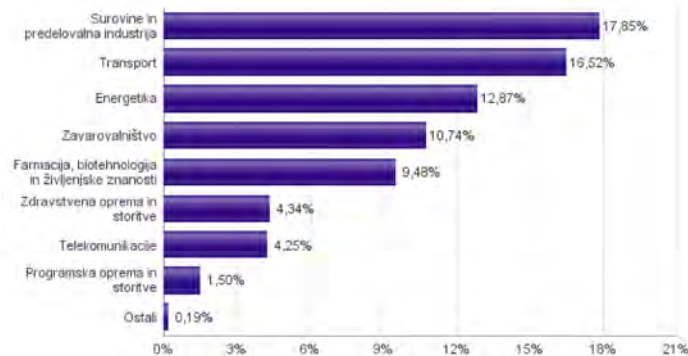
Višja pričakovana  
donosnost

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

## Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj   | Skupina dejavnosti                                | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--|---|-----------|-------------|
| 1   | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                              | Energetika  | SLOVENIJA | 9,53%       |
| 2   | SI0031102120 | KRKA D.D.  | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 9,48%       |
| 3   | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                    | Transport   | SLOVENIJA | 9,39%       |
| 4   | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 8,82%       |
| 5   | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D.                          | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 4,65%       |
| 6   | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.                         | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 4,49%       |
| 7   | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D.                               | Zdravstvena oprema in storitve                    | SLOVENIJA | 4,34%       |
| 8   | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D.                             | Telekomunikacije                                  | SLOVENIJA | 4,25%       |
| 9   | SI0031100090 | INTEREUROPA, D.D., KOPER                           | Transport   | SLOVENIJA | 4,20%       |
| 10  | SI0031108994 | UNIOR D.D.   | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 4,14%       |
| 11  | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                    | Energetika  | SRBIJA    | 3,35%       |
| 12  | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                           | Transport   | SRBIJA    | 2,93%       |
| 13  | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD                                 | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA    | 2,71%       |
| 14  | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.                       | Surovine in predelovalna industrija               | SLOVENIJA | 2,18%       |
| 15  | SI0031110461 | KMECKA DRUŽBA HOLDING DD                           | Zavarovalništvo                                   | SLOVENIJA | 1,61%       |
| 16  | SI0031117433 | DATALAB TEHNOLOGIJE                                | Programska oprema in storitve                     | SLOVENIJA | 1,50%       |
| 17  | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D.                                | Javna oskrba                                      | SLOVENIJA | 0,19%       |
|     |              | Depoziti   |   |           | 1,94%       |

## Naložbe podsklada v obveznice 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                  | Država    | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|-----------|-------------|
| 1   | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 4,56%       |
| 2   | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 4,41%       |
| 3   | SI0032103580 | SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.       | SLOVENIJA | 2,89%       |
| 4   | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 1,96%       |

## NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Fedex Corp** je ameriško logistično podjetje, ki ponuja storitve transporta blaga oziroma poštnih pošiljk po vsem svetu. Z dostavo pošiljk je družba pričela leta 1973 v ZDA, danes pa omogoča dostavo v več kot 220 držav. Družba je tudi kot prva na tem področju uvedla možnost sledenja pošiljki, kar sedaj uporablja večina logističnih družb.
- 2) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.
- 3) **Capgemini SA** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 30 državah Evrope, Azije in ZDA.
- 4) **Koninklijke Ahold Delhaize NV** se ukvarja predvsem z maloprodajo v Evropi in ZDA, vedno bolj pa krepi tudi prodajo preko spleta. Družba je z več kot 6.000 trgovinami prisotna v enajstih državah. Sedež družbe je na Nizozemskem.
- 5) **Accenture Plc** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

# NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

**Osnovni podatki** 31.08.2018 28.09.2018

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,01       | 8,08       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 68.969.983 | 71.407.619 |

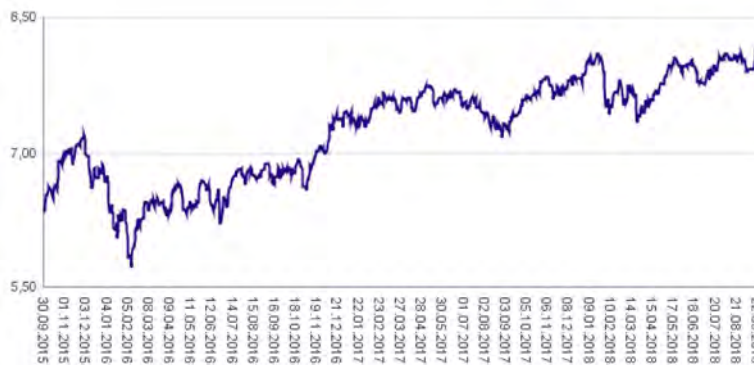
**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS**

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +7,35%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +27,45% |
| v zadnjih 60 mesecih | +52,27% |

