za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2020

31. 08. 2020

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 5

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

Opozorilo

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Optimizem na borzah se nadaljuje in globalni delniški indeks MSCI ACWI je avgusta pridobil 4,62 odstotka. Rast delniških tečajev na ključnih kapitalskih trgih je posledično v preteklem mesecu ponovno narisala nasmeh na obraze vlagateljev, kar 19 od 20 podskladov iz naše ponudbe pa je mesec zaključilo v zelenem območju. Za nove rekorde so poskrbeli pozitivni podatki o stanju gospodarstev po postopnem odpravljanju ukrepov, povezanih s koronavirusom. Napoved ameriške centralne banke o nadaljevanju ohlapne denarne politike in predvsem nadaljnji priliv kapitala v tehnološke družbe sta vodila v nadpovprečno donosnost ameriškega delniškega indeksa S&P 500 (+5,64 %). Ob povečanju števila okuženih in nižjem deležu tehnoloških podjetij so se malenkost slabše odrezale evropske delnice (STOXX Europe 600: +2,86 %). Po nadpovprečni rasti v mesecu juliju je bil »osmoljenec« preteklega meseca indeks trgov v razvoju (MSCI EM: +0,79 %).

Med našimi globalno razpršenimi skladi je najvišjo donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni delniški** (+5,17 %), saj ne vlaga v delnice naftnih družb, ki so se odrezale podpovprečno. Pozitivno vzdušje je spodbudno vplivalo tudi na tečaje delnic srednje velikih podjetij, v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+4,50 %). Zaradi slabših donosnosti na trgih v razvoju se je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+2,78 %) odrezal slabše od podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,09 %). Z rastjo je nadaljeval tudi naš največji sklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+1,11 %), ki nekaj manj kot polovico portfelja investira v obveznice.

Guverner ameriške centralne banke (Fed) Jerome Powell je na, tokrat virtualnem, ekonomskem simpoziju v Jackson Holu javnost obvestil, da bo ameriška centralna banka temeljito prenovila svojo politiko dvojnega mandata – doseganje polne zaposlenosti ter stabilnost cen. V prihodnje tako ne bo (takoj) dvignila osrednje obrestne mere kot odziv na nizko stopnjo brezposelnosti, s čimer bi lahko začasno dopustila višjo inflacijo od ciljnih 2 odstotkov. Jerome Powell je z omenjeno spremembo delovanja osrednje ameriške bančne ustanove dejansko napovedal, da bo denarna politika tudi v prihodnje ostala zelo ekspanzivna, kar je razveselilo udeležence različnih vrst tveganih finančnih instrumentov. Boljše razpoloženje med vlagatelji je vodilo tudi v upad kreditnih pribitkov, ki je bilo največje pri podjetjih s slabšo bonitetno oceno, v katera vlaga podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,45 %). Zaradi istočasnega splošnega dviga zahtevanih donosnosti na evropske varne obveznice je podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,01 %) dosegel nižjo rast.

Na rast ameriškega delniškega trga in podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+4,73 %) so pozitivno vplivale objave o okrevanju tamkajšnjega gospodarstva. Po podatkih IHS Markit je namreč ameriška gospodarska aktivnost avgusta zabeležila najhitrejšo rast po lanskem februarju (zvišanje indeksa z 51,3 na 54,7). Podjetja so kljub novim zabeleženim primerom koronavirusa – ki po vsej državi ostajajo na visoki ravni, a se število novo zbolelih postopno znižuje – zaznala porast povpraševanja po proizvodih in storitvah. Poskočil je tudi indeks julijskih naročil podjetij o nakupu proizvodnih sredstev (11,2 %) in presegel pričakovanja vlagateljev (4,8 %). Omenjeni skok nakazuje, da se odboj v proizvodnem sektorju nadaljuje. Nepremičninski trg pa ni nobena izjema. Julija je namreč prodaja novih enodružinskih hiš v ZDA glede na junij porasla za 13,9 %, medtem ko so bila pričakovanja analitikov precej bolj skromna (1,8 %). Nazadnje, julijski podatki o osebni potrošnji so pokazali, da je le-ta na mesečni ravni porasla za 1,9 %, medtem ko so vlagatelji pričakovali le 1,6-odstotni skok. Za omenjeni porast so med proizvodi v največji meri poskrbeli nakupi novih vozil, med storitvami pa izdatki za zdravstveno oskrbo ter prehrano.

Okrevanje gospodarstva je prisotno tudi na evropskih tleh in podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je pridobil 4,26 odstotka vrednosti. Indeks nabavnih managerjev (PMI), ki meri gospodarsko aktivnost v evroobmočju, je avgusta po rekordnem juliju, ko je presegel vsa pričakovanja, izgubil zagon in upadel za 3,3 točke (na 51,6). Vrednost kazalnika nad 50 sicer še vedno kaže na okrevanje gospodarstva. Indikator razpoloženja vlagateljev (Economic Sentiment Indicator) je v avgust v EMU ponovno porasel, tokrat za 5,3 indeksne točke (na 87,7), s čimer je pozitivno presenetil vlagatelje, ki so pričakovali, da se bo vrednost indeksa ustavila pri 85,0. Z avgustovsko rastjo je omenjeni indikator nadomestil približno 60 % padca v marcu in aprilu. Glavni ekonomist Evropske centralne banke je sicer

opozoril, da raven gospodarske aktivnosti ostaja ohlapna, obeti za izboljšanje pa so precej negotovi, zato je ECB zavezana, da bo zagotovila denarne spodbude za pomoč gospodarstvom evroobmočja. Njegov komentar je povečal zaupanje vlagateljev v ECB, da bo nadaljevala z izrednim programom odkupa vrednostnih papirjev za čas pandemije (Pandemic Emergency Purchase Program) tudi v septembru. Optimizem glede okrevanje evroobmočja je v kombinaciji z napovedjo Fed-a o spremenjeni politiki dvojnega mandata pripomogel k rasti vrednosti evra napram dolarju (+1,34 %) in za kratek čas je tečaj celo presegel psihološko mejo 1,20 dolarja za evro.

Z boljšo gospodarsko klimo, ki je pripomogla k pozitivni donosnosti podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+1,82 %), se lahko pohvalimo tudi v Sloveniji. Le-ta je bila namreč avgusta 2020 po oceni Statističnega urada kar za 11,3 odstotne točke višja kot julija, pri čemer so k rasti prispevali prav vsi kazalniki, najbolj pa elementa zaupanja v storitvenih in predelovalnih dejavnostih. Poslabšanje epidemiološke slike v Evropi in posledično zmanjšanje turizma je preteklem mesecu vodilo v podpovprečno donosnost podskladov **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+0,27 %), **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+0,20 %) in **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,83 %). Nemčija in Francija sta namreč zabeležili največjo dnevno rast okužb po maju, stanje pa se hitro slabša tudi v Španiji. Združeno kraljestvo je tako v preteklem mesecu sprejelo ukrep, po katerem morajo vsi, ki se vračajo iz Francije, Nizozemske in z Malte, v karanteno. Čeprav je proizvodni sektor v evroobmočju zabeležil porast proizvodnje in novih naročil, je povečanje števila novookuženih in posledično obnovljene omejitve potovanj vplivalo na močan upad v storitveni dejavnosti.

Ob visoki donosnosti azijskih tehnoloških podjetjih in optimizmu na indijskem delniškem trgu je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** pridobil 3,01 % vrednosti. Na Kitajskem so sicer zabeležili nekoliko slabše makroekonomske podatke. Zaradi rastočih cen hrane so v juliju že drugi zaporedni mesec zabeležili rast inflacije. Dodatno sta razočarala podatka o rasti maloprodaje in industrijske proizvodnje. Pomemben razlog za slabše podatke so obsežne poplave, ki so poškodovale oziroma uničile pretežni del kmetijskih pridelkov v več delih Kitajske, nekatera podjetja pa so zaradi poplav morala zaustaviti proizvodnjo. Kitajska pa nima težav le na proizvodni strani – stanje se slabša tudi na strani povpraševanja. Zaloge končanih proizvodov ostajajo na visokih ravneh, kar nakazuje na slabše razpoloženega kitajskega potrošnika. K slednjemu prispeva brezposelnost v večjih kitajskih mestih, ki vztraja pri 5,7 %, rast brezposelnosti pa so v juliju zabeležili predvsem med mladimi. Negativni gospodarski podatki s Kitajske, hitro širjenje števila okužb na trgih v razvoju in negativna donosnost delnic v Latinski Ameriki so vodile v negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-1,93 %).

Val optimizma je prinesel obliž na rano varčevalcem v podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (+4,04 %). Zvišanje zahtevanih stopenj donosnosti dolgoročnih ameriških državnih obveznic je vodilo v podpovprečno donosnost podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,39 %). Zaradi nizke cene nafte se je slabše odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+0,63 %). Po visoki rasti v letošnjem letu je bil med panožnimi podskladi osmoljenec meseca podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,01 %), ki je moral vodilno mesto po donosnosti v letošnjem letu prepustiti podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+4,79 %). Na pozitivni sentiment vlagateljev v tehnološke delnice je v pomembni meri vplivala rast tečaja delnice Appla, ki je kot prvo podjetje na ameriškem kapitalskem trgu preseglo tržno kapitalizacijo 2.000 milijard ameriških dolarjev. Tržna kapitalizacija ameriških tehnoloških delnic (vključujoč Amazon, Facebook in Alphabet) pa je na zadnji dan meseca presegla vrednost evropskega delniškega trga. Vlagatelji očitno ocenjujejo, da bo tehnologija tudi v prihodnje zelo pomemben element razvoja in napredka gospodarstev.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Alibaba Group Holding Limited** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

2) **Tencent Holdings Limited** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.

3) **Reliance Industries Limited** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.

4) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

5) **HDFC Bank Ltd.** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

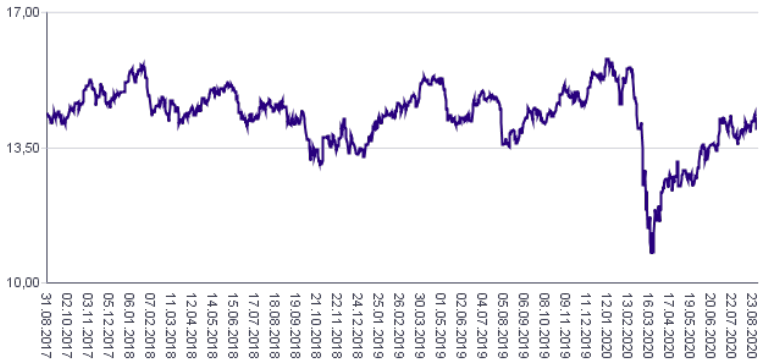
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,59	14,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.398.264	13.990.351

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,35%
v zadnjih 36 mesecih	-2,89%
v zadnjih 60 mesecih	+12,87%

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)



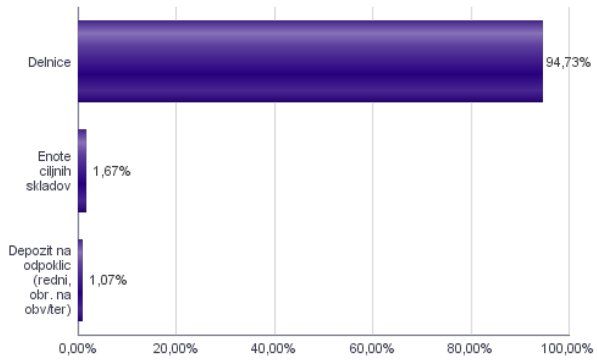
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

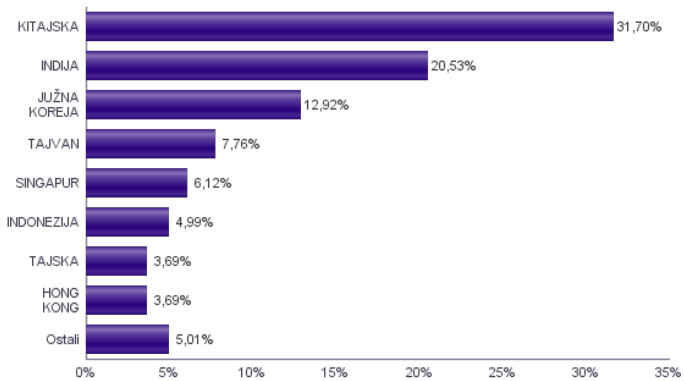
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

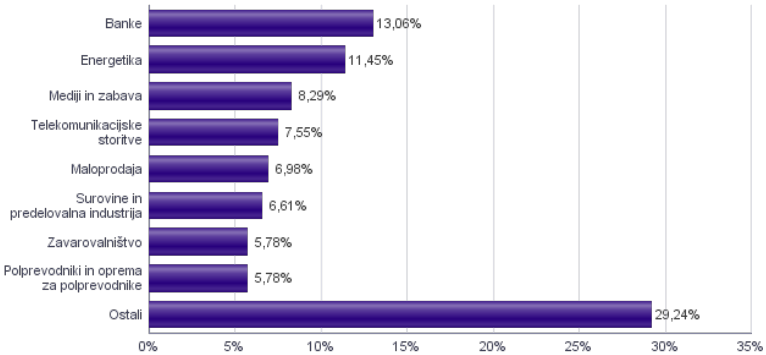
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,56%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,11%
3	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	3,00%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,79%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,76%
6	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,57%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,55%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,37%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,16%
10	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,15%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,14%
12	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,07%
13	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,99%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,99%
15	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,96%
16	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,95%
17	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,91%
18	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,91%
19	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,88%
20	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,82%
21	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,81%
22	KYG596691041	MEITUAN DIANPING	Maloprodaja	KITAJSKA	1,80%
23	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,78%
24	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,78%
25	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,74%
26	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,73%
27	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,72%
28	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,71%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,71%
30	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,70%
31	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,68%
32	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,68%
33	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,68%
34	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,68%
35	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,67%
36	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,67%
37	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,67%
38	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,65%
39	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,64%
40	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,63%
41	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,63%
42	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,62%
43	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,59%
44	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,59%
45	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,59%
46	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,55%
47	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,55%
48	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,52%
49	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,50%
50	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,47%
		Depoziti			1,07%

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) **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 tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

3) **Perficient, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za digitalno transformacijo. Podjetje nudi specializirane računalniške programe za stranke in digitalno analitiko. Njihove stranke so podjetja iz zdravstvene industrije, financ, maloprodaje, transporta in telekomunikacij.

4) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

5) **Booz Allen Hamilton Holding Corporation** je ameriška holdinška družba, ki se ukvarja z analizami, svetovanjem ter kibernetsko varnostjo. Njihove stranke so podjetja, neprofitne organizacije, kot tudi ameriška vlada in vlade na Bližnjem vzhodu. Specializirani so za svetovanje podjetjem, ki se ukvarjajo s finančnimi storitvami, energetiko, zdravstvo in avtomobilsko industrijo.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

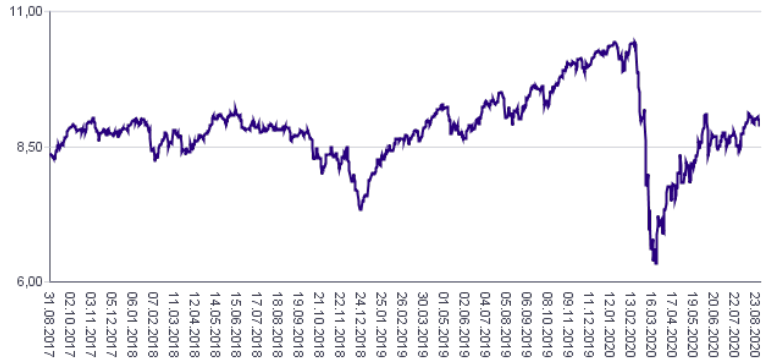
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,51	8,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.812.994	28.006.555

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,69%
v zadnjih 36 mesecih	+6,22%
v zadnjih 60 mesecih	+19,03%

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

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



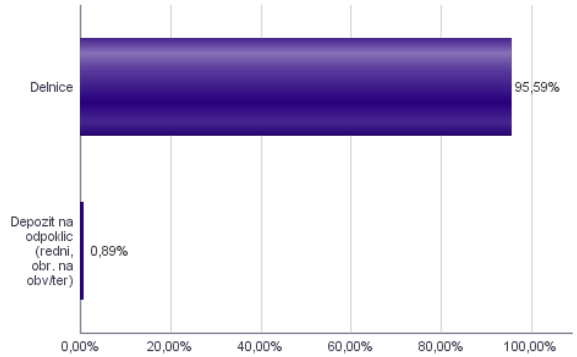
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

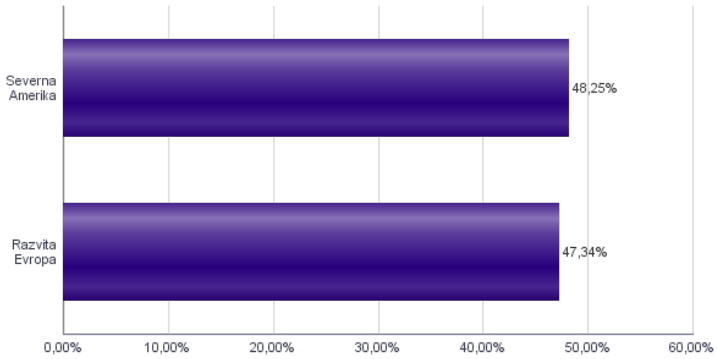
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

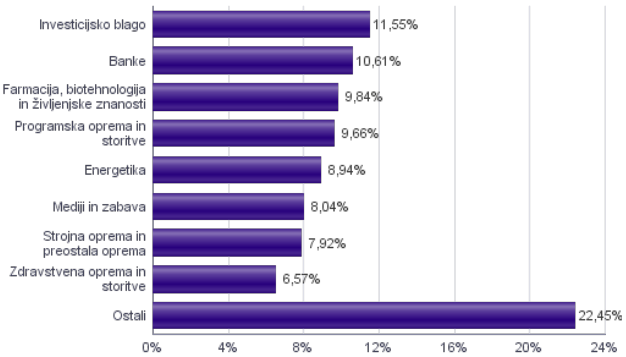
Sestava sredstev po tipih naložb



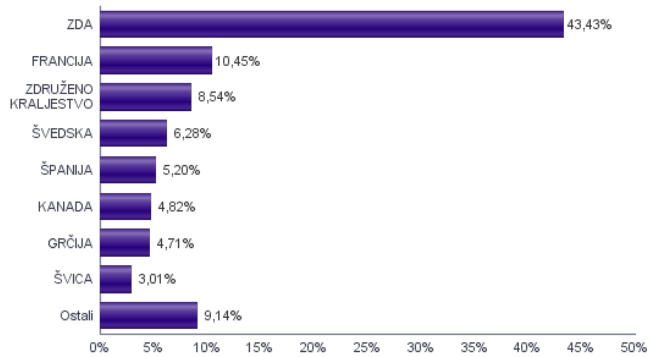
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,58%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,56%
3	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
4	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,92%
5	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
6	SE0007704788	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	2,75%
7	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,65%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,41%
10	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,41%
11	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,36%
12	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,34%
13	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,32%
14	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,32%
15	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
16	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,17%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,16%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,11%
19	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,10%
20	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
21	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,08%
22	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,04%
23	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,89%
24	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,89%
25	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,84%
26	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,82%
27	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,80%
28	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,73%
29	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,72%
30	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,71%
31	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
32	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,67%
33	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,66%
34	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
35	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
36	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,59%
37	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
38	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,53%
39	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
40	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,48%
41	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,43%
42	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,40%
43	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,39%
44	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,35%
45	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,34%
46	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,30%
47	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,15%
48	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	0,94%
		Depoziti			0,89%

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 upravljavskih 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) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture. Siemens izdeluje transformatorske postaje, turbine za vetrne elektrarne, parne turbine, vlake, železniške tire itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.

2) **Salesforce.com Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.

3) **Amgen Inc.** je ena večjih svetovnih biotehnoloških družb. Podjetje se ukvarja z razvojem zdravil, ki temeljijo na razvoju celične in molekularne biologije, predvsem za področja zdravljenja raka, ledvičnih obolenj in artritisa. Proizvajajo tudi zdravila, ki zdravijo slabokrvnost (Epogen in Aranesp). Ustanovljeno je bilo leta 1980 in ima sedež v Kaliforniji.

4) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.

5) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

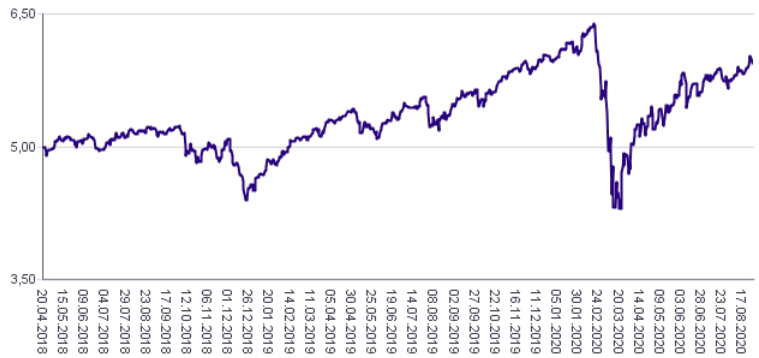
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,66	5,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.756.432	13.091.831

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,09%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



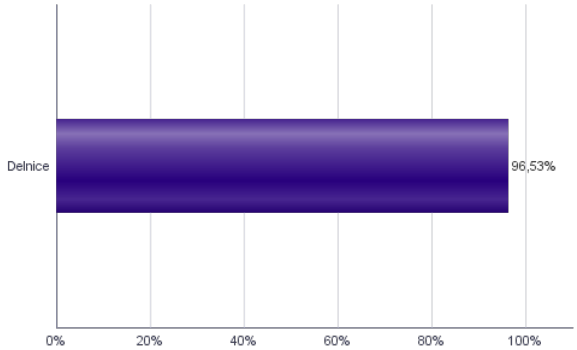
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

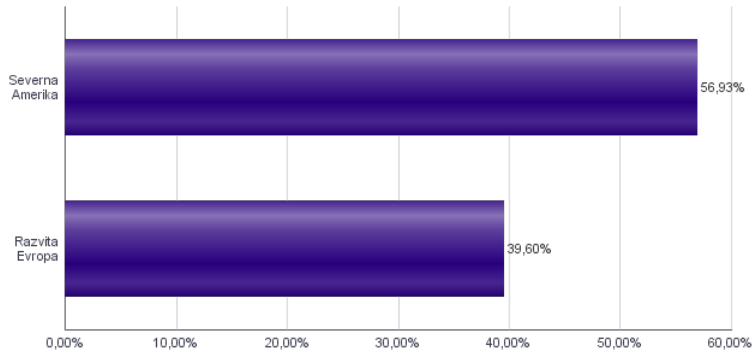
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

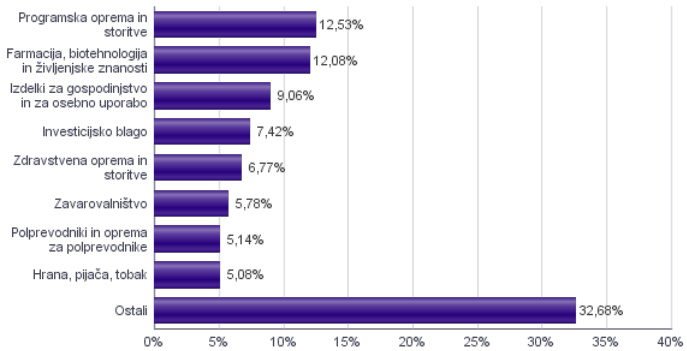
Sestava sredstev po tipih naložb



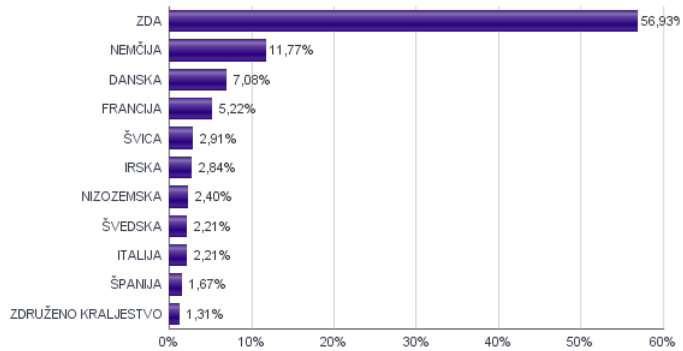
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	3,73%
2	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,66%
3	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,40%
4	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,28%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,25%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,97%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,91%
8	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,86%
9	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,84%
10	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,81%
11	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,79%
12	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,78%
13	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,74%
14	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,61%
15	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,54%
16	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,42%
17	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,40%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,33%
19	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,22%
20	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,21%
21	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	2,21%
22	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,21%
23	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,10%
24	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,07%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,01%
26	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,95%
27	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,89%
28	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,87%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,82%
30	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,79%
31	US0865161014	BEST BUY CO INC	Maloprodaja	ZDA	1,77%
32	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,77%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,76%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,61%
35	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,57%
36	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,36%
37	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,35%
38	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,33%
39	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
40	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,30%
41	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,11%
42	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	0,98%
43	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,96%
44	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	0,86%
45	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,81%

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 štiri 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 naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.