**Neposredni stroški vlagatelja v podsklad**

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

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



**Tveganje in donos naložbe**



**Nižje tveganje**

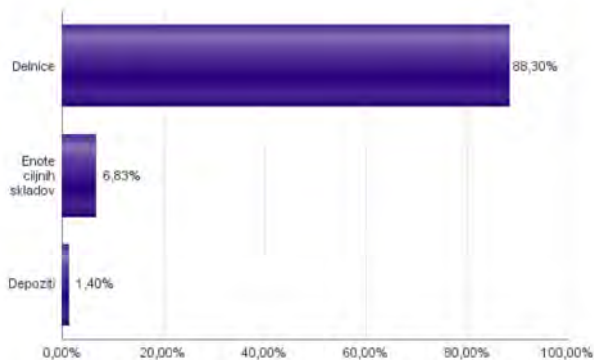
Nižja pričakovana  
Donosnost

**Višje tveganje**

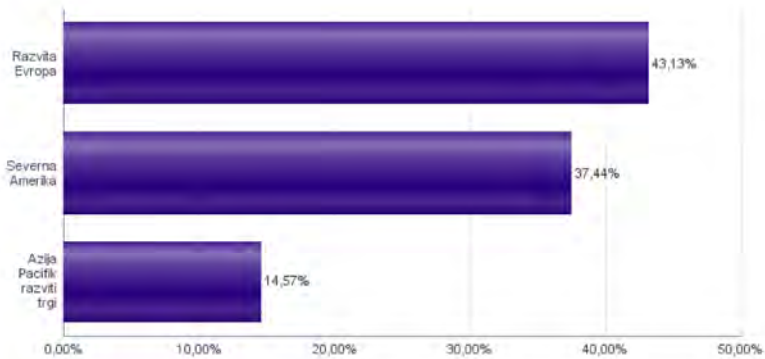
Višja pričakovana  
donosnost

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

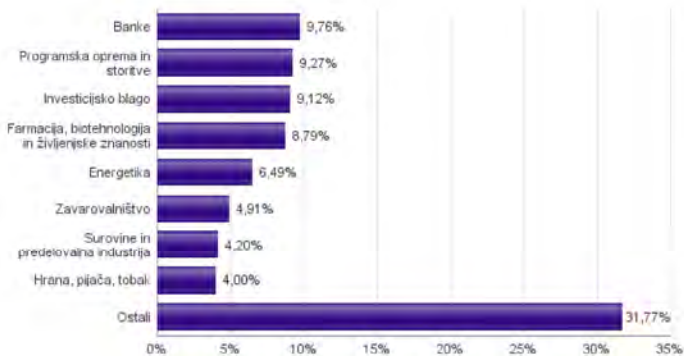
**Sestava sredstev po tipih naložb**



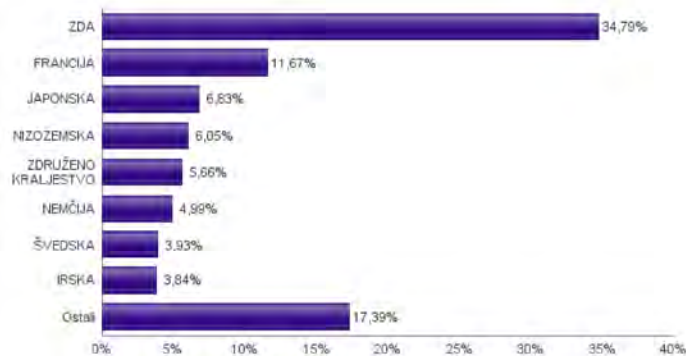
**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**



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



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                         | Skupina dejavnosti                                | Država              | Delež v CVS |
|-----|--------------|------------------------------------|---|---------------------|-------------|
| 1   | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF             |   | JAPONSKA            | 6,83%       |
| 2   | US31428X1063 | FEDEX CORP                         | Transport   | ZDA                 | 2,62%       |
| 3   | SE0000107419 | INVESTOR AB                        | Raznovrstne finančne storitve                     | ŠVEDSKA             | 2,51%       |
| 4   | FR0000125338 | CAPGEMINI SE                       | Programska oprema in storitve                     | FRANCIJA            | 2,43%       |
| 5   | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV      | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | NIZOZEMSKA          | 2,21%       |
| 6   | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC                      | Programska oprema in storitve                     | IRSKA               | 2,06%       |
| 7   | HK0000069689 | AIA GROUP LTD                      | Zavarovalništvo                                   | HONG KONG           | 1,95%       |
| 8   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION             | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA                 | 1,90%       |
| 9   | IE00B7N1Y115 | MEDTRONIC PLC                      | Zdravstvena oprema in storitve                    | IRSKA               | 1,79%       |
| 10  | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,77%       |
| 11  | US02079K3059 | ALPHABET INC                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,75%       |
| 12  | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP           | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,69%       |
| 13  | FR0000073272 | SAFRAN SA                          | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,69%       |
| 14  | US5949181045 | MICROSOFT CORP                     | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,66%       |
| 15  | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA                 | 1,61%       |
| 16  | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD             | Banke   | SINGAPUR            | 1,61%       |
| 17  | FR0000120271 | TOTAL SA                           | Energetika  | FRANCIJA            | 1,56%       |
| 18  | FR0000125007 | CIE DE SAINT-GOBAIN                | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,56%       |
| 19  | NL0011821202 | ING GROEP NV                       | Banke   | NIZOZEMSKA          | 1,55%       |
| 20  | US0886061086 | BHP BILLITON LTD                   | Surovine in predelovalna industrija               | AVSTRALIJA          | 1,51%       |
| 21  | US37733N1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC                | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,51%       |
| 22  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                     | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,50%       |
| 23  | LU1598757687 | ARCELORMITTAL S.A.                 | Surovine in predelovalna industrija               | LUKSEMBURG          | 1,50%       |
| 24  | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.           | Maloprodaja                                       | ZDA                 | 1,47%       |
| 25  | SE0000103699 | HEXAGON AB                         | Strojna oprema in preostala oprema                | ŠVEDSKA             | 1,42%       |
| 26  | US2310211063 | CUMMINS INC                        | Investicijsko blago                               | ZDA                 | 1,41%       |
| 27  | DE0007236101 | SIEMENS AG                         | Investicijsko blago                               | NEMČIJA             | 1,39%       |
| 28  | FR0000125486 | VINCI SA                           | Investicijsko blago                               | FRANCIJA            | 1,38%       |
| 29  | US68389X1054 | ORACLE CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA                 | 1,37%       |
| 30  | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC              | Energetika  | NIZOZEMSKA          | 1,36%       |
| 31  | DE000BAY0017 | BAYER AG                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA             | 1,28%       |
| 32  | DK0060252690 | PANDORA A/S                        | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | DANSKA              | 1,28%       |
| 33  | ES011390037  | BANCO SANTANDER SA                 | Banke   | ŠPANIJA             | 1,26%       |
| 34  | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD                  | Zavarovalništvo                                   | AVSTRALIJA          | 1,26%       |
| 35  | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP               | Banke   | ZDA                 | 1,25%       |
| 36  | CH0012005267 | NOVARTIS AG                        | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA               | 1,19%       |
| 37  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                 | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA                 | 1,19%       |
| 38  | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC                     | Energetika  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,13%       |
| 39  | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA                 | 1,11%       |
| 40  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC           | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 1,07%       |
| 41  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,04%       |
| 42  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC       | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,00%       |
| 43  | US0311621009 | AMGEN INC                          | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA                 | 1,00%       |
| 44  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL               | Javna oskrba                                      | ZDA                 | 0,98%       |
| 45  | DE0007100000 | DAIMLER AG                         | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,97%       |
| 46  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke   | ZDA                 | 0,94%       |
| 47  | CA8672241079 | SUNCOR ENERGY INC                  | Energetika  | KANADA              | 0,93%       |
| 48  | NL0000009165 | HEINEKEN NV                        | Hrana, pijača, tobak                              | NIZOZEMSKA          | 0,93%       |
| 49  | FR0000120628 | AXA SA                             | Zavarovalništvo                                   | FRANCIJA            | 0,91%       |
| 50  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,90%       |
| 51  | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA                     | Banke   | FRANCIJA            | 0,89%       |
| 52  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK          | Banke   | KANADA              | 0,88%       |
| 53  | GB0002374006 | DIAGEO PLC                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,86%       |
| 54  | CA15135U1093 | CENOVUS ENERGY INC                 | Energetika  | KANADA              | 0,84%       |
| 55  | US0378331005 | APPLE INC                          | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA                 | 0,82%       |
| 56  | US7134481081 | PEPSICO INC                        | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,81%       |
| 57  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 0,81%       |
| 58  | US59156R1086 | METLIFE INC                        | Zavarovalništvo                                   | ZDA                 | 0,79%       |
| 59  | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP.               | Nepremičninsko področje                           | ZDA                 | 0,79%       |
| 60  | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE           | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA                 | 0,78%       |
| 61  | JE00B8KF9B49 | WPP PLC                            | Mediji  | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,75%       |
| 62  | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC       | Hrana, pijača, tobak                              | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,74%       |
| 63  | DE000TUAG000 | TUI AG                             | Potrošne storitve                                 | NEMČIJA             | 0,72%       |
| 64  | US16941M1099 | CHINA MOBILE LTD                   | Telekomunikacije                                  | HONG KONG           | 0,71%       |
| 65  | US9029733048 | US BANCORP                         | Banke   | ZDA                 | 0,70%       |
| 66  | AU000000TLS2 | TELSTRA CORP LTD                   | Telekomunikacije                                  | AVSTRALIJA          | 0,70%       |
| 67  | GB0031348658 | BARCLAYS PLC                       | Banke   | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,68%       |
| 68  | US6840601065 | ORANGE S.A.                        | Telekomunikacije                                  | FRANCIJA            | 0,67%       |
| 69  | US1912161007 | COCA-COLA CO                       | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA                 | 0,67%       |
| 70  | US1667641005 | CHEVRON CORP                       | Energetika  | ZDA                 | 0,66%       |
| 71  | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG                      | Avtomobilska industrija                           | NEMČIJA             | 0,63%       |
| 72  | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE                    | Mediji  | FRANCIJA            | 0,58%       |
| 73  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                     | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA                 | 0,47%       |
|     |              | Depoziti                           |   |                     | 1,40%       |

## NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Apple Inc** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 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) **Intel Corp** je ameriško podjetje, ki razvija in izdeluje računalniške komponente. Glavne proizvode predstavljajo predvsem mikroprocesorji, poleg tega pa tudi mikrokontrolerji, pomnilniki, grafične kartice in komunikacijski izdelki.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.



# NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 11,51      | 11,34      |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 58.094.510 | 58.164.498 |

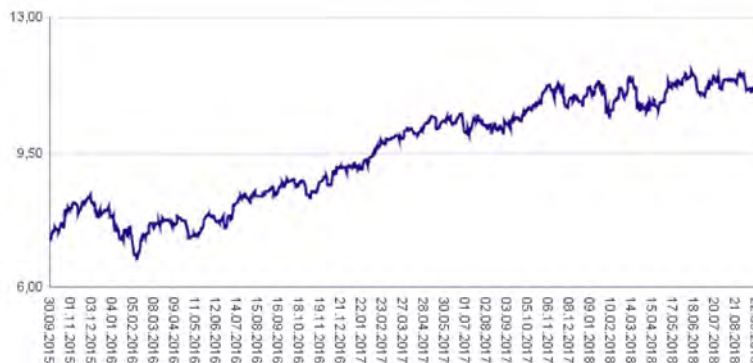
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |          |
|----------------------|----------|
| v zadnjih 12 mesecih | +8,25%   |
| v zadnjih 36 mesecih | +56,36%  |
| v zadnjih 60 mesecih | +110,80% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

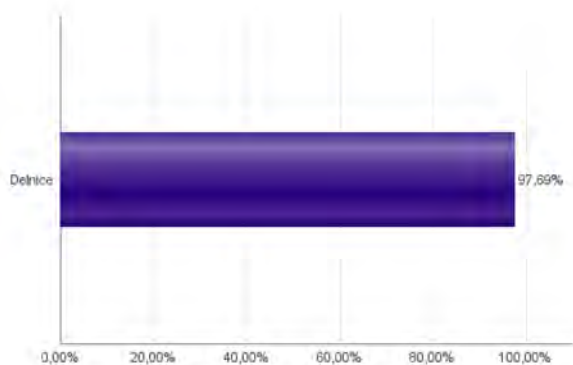
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