3) **Thermo Fisher Scientific** 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) **Alibaba Health Information Technology Ltd.** je hčerinsko podjetje kitajskega velikana Alibabe. Slogan korporacije je zagotavljati zdravje, dosegljivo zgolj s klikom. Podjetje ne izdeluje svojih zdravil, ampak omogoča elektronsko platformo strankam iz zdravstvene industrije. Zaenkrat je podjetje geografsko osredotočeno na Kitajsko.

5) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

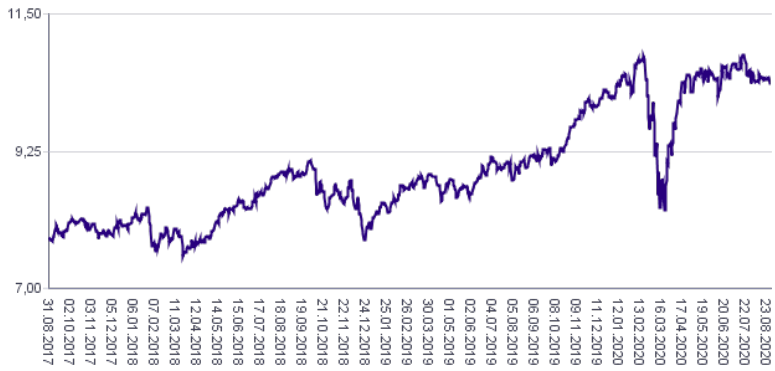
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,36	10,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	85.716.865	90.696.668

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,40%
v zadnjih 36 mesecih	+32,22%
v zadnjih 60 mesecih	+27,15%

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

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



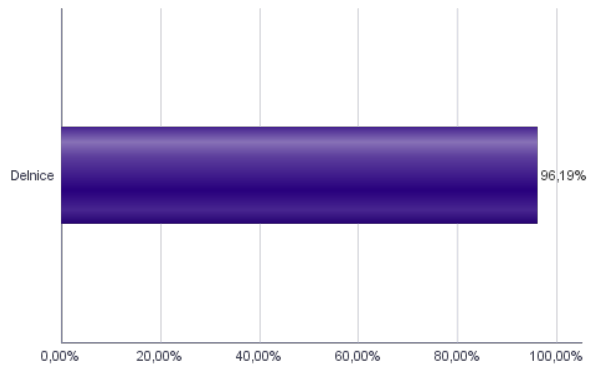
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

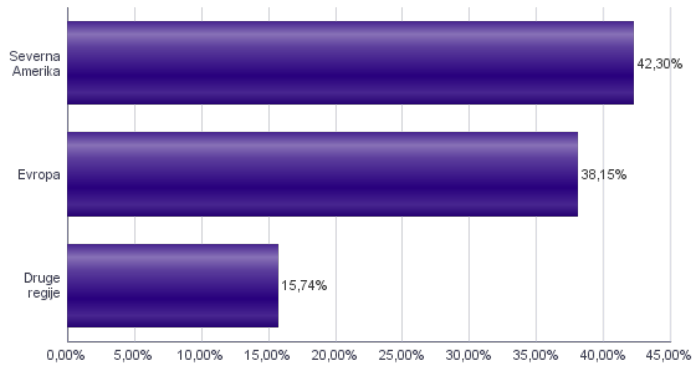
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

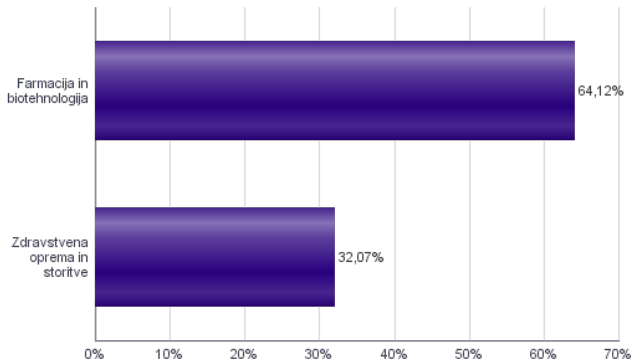
Sestava sredstev po tipih naložb



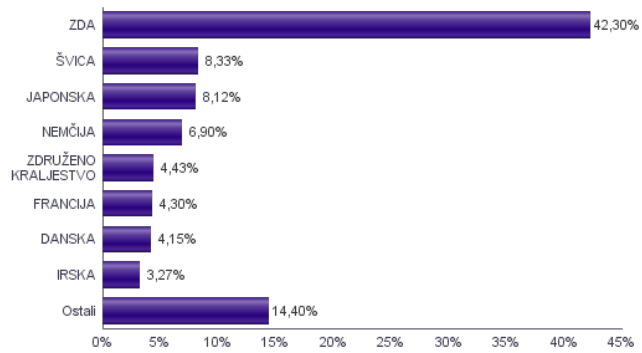
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,54%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,27%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,81%
4	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,79%
5	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,76%
6	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,74%
7	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,67%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,65%
9	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,53%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,48%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,42%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,41%
13	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,38%
14	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,36%
15	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,31%
16	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,30%
17	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,27%
18	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,26%
19	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,19%
20	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,18%
21	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,16%
22	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,15%
23	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,15%
24	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,12%
25	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
26	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,06%
27	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,05%
28	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
29	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,02%
30	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,01%
31	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,93%
32	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
33	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,88%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,79%
35	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,77%
36	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,60%
37	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,56%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,54%
39	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,54%
40	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,54%
41	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,52%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,48%
43	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,46%
44	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,42%
45	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	1,03%
46	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,03%

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) **DBS Group Holdings** je holdinška družba, ki se ukvarja predvsem s klasičnimi bančnimi storitvami. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Družba ima sedež v Singapurju, posluje pa tudi drugje po južni in jugovzhodni Aziji ter na Kitajskem.

2) **London Stock Exchange Group plc** je britanska borza, ki ima v lasti tudi milansko borzo. Poleg tega, da LSEG omogoča trgovanje z raznoraznimi vrednostnimi papirji ponuja tudi analitične rešitve, izračunavanje primerjalnih indeksov, poravnavo poslov in upravljanje s tveganji.

3) **BNP Paribas S.A.** je francoska banka, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. Sedež ima v Parizu, Franciji.

4) **Societe Generale SA** je francoska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se z bančništvom za poslovne subjekte, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji, poleg tega pa ponuja tudi življenjsko zavarovanje in upravlja z vzajemnimi ter pokojninskimi skladi. Societe Generale SA je prisotna v 76 državah sveta.

5) **The Toronto-Dominion Bank** je ena večjih kanadskih bank, ki v Kanadi in ZDA deluje pod imenom TD Bank. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi storitvami in bančnim svetovanjem ter hkrati ponuja zavarovanja, vzajemne sklade in borzno posredovanje.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

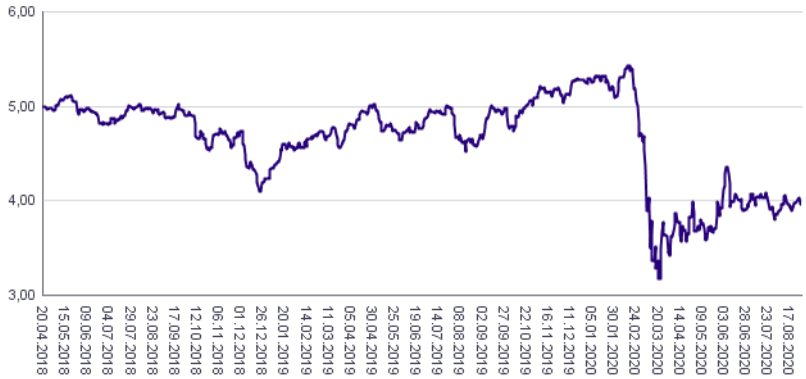
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	3,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.504.274	2.030.141

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-15,24%
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)



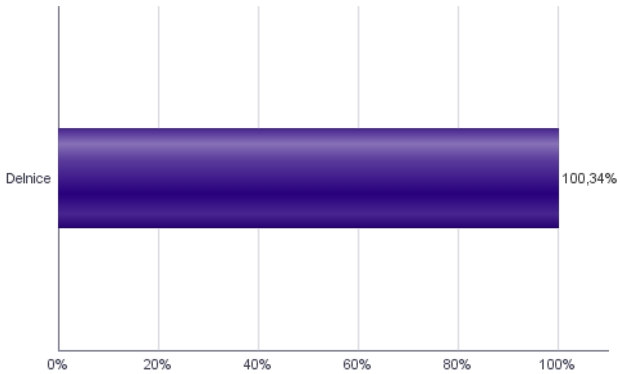
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

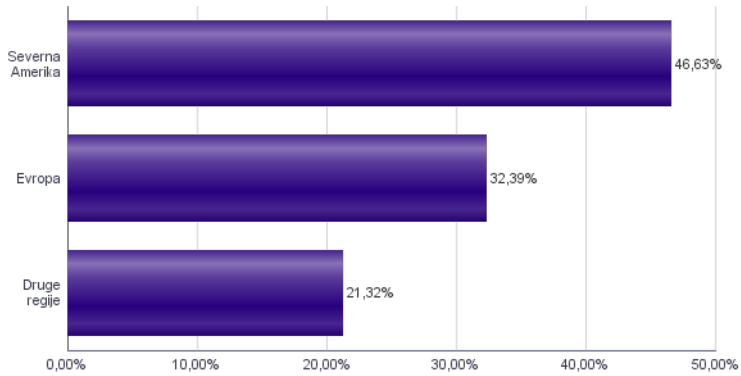
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

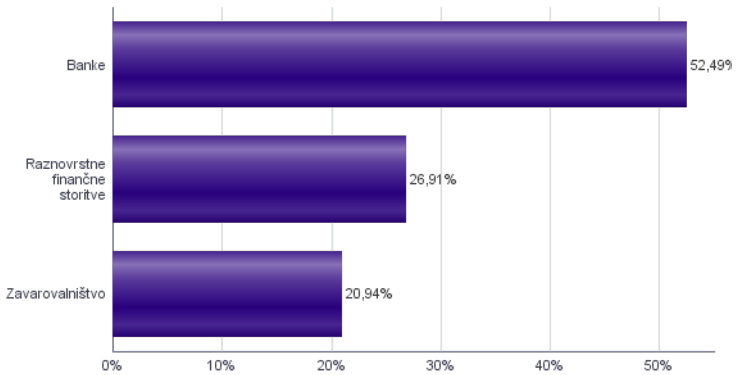
Sestava sredstev po tipih naložb



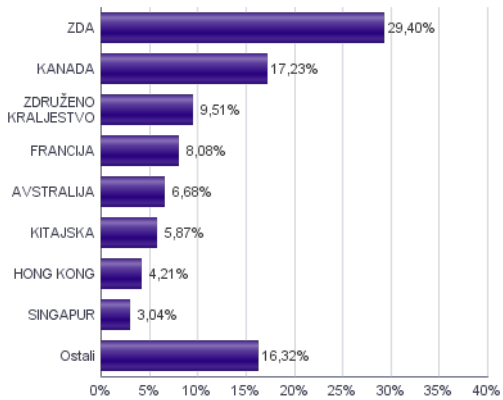
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,04%
2	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,90%
3	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,88%
4	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,68%
5	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,67%
6	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,67%
7	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,61%
8	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,54%
9	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,52%
10	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,51%
11	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,51%
12	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,49%
13	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,48%
14	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
15	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,44%
16	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,39%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,38%
18	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,38%
19	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,36%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,35%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,34%
22	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
23	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,32%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,29%
25	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,28%
26	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	2,26%
27	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,23%
28	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,13%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,12%
30	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	2,09%
31	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,08%
32	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,00%
33	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,96%
34	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,92%
35	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,90%
36	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,88%
37	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,85%
38	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
39	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,80%
40	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,73%
41	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,68%
42	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,60%
43	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,53%
44	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,52%
45	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,41%

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) **BASF SE** je eno izmed največjih kemijskih podjetij z več kot 120.000 zaposlenimi. Portfelj podjetja združuje šest segmentov: kemikalije, materiali, industrijske rešitve, tehnologije obdelave površin, prehrana in nega ter rešitve za kmetijstvo. BASF posledično ponuja produkte, storitve in rešitve za širok nabor industrij.

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

3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

4) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

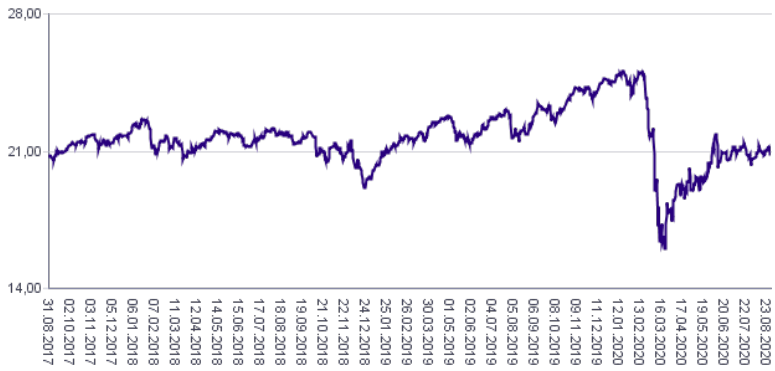
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,30	20,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.859.661	88.118.839

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,66%
v zadnjih 36 mesecih	+0,35%
v zadnjih 60 mesecih	+12,66%

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

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



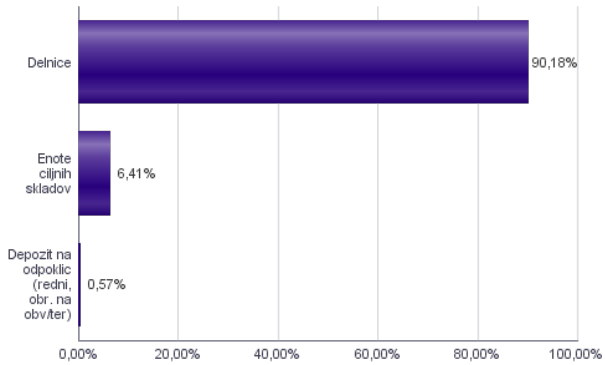
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

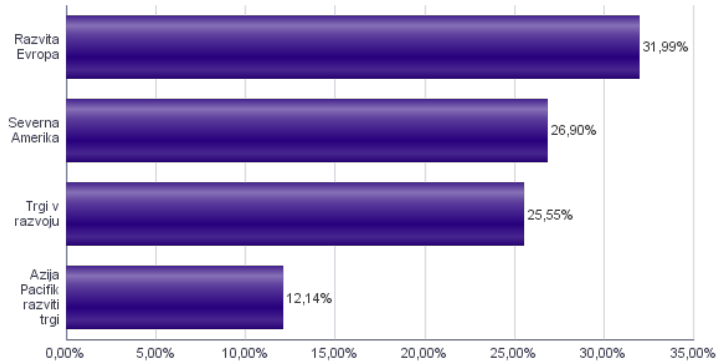
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev 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 izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

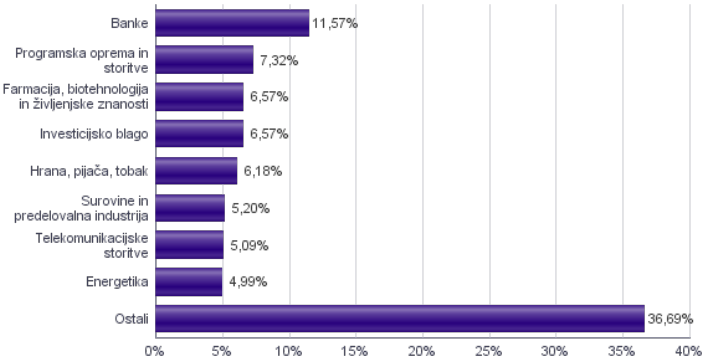
Sestava sredstev po tipih naložb



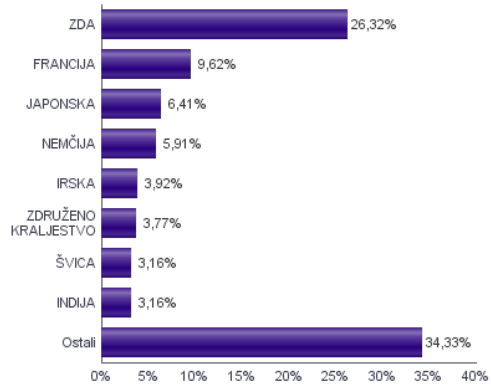
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,41%
2	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,22%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,01%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,97%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,91%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,79%
8	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,74%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,60%
10	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,55%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,49%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,48%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,44%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,29%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,28%
16	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,25%
17	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,21%
19	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,19%
20	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,18%
21	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
22	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,12%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,01%
24	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,00%
25	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,98%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,95%
27	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,95%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,95%
29	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,89%
30	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,89%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,88%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,83%
33	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,80%
35	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,79%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,76%
37	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,74%
38	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,72%
39	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,71%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
41	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,70%
42	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,70%
43	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,68%
44	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,67%
45	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
46	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
47	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,67%
48	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,66%
49	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,66%
50	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,64%
51	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,64%
52	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,64%
53	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,63%
54	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,63%
55	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,63%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,62%
57	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,62%
58	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,62%
59	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,62%
60	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,62%
61	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
62	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,61%
63	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,61%
64	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,60%
65	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,60%
66	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,60%
67	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,59%
68	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,59%
69	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,58%
70	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,57%
71	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,57%
72	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,57%
73	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,57%
74	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,56%
75	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,56%
76	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
77	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,55%
78	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,54%
79	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,54%
80	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,53%
82	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,53%
83	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,53%
84	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,52%
85	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,52%
86	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,51%
87	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,51%
88	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,51%
89	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,50%
90	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,50%
91	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,50%
92	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,49%
93	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,49%
94	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,48%
95	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
96	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,48%
97	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,48%
98	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,47%
99	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,47%
100	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,47%
101	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,47%
102	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,46%
103	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,45%
104	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,45%
105	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,45%
106	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,44%
107	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,44%
108	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,43%
109	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,43%
110	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,43%
111	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,42%
112	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,41%
113	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,41%
114	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,41%
115	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,39%
116	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,39%
117	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,37%
118	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,32%
119	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,31%
120	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,30%
121	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,57%

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) **Air Products and Chemicals, Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvode tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrambena podjetja.

2) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

3) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

4) **United Parcel Service, Inc.** je ameriško logistično podjetje z več kot 100-letno zgodovino. Podjetje nudi storitve transporta blaga oziroma poštnih pošiljk po vsem svetu, saj omogoča dostavo v več kot 220 držav. Pošiljke prevažajo s pomočjo letal, tovornjakov, kombijev, v zadnjih letih pa je podjetje začelo uporabljati tudi drone.

5) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

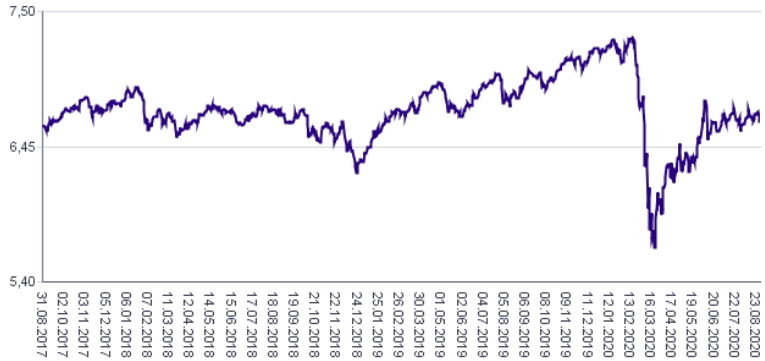
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,57	6,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	374.603.350	379.877.390

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,81%
v zadnjih 36 mesecih	+0,43%
v zadnjih 60 mesecih	+9,51%

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)



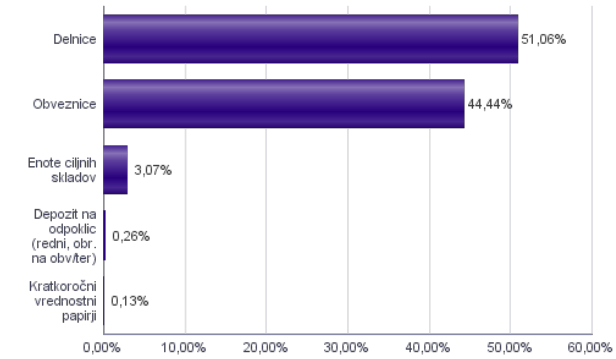
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

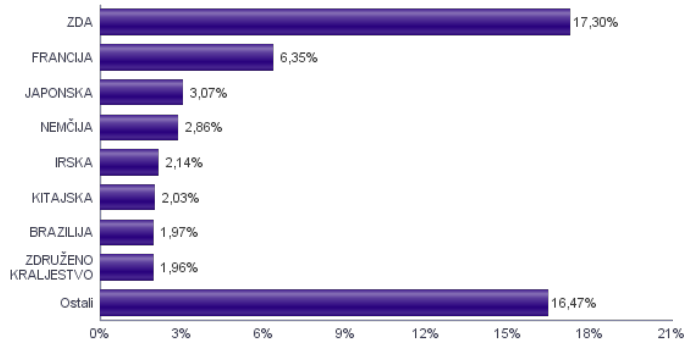
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 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 poravna svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednotne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