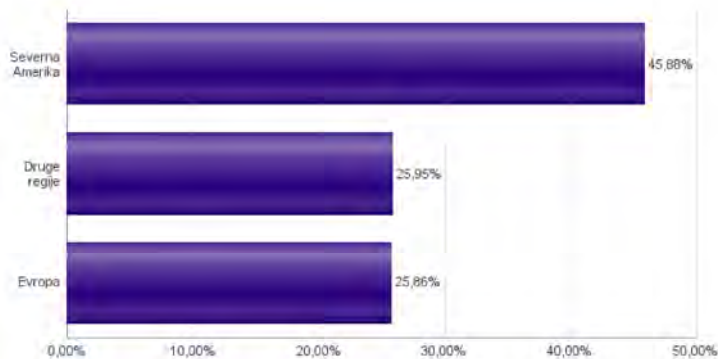
Višja pričakovana  
donosnost

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

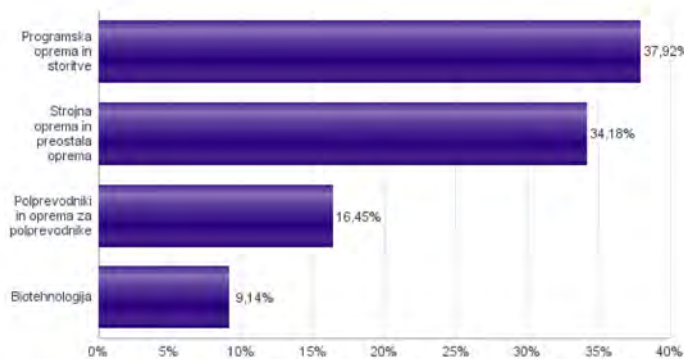
## Sestava sredstev po tipih naložb



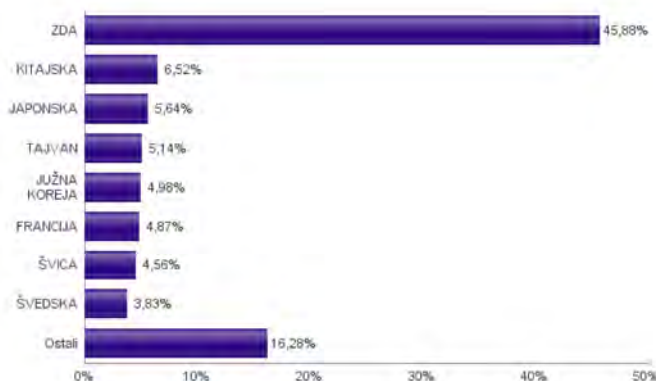
## Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN          | Izdajatelj                           | Skupina dejavnosti                       | Država       | Delež v CVS |
|-----|---------------|--------------------------------------|--|--------------|-------------|
| 1   | US0378331005  | APPLE INC                            | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 3,78%       |
| 2   | US7960508882  | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD           | Strojna oprema in preostala oprema       | JUŽNA KOREJA | 3,03%       |
| 3   | IE000484NMY34 | ACCENTURE PLC                        | Programska oprema in storitve            | IRSKA        | 3,00%       |
| 4   | US4581401001  | INTEL CORP                           | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 2,87%       |
| 5   | US8740391003  | TAIWAN SEMICONDUCTOR                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN       | 2,84%       |
| 6   | US17275R1023  | CISCO SYSTEMS INC                    | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 2,66%       |
| 7   | US5949181045  | MICROSOFT CORP                       | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,59%       |
| 8   | US92826C8394  | VISA INC                             | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,59%       |
| 9   | KYG875721634  | TENCENT HOLDINGS LTD                 | Programska oprema in storitve            | KITAJSKA     | 2,58%       |
| 10  | US4567881085  | INFOSYS LTD                          | Programska oprema in storitve            | INDIJA       | 2,53%       |
| 11  | US8610121027  | STMICROELECTRONICS NV                | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ŠVICA        | 2,48%       |
| 12  | FR0000130650  | DASSAULT SYSTEMES SE                 | Programska oprema in storitve            | FRANCIJA     | 2,43%       |
| 13  | FR0000125338  | CAPGEMINI SE                         | Programska oprema in storitve            | FRANCIJA     | 2,43%       |
| 14  | US00287Y1091  | ABBVIE INC                           | Biotehnologija                           | ZDA          | 2,39%       |
| 15  | US4380902019  | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO        | Strojna oprema in preostala oprema       | TAJVAN       | 2,30%       |
| 16  | US67066G1040  | NVIDIA CORP                          | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 2,30%       |
| 17  | US02079K3059  | ALPHABET INC                         | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,29%       |
| 18  | DE0007164600  | SAP SE                               | Programska oprema in storitve            | NEMČIJA      | 2,24%       |
| 19  | SE0000103699  | HEXAGON AB                           | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA      | 2,22%       |
| 20  | US0311621009  | AMGEN INC                            | Biotehnologija                           | ZDA          | 2,22%       |
| 21  | US30303M1027  | FACEBOOK INC-A                       | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,15%       |
| 22  | US01609W1027  | ALIBABA GROUP HOLDING LTD            | Programska oprema in storitve            | KITAJSKA     | 2,11%       |
| 23  | US5128071082  | LAM RESEARCH CORP                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA          | 2,10%       |
| 24  | CH0102993182  | TE CONNECTIVITY LTD                  | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVICA        | 2,08%       |
| 25  | JP3236200006  | KEYENCE CORPORATION                  | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA     | 2,06%       |
| 26  | FI0009000681  | NOKIA OYJ                            | Strojna oprema in preostala oprema       | FINSKA       | 2,05%       |
| 27  | US4592001014  | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 2,02%       |
| 28  | ES0171996087  | GRIFOLS SA                           | Biotehnologija                           | ŠPANIJA      | 2,00%       |
| 29  | US57636Q1040  | MASTERCARD INC                       | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 1,98%       |
| 30  | US0404131064  | ARISTA NETWORKS INC                  | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,97%       |
| 31  | KR7000660001  | SK HYNIX INC.                        | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | JUŽNA KOREJA | 1,95%       |
| 32  | USN070592100  | ASML HOLDING NV                      | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA   | 1,91%       |
| 33  | US9581021055  | WESTERN DIGITAL CORP                 | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,86%       |
| 34  | US1380063099  | CANON INC                            | Strojna oprema in preostala oprema       | JAPONSKA     | 1,84%       |
| 35  | US0320951017  | AMPHENOL CORP                        | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,84%       |
| 36  | US0567521085  | BAIDU, INC.                          | Programska oprema in storitve            | KITAJSKA     | 1,83%       |
| 37  | US42824C1099  | HEWLETT PACKARD ENTERPRISE           | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,78%       |
| 38  | US8715031089  | SYMANTEC CORP                        | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 1,77%       |
| 39  | JP3756600007  | NINTENDO CO LTD                      | Programska oprema in storitve            | JAPONSKA     | 1,74%       |
| 40  | US40434L1052  | HP INC                               | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,68%       |
| 41  | US68389X1054  | ORACLE CORP                          | Programska oprema in storitve            | ZDA          | 1,62%       |
| 42  | SE0000108656  | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON      | Strojna oprema in preostala oprema       | ŠVEDSKA      | 1,61%       |
| 43  | US2193501051  | CORNING INC                          | Strojna oprema in preostala oprema       | ZDA          | 1,43%       |
| 44  | DK0010272202  | GENMAB A/S                           | Biotehnologija                           | DANSKA       | 1,40%       |
| 45  | AU000000CSL8  | CSL LTD                              | Biotehnologija                           | AVSTRALIJA   | 1,14%       |

## NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Ping An Insurance (Group) Company of China Ltd** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, dodatno pa nudi tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo.
- 3) **Mobile TeleSystems PJSC** je vodilna ruska telekomunikacijska družba. Ponuja mobilno in fiksno telefonijo, širokopasovno omrežje in digitalno TV. Družba posluje v Rusiji, Ukrajini, Armeniji in Belorusiji, skupaj pa ima več kot 100 milijonov naročnikov.
- 4) **Samsung Electronics Co Ltd** je južnokorejsko podjetje, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati in mobilni telefoni.
- 5) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programe za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

# NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

**Osnovni podatki** 31.08.2018 28.09.2018

|                                       |            |            |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,56       | 5,68       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 17.288.984 | 17.672.884 |

**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS**

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -6,69%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +13,57% |
| v zadnjih 60 mesecih | +12,54% |