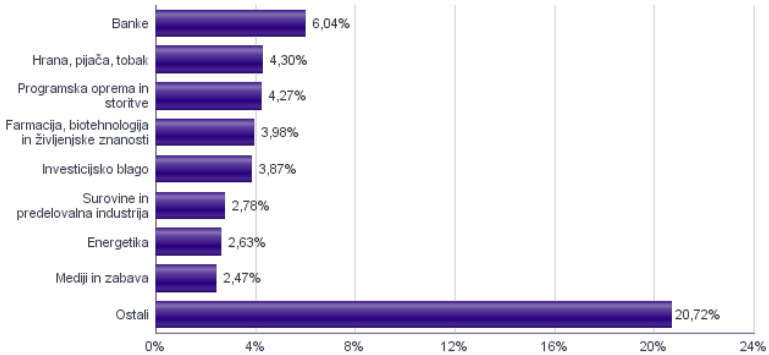
Sestava sredstev po tipih naložb



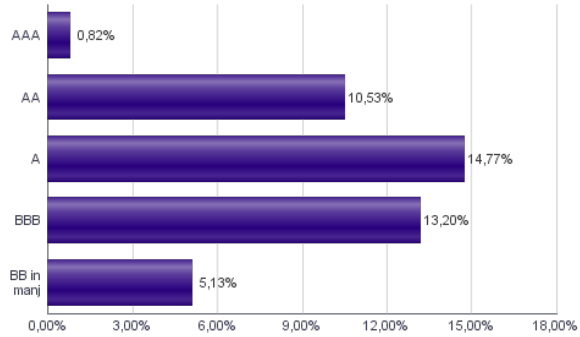
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,07%
2	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,61%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,41%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,37%
5	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	1,26%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,19%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,97%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,93%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,86%
11	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,80%
12	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,77%
13	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,74%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,73%
15	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,73%
16	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,68%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,68%
18	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,68%
19	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,67%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,66%
21	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,66%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,65%
23	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,63%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,62%
25	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,61%
26	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,60%
27	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,60%
28	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,58%
29	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,56%
30	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,56%
31	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	0,56%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
33	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,56%
34	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,54%
35	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,53%
36	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,53%
37	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
38	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,52%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,50%
40	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,50%
41	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
42	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,48%
43	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,47%
44	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,47%
45	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
46	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
47	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,44%
48	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,44%
49	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,43%
50	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,42%
51	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,42%
52	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,42%
53	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,42%
54	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,42%
55	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,41%
56	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,41%
57	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,41%
58	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,41%
59	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
60	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,40%
61	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,40%
62	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,40%
63	FR0000121501	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,40%
64	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,39%
65	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,39%
66	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,38%
67	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
68	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,37%
69	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,37%
70	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,36%
71	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,36%
72	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,35%
73	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,35%
74	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,35%
75	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,34%
76	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,33%
77	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,33%
78	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,33%
79	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,33%
80	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,32%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,70%
2	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,79%
3	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,64%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,60%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,59%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
7	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,48%
8	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,44%
9	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,27%
10	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,25%
11	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,24%
12	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,23%
13	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
14	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,22%
15	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,18%
16	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,17%
17	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,16%
18	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
19	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,09%
20	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,01%
21	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
22	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,97%
23	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,96%
24	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,96%
25	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	ŠPANIJA	0,95%
26	XS1566100977	UNILEVER NV	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
27	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,93%
28	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	FRANCIJA	0,92%
29	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,89%
30	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	NEMČIJA	0,85%
31	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
32	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,79%
33	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ITALIJA	0,70%
34	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,63%
35	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,60%
36	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,55%
37	XS1492458044	MYLAN NV	ZDA	0,49%
38	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,49%
39	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,46%
40	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	0,43%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
42	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,28%
43	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,27%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,27%

Naložbe podsklada v delnice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,31%
82	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,31%
83	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,31%
84	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
85	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,30%
86	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,30%
87	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,30%
88	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,30%
89	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,29%
90	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,29%
91	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,29%
92	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,27%
93	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,27%
94	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,27%
95	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,27%
96	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
97	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,26%
98	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,26%
99	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,26%
100	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,25%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,22%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,13%
		Depoziti		0,26%

***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) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

2) **Moncler S.p.A.** je italijanska družba, ki posluje v modni industriji. Moncler pod svojo blagovno znamko proizvaja luksuzna oblačila in dodatke za ženske, moške in otroke. Podjetje je s svojimi izdelki prisotno po celem svetu, predvsem v najbolj razvitih državah.

3) **Jumbo S.A.** je grško podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Glavna dejavnost je prodaja igrač, knjig in pisarniških potrebščin. Družba svojo dejavnost opravlja predvsem v Grčiji, Bolgariji in na Cipru.

4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

5) **Magnit PJSC** je rusko maloprodajno podjetje, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Družba upravlja z verigo trgovin in hipermarketov na več kot 1700 lokacijah po Rusiji.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

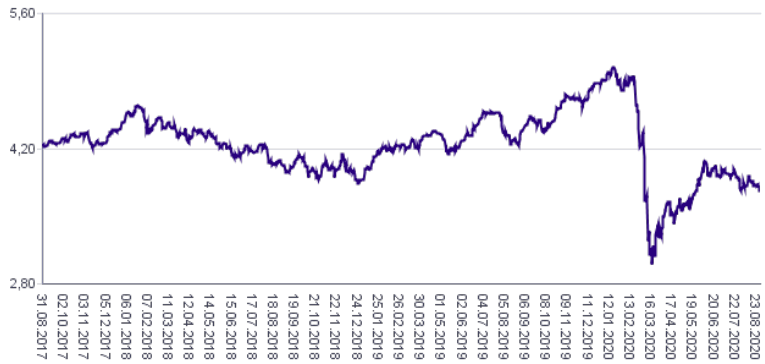
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,76	3,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.396.138	13.066.740

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,19%
v zadnjih 36 mesecih	-11,00%
v zadnjih 60 mesecih	+13,11%

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

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



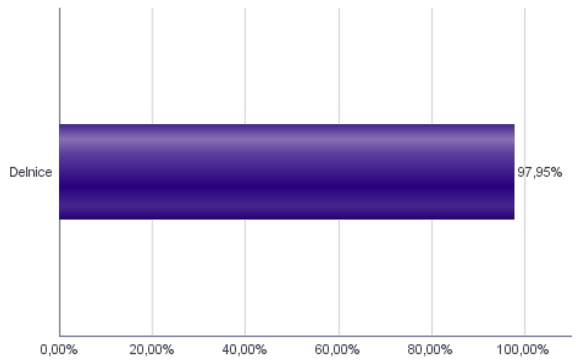
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

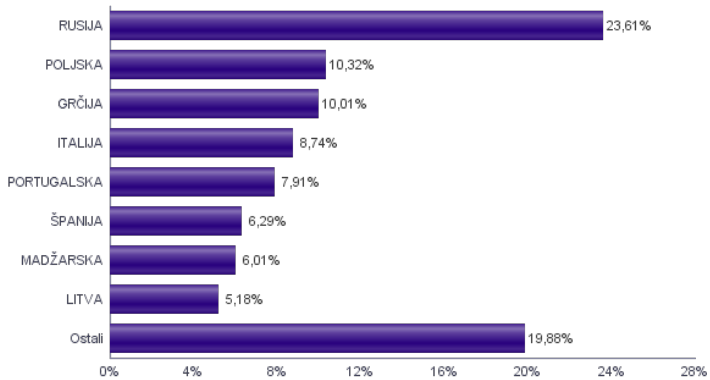
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

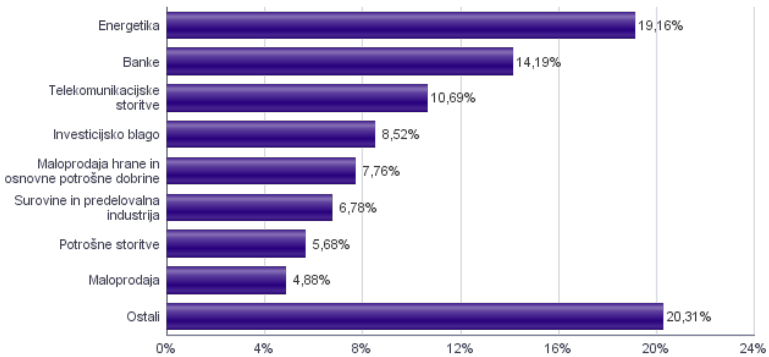
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,62%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,48%
3	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,45%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,21%
5	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	3,01%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,94%
7	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,87%
8	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,85%
9	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,82%
10	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,81%
11	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,75%
12	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,74%
13	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,72%
14	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,69%
15	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	2,67%
16	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,67%
17	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,60%
18	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,47%
19	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,40%
20	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,39%
21	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,27%
22	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,22%
23	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,15%
24	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	2,09%
25	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,93%
26	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,91%
27	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,88%
28	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,86%
29	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,83%
30	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,83%
31	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,82%
32	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,80%
33	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,66%
34	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,61%
35	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,61%
36	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,58%
37	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,43%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,42%
39	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,20%
40	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,14%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,12%
42	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,98%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,97%
44	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,92%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,89%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,68%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Total SA** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

2) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

3) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

4) **BHP Group Limited** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.

5) **Reliance Industries Limited** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

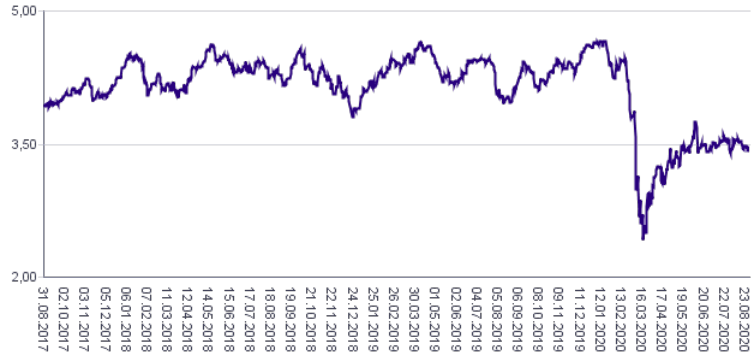
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,40	3,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.890.316	7.851.922

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-16,84%
v zadnjih 36 mesecih	-12,75%
v zadnjih 60 mesecih	+8,85%

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

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



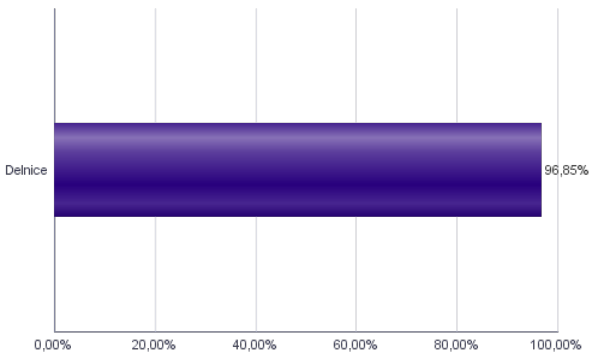
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

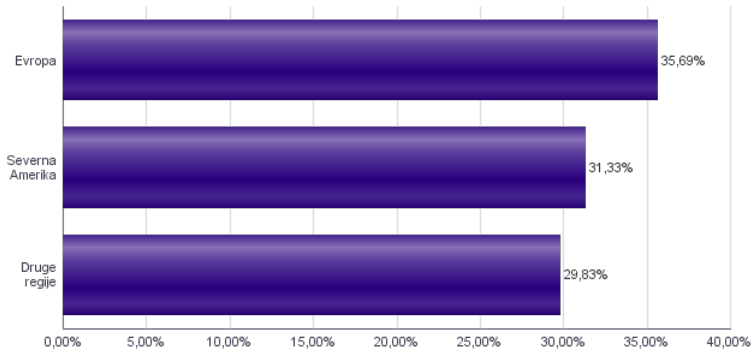
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

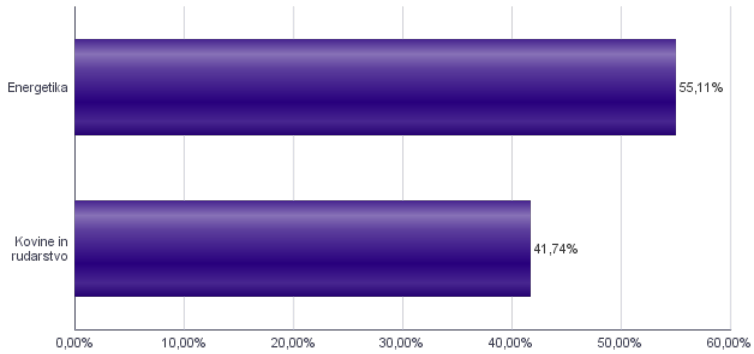
Sestava sredstev po tipih naložb



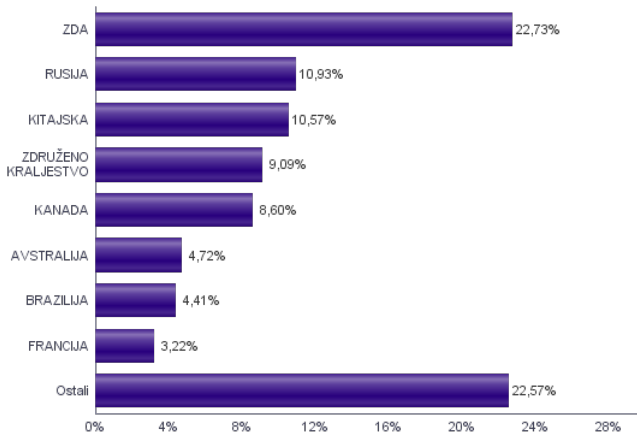
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,22%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,09%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,04%
4	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,94%
5	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,90%
6	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,89%
7	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,85%
8	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,78%
9	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,76%
10	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,75%
11	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,73%
12	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,60%
13	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,59%
14	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,55%
15	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,51%
16	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
17	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,44%
18	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,42%
19	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,37%
21	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,28%
22	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,25%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,24%
24	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,09%
25	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,02%
26	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,97%
27	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	1,92%
28	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,92%
29	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,84%
30	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,82%
31	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,81%
32	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,78%
33	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,71%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,69%
35	US67011E2046	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,68%
36	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
37	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,52%
38	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,47%
39	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,43%
40	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,40%
41	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,32%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,26%
43	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,24%
44	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,22%
45	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,07%

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) **Equinix, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.