**Neposredni stroški vlagatelja v podsklad**

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

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



**Tveganje in donos naložbe**



**Nižje tveganje**

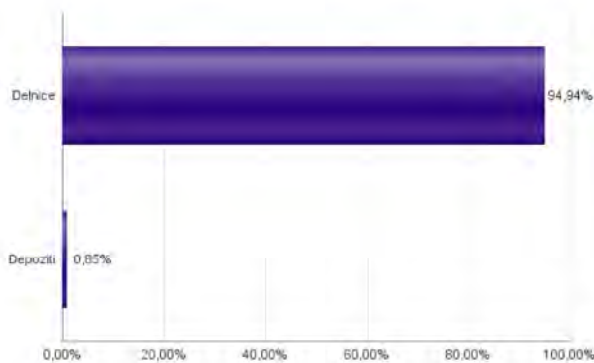
Nižja pričakovana  
Donosnost

**Višje tveganje**

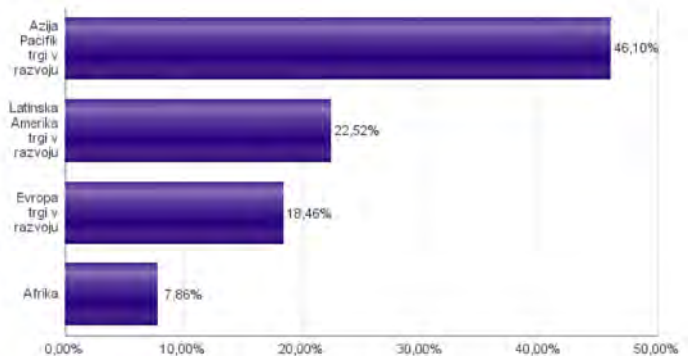
Višja pričakovana  
donosnost

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

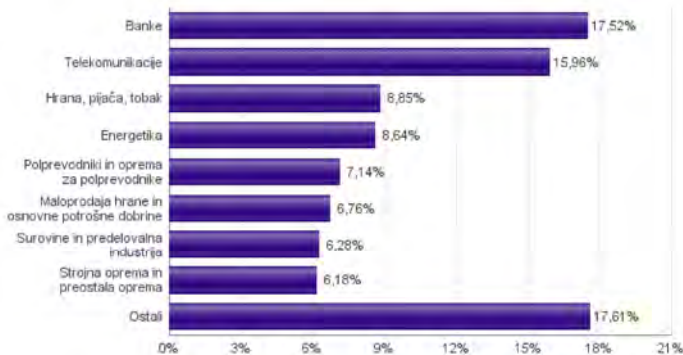
**Sestava sredstev po tipih naložb**



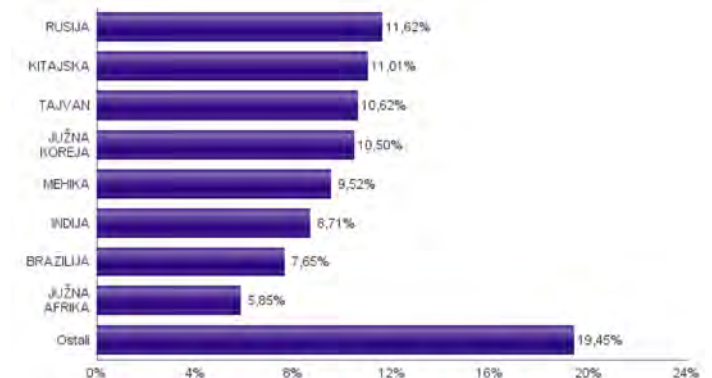
**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**



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



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



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                                    | Skupina dejavnosti                            | Država       | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---|--------------|-------------|
| 1   | CNE100003X6  | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD       | Zavarovalništvo                               | KITAJSKA     | 3,05%       |
| 2   | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR                          | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,81%       |
| 3   | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC                       | Telekomunikacije                              | RUSIJA       | 2,71%       |
| 4   | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD                    | Strojna oprema in preostala oprema            | JUŽNA KOREJA | 2,70%       |
| 5   | US4567881085 | INFOSYS LTD                                   | Programska oprema in storitve                 | INDIJA       | 2,63%       |
| 6   | US3682872078 | GAZPROM OAO VIA GAZ CAPITAL SA                | Energetika                                    | RUSIJA       | 2,58%       |
| 7   | US69343P1057 | LUKOIL PJSC                                   | Energetika                                    | RUSIJA       | 2,51%       |
| 8   | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.             | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA       | 2,40%       |
| 9   | US2044072015 | CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO                | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA    | 2,36%       |
| 10  | US9108734057 | UNITED MICROELECTRONICS CORP                  | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,30%       |
| 11  | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION                        | Avtomobilska industrija                       | JUŽNA KOREJA | 2,18%       |
| 12  | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV                               | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA       | 2,13%       |
| 13  | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP                  | Banke   | KITAJSKA     | 2,09%       |
| 14  | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD                 | Polprevodniki in oprema za polprevodnike      | TAJVAN       | 2,03%       |
| 15  | US4564631087 | INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV                  | Hrana, pijača, tobak                          | MEHIKA       | 2,01%       |
| 16  | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD         | Programska oprema in storitve                 | IZRAEL       | 2,01%       |
| 17  | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC                        | Banke   | JUŽNA KOREJA | 2,01%       |
| 18  | US69344D4088 | PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE CO         | Telekomunikacije                              | FILIPINI     | 2,00%       |
| 19  | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA                              | Javna oskrba                                  | ČILE         | 2,00%       |
| 20  | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC                                   | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA       | 2,00%       |
| 21  | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Investicijsko blago                           | KITAJSKA     | 2,00%       |
| 22  | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC         | Telekomunikacije                              | MADŽARSKA    | 1,99%       |
| 23  | US1694261033 | CHINA TELECOM CORPORATION                     | Telekomunikacije                              | KITAJSKA     | 1,93%       |
| 24  | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA         | Banke   | KITAJSKA     | 1,93%       |
| 25  | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA                     | Hrana, pijača, tobak                          | ČILE         | 1,91%       |
| 26  | US45104G1040 | ICICI BANK LTD                                | Banke   | INDIJA       | 1,91%       |
| 27  | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD                | Banke   | JUŽNA KOREJA | 1,84%       |
| 28  | US8688612048 | SURGUTNEFTGAS OJSC                            | Energetika                                    | RUSIJA       | 1,82%       |
| 29  | US7156841063 | TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT       | Telekomunikacije                              | INDONEZIJA   | 1,81%       |
| 30  | US0022551073 | AU OPTRONICS CORP                             | Strojna oprema in preostala oprema            | TAJVAN       | 1,79%       |
| 31  | ZAE000006896 | SASOL LTD                                     | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA AFRIKA | 1,79%       |
| 32  | US6934831099 | POSCO   | Surovine in predelovalna industrija           | JUŽNA KOREJA | 1,77%       |
| 33  | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI                       | Banke   | TURČIJA      | 1,76%       |
| 34  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS         | Energetika                                    | TURČIJA      | 1,72%       |
| 35  | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV                       | Telekomunikacije                              | MEHIKA       | 1,70%       |
| 36  | US40415F1012 | HDFC BANK LTD                                 | Banke   | INDIJA       | 1,70%       |
| 37  | US4380902019 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO                 | Strojna oprema in preostala oprema            | TAJVAN       | 1,69%       |
| 38  | US02319V1035 | AMBEV SA                                      | Hrana, pijača, tobak                          | BRAZILIJA    | 1,50%       |
| 39  | US2044096012 | CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS                | Javna oskrba                                  | BRAZILIJA    | 1,48%       |
| 40  | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO                 | Banke   | INDONEZIJA   | 1,45%       |
| 41  | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED                               | Surovine in predelovalna industrija           | INDIJA       | 1,44%       |
| 42  | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA                                | Banke   | KOLUMBIJA    | 1,43%       |
| 43  | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD                             | Banke   | JUŽNA AFRIKA | 1,40%       |
| 44  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS               | Telekomunikacije                              | TURČIJA      | 1,37%       |
| 45  | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD                                 | Telekomunikacije                              | JUŽNA AFRIKA | 1,36%       |
| 46  | ZAE000071080 | TIGER BRANDS LTD                              | Hrana, pijača, tobak                          | JUŽNA AFRIKA | 1,30%       |
| 47  | US4004911065 | GRUPO SIMEC SAB DE CV                         | Surovine in predelovalna industrija           | MEHIKA       | 1,28%       |
| 48  | US20441A1025 | CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES                | Javna oskrba                                  | BRAZILIJA    | 1,23%       |
| 49  | US87936R1068 | TELEFONICA BRASIL SA                          | Telekomunikacije                              | BRAZILIJA    | 1,09%       |
| 50  | US8765685024 | TATA MOTORS LTD                               | Avtomobilska industrija                       | INDIJA       | 1,02%       |
| 51  | TRAAKBK91N6  | AKBANK TURK AS                                | Banke   | TURČIJA      | 0,00%       |
| 52  | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS     | Hrana, pijača, tobak                          | TURČIJA      | 0,00%       |
|     |              | Depoziti                                      |   |              | 0,85%       |