2) **Digital Realty Trust, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Angliji. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.

3) **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.

4) **Crown Castle International Corp** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenime brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

5) **American Tower Corporation** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

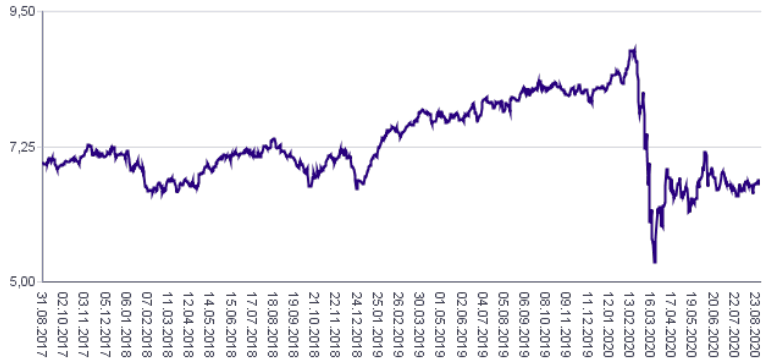
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,54	6,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.300.557	3.348.339

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-18,38%
v zadnjih 36 mesecih	-5,28%
v zadnjih 60 mesecih	2,50%

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

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



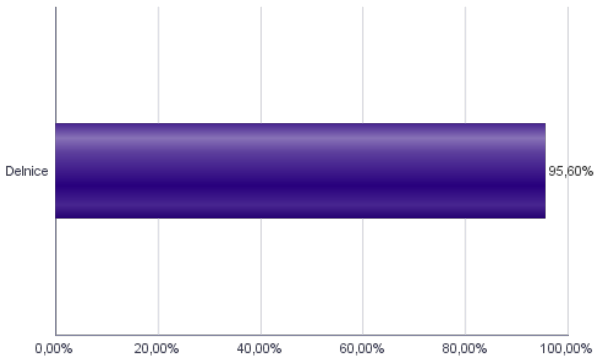
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

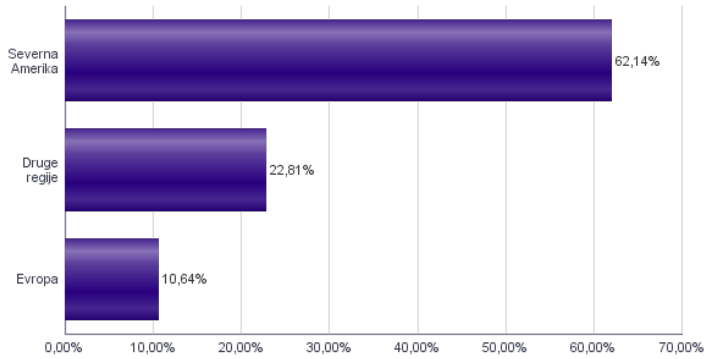
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

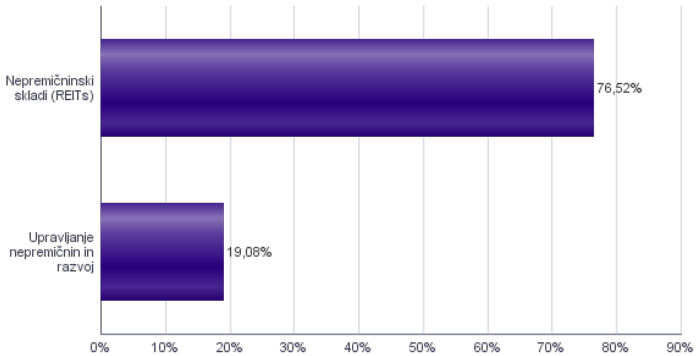
Sestava sredstev po tipih naložb



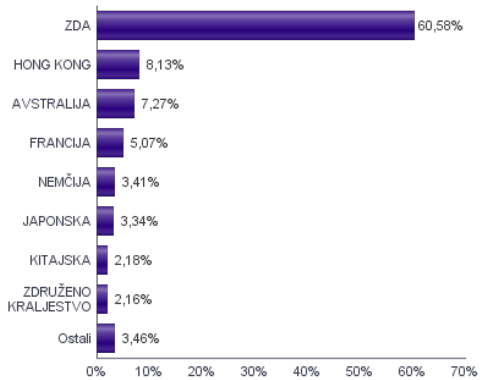
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,05%
2	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,89%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,69%
4	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,55%
5	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,55%
6	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,41%
7	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,22%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,91%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,59%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,56%
11	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,53%
12	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,31%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
14	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,23%
15	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,18%
16	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
18	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,10%
19	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
20	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
21	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,05%
22	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,04%
23	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,02%
24	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMEN	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,89%
25	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,87%
26	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
27	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,79%
28	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,69%
29	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,68%
30	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,66%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
32	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,61%
33	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,60%
34	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,56%
35	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,54%
36	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
37	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,52%
38	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
39	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,50%
40	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,35%
41	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,35%
42	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,32%
43	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,29%
44	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,26%
45	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,05%

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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

2) **Moneta Money Bank as** je dokaj mlada češka banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Je izrazito lokalno usmerjena banka, saj deluje zgolj na Češkem. Nudi plačilne kartice, kredite, hipotekarna posojila, upravljanje premoženja in sprejema depozite.

3) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).

4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

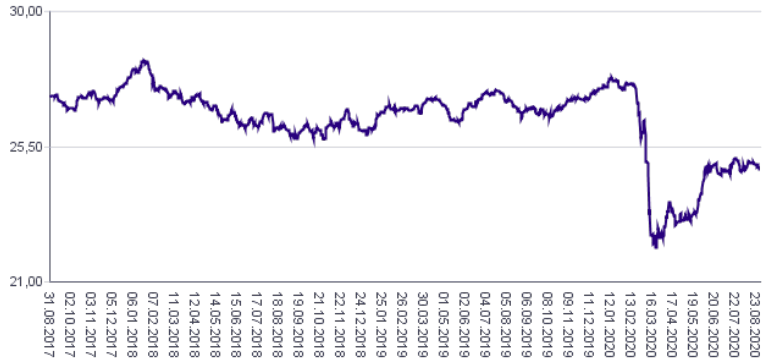
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,69	24,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.223.420	5.212.501

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,13%
v zadnjih 36 mesecih	-8,86%
v zadnjih 60 mesecih	+6,69%

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

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



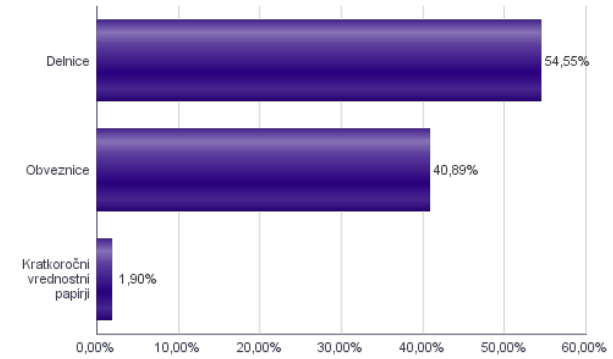
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

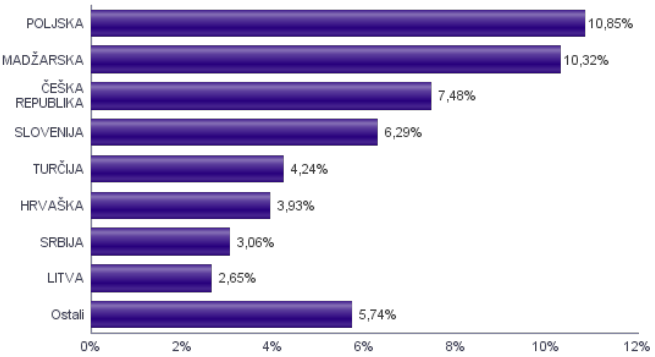
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi 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 poravna svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednotne 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

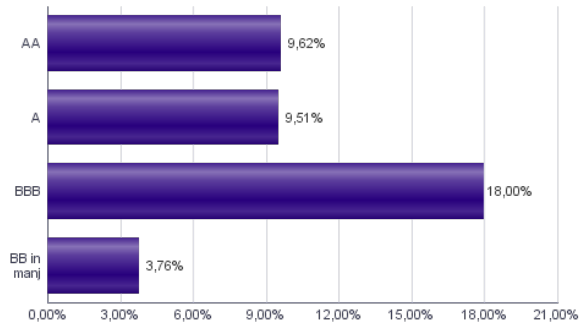
Sestava sredstev po tipih naložb



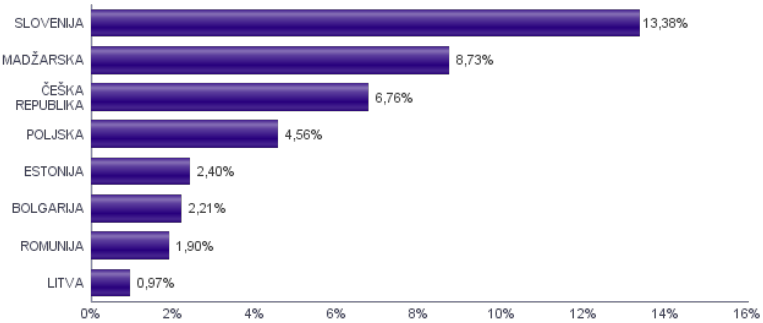
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,34%
2	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,31%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,24%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,08%
5	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,03%
6	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,03%
7	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,01%
8	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,97%
9	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,97%
10	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,92%
11	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,92%
12	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,81%
13	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,81%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,80%
15	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,76%
16	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,75%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,70%
18	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,65%
19	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,63%
20	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,50%
21	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,49%
22	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,43%
23	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,39%
24	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,39%
25	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,37%
26	HU0000170162	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,33%
27	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,30%
28	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,26%
29	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,17%
30	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,14%
31	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,12%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,09%
33	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,86%
34	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,90%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,98%
2	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,35%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,35%
4	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,18%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,85%
6	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,77%
7	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,57%
8	XS1015428821	REPUBLIC OF POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	POLJSKA	2,49%
9	XS0235372140	EESTI ENERGIA AS	ESTONIJA	2,40%
10	XS1083844503	REPUBLIC OF BULGARIA	BOLGARIJA	2,21%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,07%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,03%
13	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,96%
14	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	1,90%
15	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,90%
16	XS1310032187	REPUBLIC OF LITHUANIA	LITVA	0,97%
17	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,91%

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 dospetja. 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) **Edgewell Personal Care** je ameriška družba, ki deluje v industriji osebne nege. Podjetje je nastalo leta 2015, ko se je odcepilo od enega glavnih svetovnih izdelovalcev baterij, Energizer Holdings. Družba proizvaja in trži britvice, sončne kreme, depilacijske pripomočke, higienske vložke, papirnate robčke itd. Družba je z več kot 25 različnimi blagovnimi znamkami prisotna v približno 50 državah po svetu.