## 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 s podružničnimi družbami posluje na področju metalurgije, gradbeništva in energetike.
- 2) **Naftna Industrija Srbije Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo in predelavo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa dobavlja tudi produkte naftnih derivatov.
- 3) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.
- 4) **GD Granit AD Skopje** je makedonsko gradbeno podjetje, ki se ukvarja predvsem z načrtovanjem in gradnjo infrastrukturnih projektov, kot so nepremičnine in ceste. Svoje podružnice ima tudi v Bolgariji, Nemčiji, Hrvaški in Ukrajini.
- 5) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta.



# NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,55       | 1,56       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 8.300.325  | 10.304.236 |

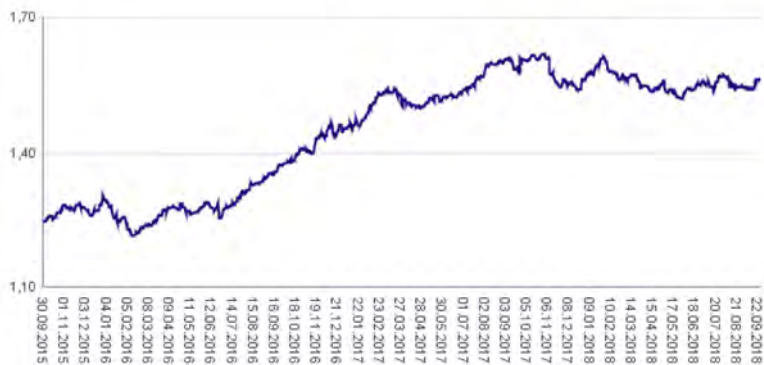
## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | -2,67%  |
| v zadnjih 36 mesecih | +25,11% |
| v zadnjih 60 mesecih | +29,54% |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

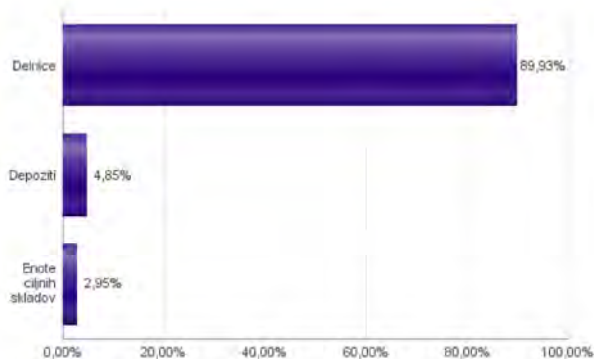
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

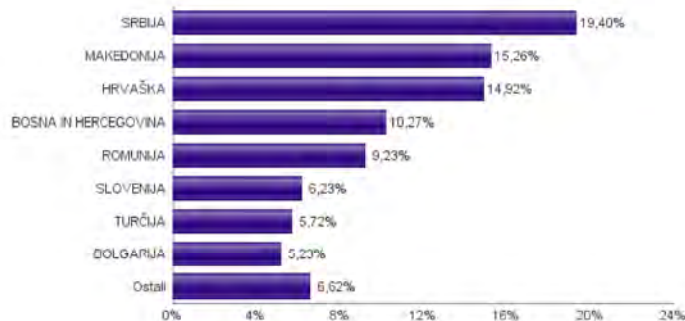
Višja pričakovana  
donosnost

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

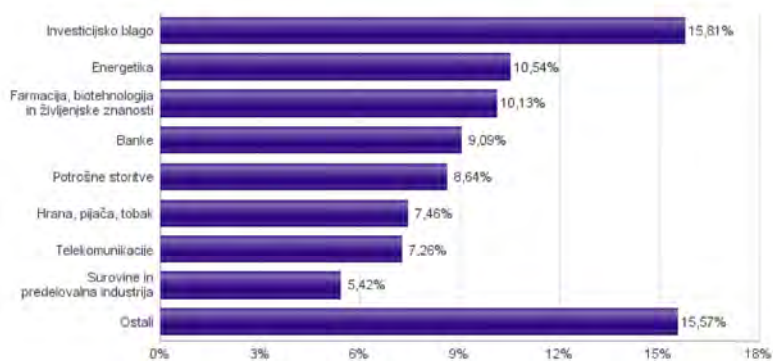
## Sestava sredstev po tipih naložb



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



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj  | Skupina dejavnosti                                | Država               | Delež v ČVS |
|-----|--------------|---|---|----------------------|-------------|
| 1   | GRS393503008 | MYTILINEOS HOLDINGS SA                            | Investicijsko blago                               | GRČIJA               | 2,86%       |
| 2   | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD                                   | Energetika  | SRBIJA               | 2,63%       |
| 3   | ROSNPPACNOR9 | OMV PETROM SA                                     | Energetika  | ROMUNIJA             | 2,60%       |
| 4   | MKGRNT101015 | GD GRANIT AD SKOPJE                               | Investicijsko blago                               | MAKEDONIJA           | 2,56%       |
| 5   | ROBIOFACNOR9 | BIOFARM BUCURESTI                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ROMUNIJA             | 2,45%       |
| 6   | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD                          | Transport   | SRBIJA               | 2,44%       |
| 7   | SI0031102120 | KRKA D.D.   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA            | 2,27%       |
| 8   | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD                                | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 2,27%       |
| 9   | MKBESK101019 | BETON SKOPJE                                      | Investicijsko blago                               | MAKEDONIJA           | 2,20%       |
| 10  | GRS419003009 | OPAP SA   | Potrošne storitve                                 | GRČIJA               | 2,19%       |
| 11  | RSMETA71629  | METALAC AD  | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | SRBIJA               | 2,17%       |
| 12  | MKPPIV101019 | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP                        | Hrana, pijača, tobak                              | MAKEDONIJA           | 2,12%       |
| 13  | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA                             | Energetika  | SLOVENIJA            | 2,11%       |
| 14  | ROTLVAACNOR1 | BANCA TRANSILVANIA SA                             | Banke   | ROMUNIJA             | 2,10%       |
| 15  | TRATUPRS91E8 | TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS             | Energetika  | TURČIJA              | 2,09%       |
| 16  | ROLECACNOR5  | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC                    | Javna oskrba                                      | ROMUNIJA             | 2,08%       |
| 17  | BG1100075065 | MONBAT AD   | Investicijsko blago                               | BOLGARIJA            | 2,01%       |
| 18  | MKMTUR101018 | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE                          | Potrošne storitve                                 | MAKEDONIJA           | 2,00%       |
| 19  | RSJESV87017  | JEDINSTVO SEVOJNO AD                              | Investicijsko blago                               | SRBIJA               | 1,99%       |
| 20  | BG11SOSOBT18 | SOPHARMA AD SOFIA                                 | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOLGARIJA            | 1,95%       |
| 21  | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI                           | Banke   | TURČIJA              | 1,93%       |
| 22  | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D.                                   | Transport   | SLOVENIJA            | 1,85%       |
| 23  | BBSNLR00005  | BOSNALJEK DD                                      | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,85%       |
| 24  | RSFTOE21521  | GALENIKA FITOFARMACIJA AD                         | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 1,80%       |
| 25  | MKMBMS101019 | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE                      | Banke   | MAKEDONIJA           | 1,78%       |
| 26  | RSKOBBE16946 | KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD                     | Banke   | SRBIJA               | 1,72%       |
| 27  | HRIVPRA0000  | VALAMAR RIVIERA                                   | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 1,72%       |
| 28  | BA100TLKMR2  | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA                      | Telekomunikacije                                  | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,71%       |
| 29  | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS                   | Telekomunikacije                                  | TURČIJA              | 1,69%       |
| 30  | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D.                                   | Telekomunikacije                                  | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,62%       |
| 31  | RSALFAE34014 | ALFA PLAM AD                                      | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | SRBIJA               | 1,61%       |
| 32  | MKALKA101011 | ALKALOID SKOPJE                                   | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MAKEDONIJA           | 1,60%       |
| 33  | MEPLAPRA0PG3 | 13 JUL PLANTAZE AD PODGORICA                      | Hrana, pijača, tobak                              | ČRNA GORA            | 1,57%       |
| 34  | HRADSPA0009  | ADRIŠ GRUPA DD                                    | Investicijsko blago                               | HRVAŠKA              | 1,54%       |
| 35  | HRPLAGRA0003 | PLAVA LAGUNA D.D.                                 | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 1,54%       |
| 36  | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D.                             | Telekomunikacije                                  | HRVAŠKA              | 1,48%       |
| 37  | RSHOLDE58279 | ENERGOPROJEKT HOLDING AD BEOGRAD                  | Investicijsko blago                               | SRBIJA               | 1,42%       |
| 38  | HRADPLRA0006 | AD PLASTIK DD                                     | Avtomobilska industrija                           | HRVAŠKA              | 1,40%       |
| 39  | RSIMPLE20713 | IMPOL SEVAL AD                                    | Surovine in predelovalna industrija               | SRBIJA               | 1,35%       |
| 40  | HRPODRRA0004 | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.              | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,33%       |
| 41  | HRATGRRA0003 | ATLANTIC GRUPA DD                                 | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,33%       |
| 42  | BA100FTRPUA6 | DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND         | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,30%       |
| 43  | BG1100032140 | SIRMA GROUP HOLDING JSC                           | Programska oprema in storitve                     | BOLGARIJA            | 1,27%       |
| 44  | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.                     | Investicijsko blago                               | HRVAŠKA              | 1,23%       |
| 45  | HRACIORA0000 | ADRIATIC CROATIA INTERNATIONAL CLUB DD            | Potrošne storitve                                 | HRVAŠKA              | 1,19%       |
| 46  | MKSTBS101014 | STOPANSKA BANKA AD SKOPJE                         | Banke   | MAKEDONIJA           | 1,12%       |
| 47  | BA100OPTPUA2 | DUIF KRISTAL INVEST AD - OMIF FUTURE FUND         | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,12%       |
| 48  | HRKRASRA0008 | KRAS DD/CROATIA                                   | Hrana, pijača, tobak                              | HRVAŠKA              | 1,11%       |
| 49  | MKMPTS101014 | MAKPETROL AD SKOPJE                               | Energetika  | MAKEDONIJA           | 1,11%       |
| 50  | HRERNTA0000  | ERICSSON NIKOLA TESLA DD                          | Strojna oprema in preostala oprema                | HRVAŠKA              | 1,06%       |
| 51  | BAJPESR00008 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.                       | Javna oskrba                                      | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,87%       |
| 52  | MKMTSK101019 | MAKEDONSKI TELEKOM AD - SKOPJE                    | Telekomunikacije                                  | MAKEDONIJA           | 0,76%       |
| 53  | BABIGFRK3006 | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO          | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,76%       |
| 54  | BA100MSPUA5  | DUIF KRISTAL INVEST A.D. - OMIF MAXIMUS FUND      | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,53%       |
| 55  | BA100NOVBRE1 | NOVA BANKA AD                                     | Banke   | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,43%       |
| 56  | BA100ZPTPRB2 | ZMIF U PREOBLIKOVANJU ZEPTER FOND A.D. BANJA LUKA | Raznovrstne finančne storitve                     | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,08%       |
| 57  | TRAREGL91G3  | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS             | Surovine in predelovalna industrija               | TURČIJA              | 0,00%       |
| 58  | TRAISTR91N2  | TURKIYE IS BANKASI AS                             | Banke   | TURČIJA              | 0,00%       |
|     |              | Depoziti  |   |                      | 4,85%       |

## NLB Skladi – ZDA delniški

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljene sprejeti [višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti](#). Podsklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v [temeljno ali dopolnilno raven](#).