2) **KFC Holding Co.** je holdinška družba, ki za svetovno znano ameriško družbo KFC (Kentucky Fried Chicken) zagotavlja financiranje. KFC spada v prehrambeno industrijo. V svojih restavracijah družba ponuja hitro hrano, znana pa je predvsem po ocvrtem piščancu. V skoraj stoletni zgodovini se je podjetje razširilo v več kot 150 držav po svetu.

3) **Sprint Capital Corp** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo. Poleg tega zagotavlja internetne in brezžične storitve ter prenos podatkov preko kablov.

4) **Teollisuuden Voima Oyj** je finsko energetsko podjetje, ki proizvaja električno energijo, proizvedeno iz jedrskih in premogovnih elektrarn. Podjetje je glavni finski dobavitelj jedrske energije. Ustanovitev podjetja, ki je v privatni lasti, sega v leto 1969.

5) **Telecom Italia S.p.A.** je italijanska družba, ki ponuja telekomunikacijske storitve za zasebne in poslovne uporabnike. Zagotavlja storitve mobilne in fiksne telefonije, kabelsko televizijo ter prenos podatkov. Gre za največje italijansko telekomunikacijsko podjetje, tako glede prihodkov kot tudi glede števila uporabnikov.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

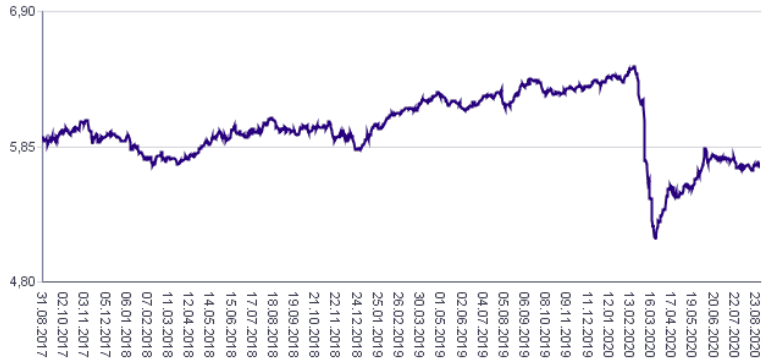
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,67	5,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.373.087	15.197.847

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,72%
v zadnjih 36 mesecih	-3,91%
v zadnjih 60 mesecih	1,26%

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

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



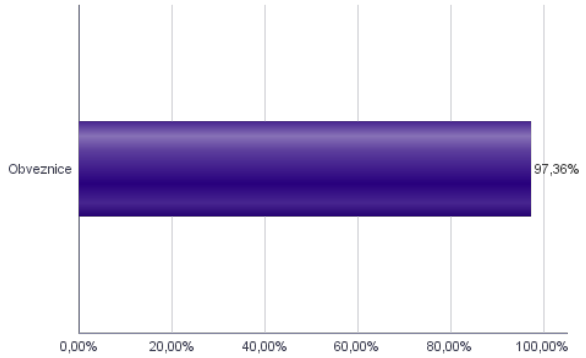
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

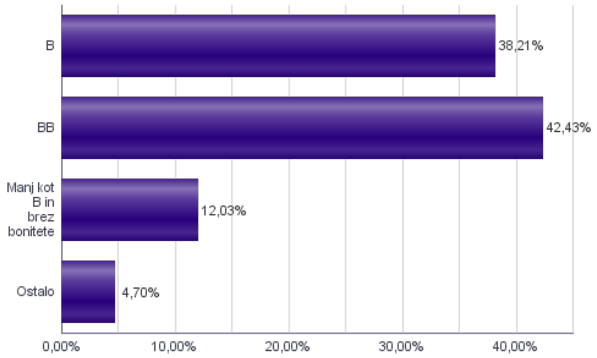
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti večino svojih sredstev nalaga v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev iz celotnega sveta. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravna 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

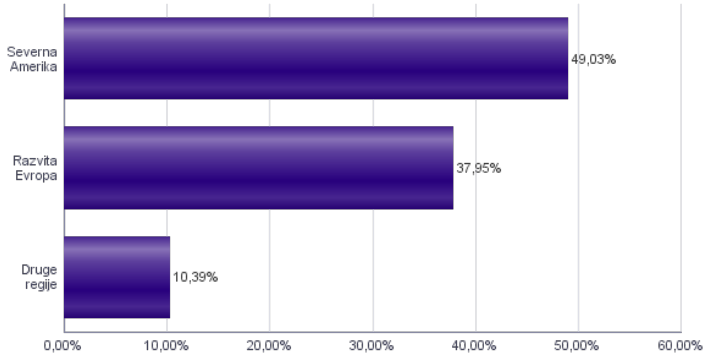
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,50%
2	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	3,20%
3	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,11%
4	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	3,10%
5	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,06%
6	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,84%
7	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,74%
8	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB-	2,65%
9	XS1713474168	NORDEX SE	NDXGR 6 1/2 02/01/23	NEMČIJA	B	2,58%
10	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,54%
11	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB	2,54%
12	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,53%
13	US527298BK81	LEVEL 3 FINANCING INC	LVLT 5 3/8 01/15/24	ZDA	BB	2,53%
14	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	2,52%
15	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,48%
16	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,40%
17	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	2,35%
18	US156700AS50	CENTURYLINK INC	CTL 5.8 03/15/22	ZDA	B+	2,33%
19	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,30%
20	US432891AH24	HILTON WORLDWIDE FINANCE LLC / HILTON WORLDWIDE FINANCE CORP	HLT 4 5/8 04/01/25	ZDA	BB	2,27%
21	XS1860216909	PROMONTORIA HOLDING	PRMHLD 6 3/4 08/15/23	NIZOZEMSKA	B-	2,22%
22	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,21%
23	US532716AT46	L BRANDS, INC	LB 6 5/8 04/01/21	ZDA	B+	2,19%
24	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,15%
25	USU45083AA71	RACKSPACE HOSTING INC	RAX 8 5/8 11/15/24	ZDA	B-	2,14%
26	US78454LAH33	SM ENERGY COMPANY	SM 5 01/15/24	ZDA	B-	2,14%
27	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SENC	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,10%
28	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,09%
29	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,05%
30	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,04%
31	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	2,04%
32	US629568AX43	NABORS INDUSTRIES INC	NBR 4 5/8 09/15/21	ZDA	CCC+	2,02%
33	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,02%
34	XS1729059862	RAFFINERIE HEIDE GMBH	RAFHEI 6 3/8 12/01/22	NEMČIJA	B-	1,99%
35	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,84%
36	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,68%
37	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B+	1,59%
38	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,48%
39	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,31%
40	USU1468GAA23	CARVANA CO	CVNA 8 7/8 10/01/23	ZDA	CCC+	1,19%
41	US896818AL57	TRIUMPH GROUP INC	TGI 5 1/4 06/01/22	ZDA	CCC	1,19%
42	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,17%
43	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,16%
44	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,06%
45	US053773AV98	AVIS BUDGET CAR/FINANCE	CAR 5 1/2 04/01/23	ZDA	B	0,51%
46	US25271CAP77	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	DOFSQ 7 7/8 08/15/25	ZDA	brez	0,21%

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 podsklade ne smemo zanemariti, saj se z njimi lahko naložbeno tveganje pri naložbah v delniške podsklade 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) **Shell International Finance B.V.** deluje kot finančna družba v skupini Royal Dutch Shell PLC in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Royal Dutch Shell PLC je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

2) **Novartis Finance S.A.** 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) **Unione di Banche Italiane S.p.A.** je ena izmed največjih italijanskih bank in nudi klasične bančne storitve kot so depoziti, poslovne in hipotekarne kredite ter komercialno in privatno bančništvo. UBI banka trži tudi druge storitve kot so zavarovalništvo, borzno posredništvo, vzajemni skladi in storitve investicijskega bančništva.

4) **Robert Bosch Investment** deluje kot finančna družba v skupini Robert Bosch GmbH in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Matična družba Bosch proizvaja vrsto proizvodov za avtomobilsko industrijo, gospodinjske aparate, varnostno opremo in razvija različne tehnološke rešitve.

5) **Investor AB** je švedska holdinška družba. Družba ima večinske deleže v več multinacionalnih družbah, ki trgujejo na borzi, del premoženja pa investira v zasebni kapital. Družba vlaga v naložbe dolgoročno, kjer z aktivnim sodelovanjem v upravnih odborih zasleduje cilj ustvarjanja dodane vrednosti.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

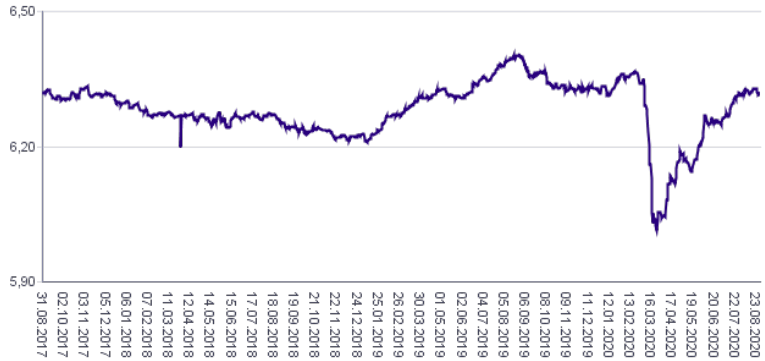
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,32	6,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	87.890.952	88.321.310

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,33%
v zadnjih 36 mesecih	-0,05%
v zadnjih 60 mesecih	+2,92%

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

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



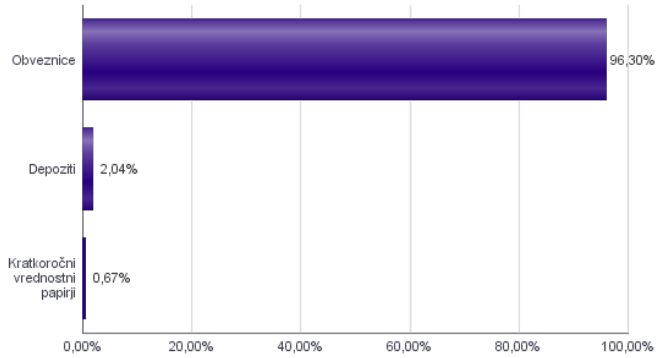
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

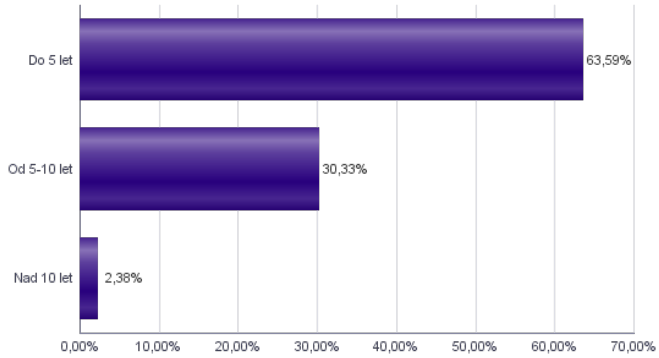
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – 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 poravna 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 poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