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **CVS Health Corp** je ameriška družba, ki vodi 9800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi 1100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.
- 2) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na 4 enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 3) **United Technologies Corp** zagotavlja vrsto visoko-tehnoloških izdelkov in storitve v letalski industriji ter infrastrukturnih sistemih, kot so na primer proizvodnja dvigal, klimatskih naprav, varnostnih sistemov, letalskih motorjev, ipd. Sedež družbe se nahaja v ZDA.
- 4) **O'Reilly Automotive Inc** je ameriška družba, ki prodaja avtomobilske dele. Ima več kot 5100 trgovin po celotnih ZDA, v katerih prodaja olje, pnevmatike, zavore, luči, brisalce, akumulatorje itd.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena od vodilnih družb na področju informacijske tehnologije, ki je bila ustanovljena leta 1975. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija ter proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

# NLB Skladi – ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

28.09.2018

## Osnovni podatki

|                                       | 31.08.2018 | 28.09.2018 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 8,14       | 8,26       |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR   | 7.234.391  | 7.451.742  |

## Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

|                      |         |
|----------------------|---------|
| v zadnjih 12 mesecih | +12,51% |
| v zadnjih 36 mesecih | +40,79% |
| v zadnjih 60 mesecih | -       |

## Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



## Tveganje in donos naložbe



### Nižje tveganje

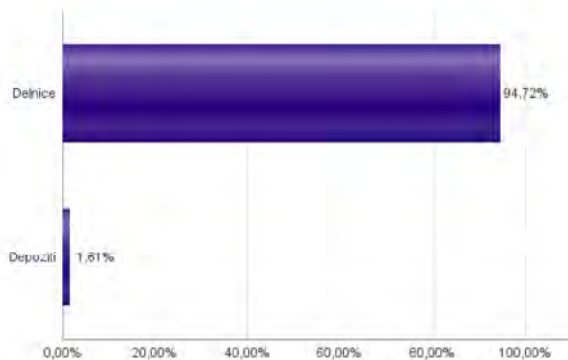
Nižja pričakovana  
Donosnost

### Višje tveganje

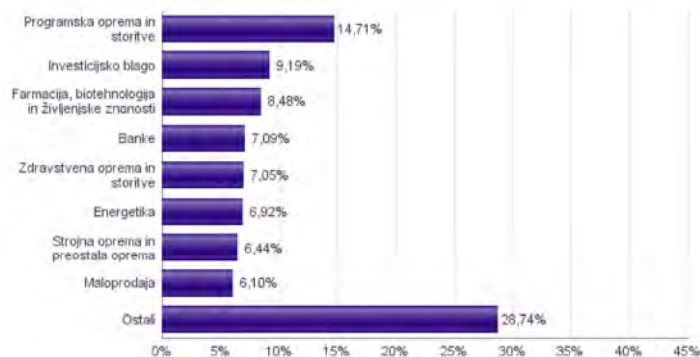
Višja pričakovana  
donosnost

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

## Sestava sredstev po tipih naložb



## Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 28.09.2018

| Št. | ISIN         | Izdajatelj                           | Skupina dejavnosti                                | Država | Delež v ČVS |
|-----|--------------|--------------------------------------|---|--------|-------------|
| 1   | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION               | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,65%       |
| 2   | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES                  | Zdravstvena oprema in storitve                    | ZDA    | 3,40%       |
| 3   | US9130171096 | UNITED TECHNOLOGIES CORP             | Investicijsko blago                               | ZDA    | 3,24%       |
| 4   | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC.             | Maloprodaja                                       | ZDA    | 3,22%       |
| 5   | US5949181045 | MICROSOFT CORP                       | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,18%       |
| 6   | US02079K3059 | ALPHABET INC                         | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,18%       |
| 7   | US68389X1054 | ORACLE CORP                          | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 3,17%       |
| 8   | US2310211063 | CUMMINS INC                          | Investicijsko blago                               | ZDA    | 3,05%       |
| 9   | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP                    | Polprevodniki in oprema za polprevodnike          | ZDA    | 2,99%       |
| 10  | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,96%       |
| 11  | US8832031012 | TEXTRON INC                          | Investicijsko blago                               | ZDA    | 2,90%       |
| 12  | US4370761029 | HOME DEPOT INC                       | Maloprodaja                                       | ZDA    | 2,88%       |
| 13  | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC                    | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,71%       |
| 14  | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK            | Banke   | KANADA | 2,68%       |
| 15  | US0378331005 | APPLE INC                            | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 2,51%       |
| 16  | US31428X1063 | FEDEX CORP                           | Transport   | ZDA    | 2,48%       |
| 17  | US2547091080 | DISCOVER FINANCIAL SERVICES          | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA    | 2,48%       |
| 18  | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC              | Raznovrstne finančne storitve                     | ZDA    | 2,47%       |
| 19  | US0311621009 | AMGEN INC                            | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,40%       |
| 20  | US9311421039 | WALMART INC                          | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine     | ZDA    | 2,29%       |
| 21  | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,26%       |
| 22  | US8715031089 | SYMANTEC CORP                        | Programska oprema in storitve                     | ZDA    | 2,22%       |
| 23  | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.   | Banke   | ZDA    | 2,21%       |
| 24  | US9029733048 | US BANCORP                           | Banke   | ZDA    | 2,20%       |
| 25  | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC           | Telekomunikacije                                  | ZDA    | 2,17%       |
| 26  | US7170811035 | PFIZER INC                           | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 2,04%       |
| 27  | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS                       | Energetika  | ZDA    | 1,88%       |
| 28  | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP                     | Energetika  | ZDA    | 1,87%       |
| 29  | IE00BY9D5467 | ALLERGAN PLC                         | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA    | 1,77%       |
| 30  | US59156R1086 | METLIFE INC                          | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,68%       |
| 31  | US6935061076 | PPG INDUSTRIES INC                   | Surovine in predelovalna industrija               | ZDA    | 1,64%       |
| 32  | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC                    | Energetika  | ZDA    | 1,60%       |
| 33  | US1667641005 | CHEVRON CORP                         | Energetika  | ZDA    | 1,56%       |
| 34  | US0268747849 | AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC     | Zavarovalništvo                                   | ZDA    | 1,54%       |
| 35  | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC             | Nepremičninsko področje                           | ZDA    | 1,43%       |
| 36  | US9581021055 | WESTERN DIGITAL CORP                 | Strojna oprema in preostala oprema                | ZDA    | 1,22%       |
| 37  | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE                   | Mediji  | ZDA    | 1,22%       |
| 38  | US20030N1019 | COMCAST CORP                         | Mediji  | ZDA    | 0,99%       |
| 39  | US7134481081 | PEPSICO INC                          | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 0,97%       |
| 40  | US1912161007 | COCA-COLA CO                         | Hrana, pijača, tobak                              | ZDA    | 0,96%       |
| 41  | US2810201077 | EDISON INTERNATIONAL                 | Javna oskrba                                      | ZDA    | 0,86%       |
| 42  | US8552441094 | STARBUCKS CORP                       | Potrošne storitve                                 | ZDA    | 0,79%       |
| 43  | US9633201069 | WHIRLPOOL CORP                       | Trajne potrošne dobrine in oblačila               | ZDA    | 0,76%       |
| 44  | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO                  | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo     | ZDA    | 0,58%       |
| 45  | US3453708600 | FORD MOTOR CO                        | Avtomobilska industrija                           | ZDA    | 0,43%       |
|     |              | Depoziti                             |   |        | 1,61%       |