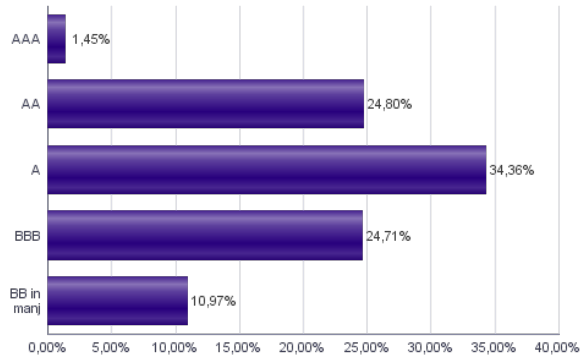
Sestava sredstev po tipih naložb



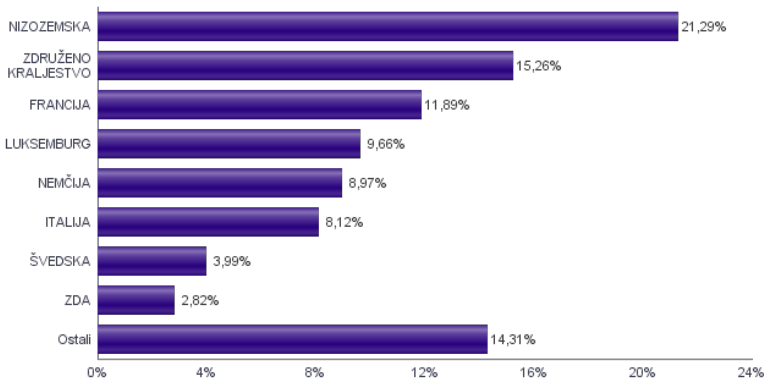
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,52%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	5,00%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,33%
4	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A+	4,07%
5	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,99%
6	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,40%
7	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,95%
8	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	2,91%
9	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,73%
10	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,73%
11	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	2,72%
12	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,69%
13	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,64%
14	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB+	2,63%
15	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	2,58%
16	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,57%
17	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,50%
18	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,47%
19	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,38%
20	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,32%
21	XS1265778933	CELLNEX TELECOM SA	CLNXSM 3 1/8 07/27/22	ŠPANIJA	BB+	2,28%
22	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,28%
23	XS0207320242	ENBW INTL FINANCE BV	ENBW 4 7/8 01/16/25	NIZOZEMSKA	A-	2,26%
24	XS1143974159	MFINANCE FRANCE SA	MBKPW 2 11/26/21	FRANCIJA	BBB	2,19%
25	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,16%
26	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,02%
27	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,96%
28	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	1,95%
29	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,68%
30	XS0992602465	BSH HAUSGERATE GMBH	BSHBOS 1 7/8 11/13/20	NEMČIJA	A+	1,61%
31	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,48%
32	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,46%
33	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	1,45%
34	XS1566100977	UNILEVER NV	UNANA 0 3/8 02/14/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	1,32%
35	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,06%
36	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	0,96%
37	XS1492458044	MYLAN NV	MYL 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,95%
38	XS0991099630	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	IBM 2 7/8 11/07/25	ZDA	A	0,90%
39	XS0986174851	AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA	ATOSTR 2 7/8 02/26/21	ITALIJA	BB-	0,75%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,74%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,71%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,58%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,40%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,67%
		Depoziti				2,04%

***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) **Infineon Technologies AG** je eno glavnih svetovnih podjetij za izdelavo polprevodnikov. To nemško podjetje je nastalo leta 1999, ko se je odcepilo od družbe Siemens AG. Podjetje je razdeljeno v štiri divizije, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov za SIM kartice in plačilne kartice, deluje pa tudi v avtomobilski in energetski industriji.

2) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

3) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

4) **Asseco Poland SA** razvija programsko opremo in ponuja storitve integracije programske opreme. Sodeluje s podjetji iz bančništva, zavarovalništva, energetike, telekomunikacij, zdravstva in proizvodnje. Družba dodatno nudi usposabljanja bančnih uslužbencev in storitve e-poslovanja.

5) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure, idr. Družba ima sedež v Franciji.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

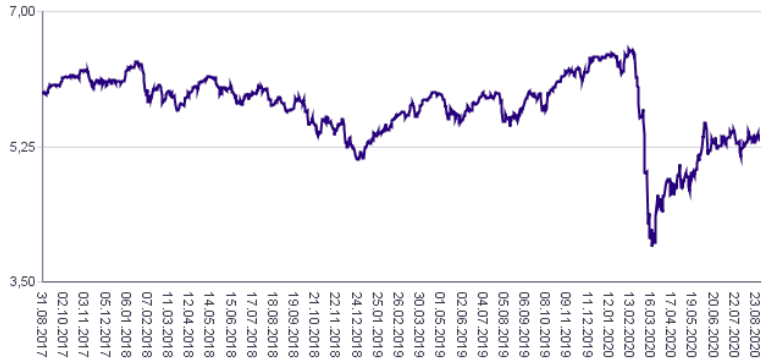
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,12	5,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.010.474	28.132.560

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,04%
v zadnjih 36 mesecih	-10,13%
v zadnjih 60 mesecih	-3,14%

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

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



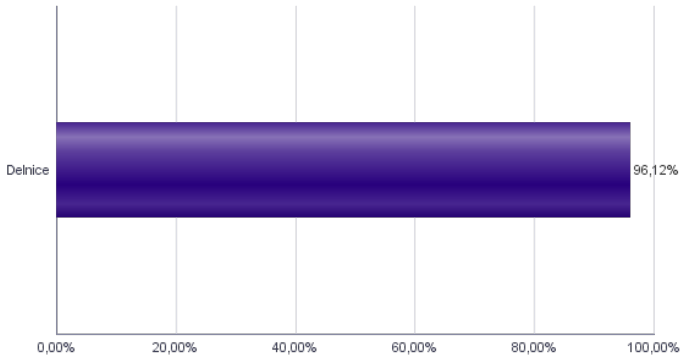
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

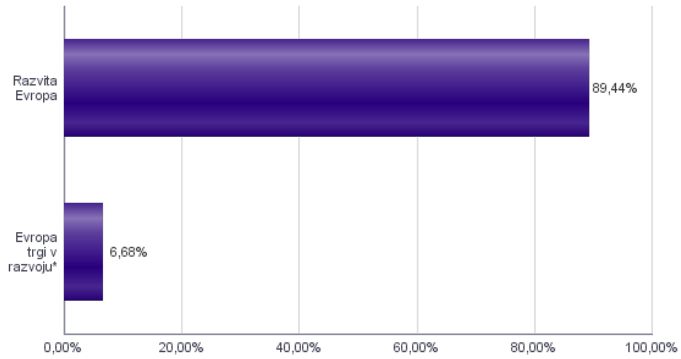
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

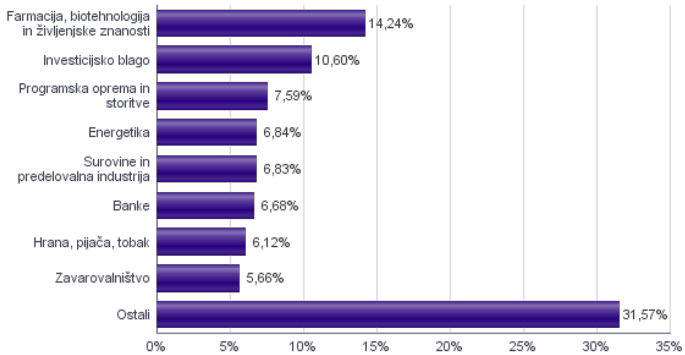


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

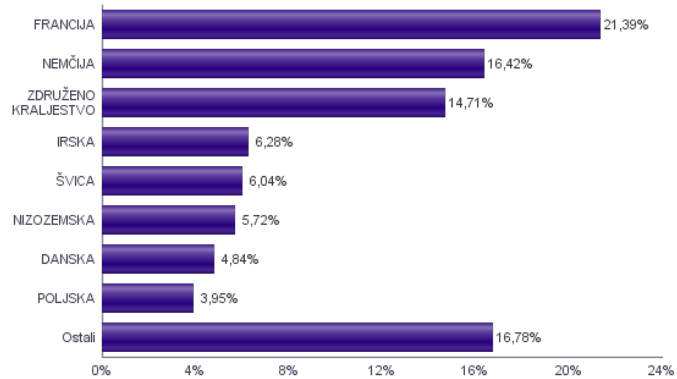


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,10%
2	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,71%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,66%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,61%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,56%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,50%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,47%
8	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,45%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,39%
10	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,39%
11	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,37%
12	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,24%
13	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,17%
14	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	2,17%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,07%
16	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,03%
17	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,02%
18	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,97%
19	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,96%
20	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,81%
21	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,79%
22	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
23	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,76%
24	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
25	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,68%
26	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,65%
27	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,65%
28	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
29	NO0010096985	EQUINOR ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,64%
30	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,61%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,60%
32	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,57%
33	LU1598757687	ARCELORMITTAL S.A.	Surovine in predelovalna industrija	LUKSEMBURG	1,51%
34	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,50%
35	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,49%
36	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,49%
37	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Avtomobilska industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
38	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
39	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,34%
40	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,30%
41	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,28%
42	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,25%
43	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,23%
44	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,23%
45	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
46	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,22%
47	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,17%
48	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,16%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
50	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,10%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,09%
52	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,96%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,94%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,80%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Cinkarna Celje, d.d.** je kemično-predelovalno podjetje s sedežem v Celju, ki je bilo ustanovljeno leta 1873. Danes sodi med največja slovenska kemično-predelovalna podjetja, specializirano pa je za proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

2) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

3) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

4) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).

5) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** 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.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

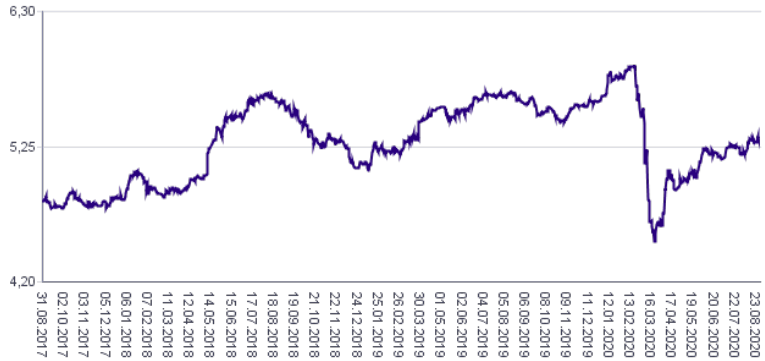
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,20	5,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.136.207	22.471.730

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,77%
v zadnjih 36 mesecih	+9,87%
v zadnjih 60 mesecih	+37,55%

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)



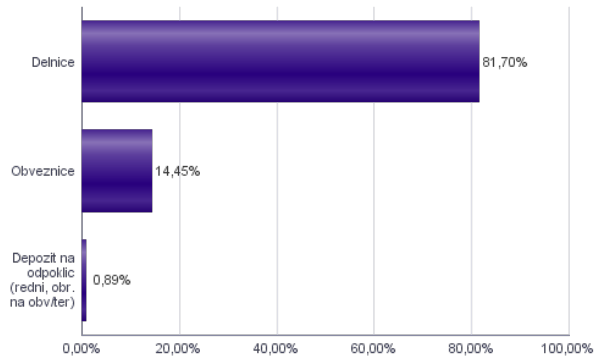
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

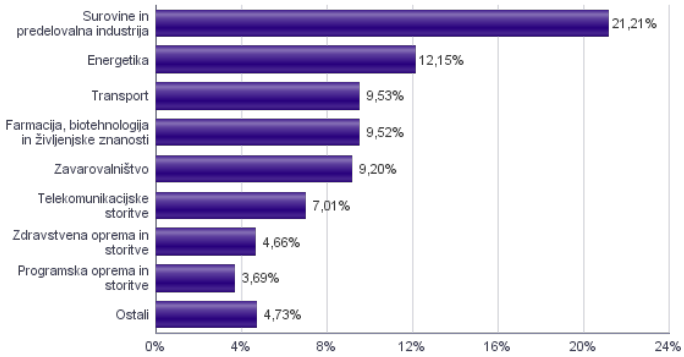
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

Podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji, ki je majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalski 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 v delnice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,60%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,53%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,52%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,08%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,71%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,66%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,49%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,33%
9	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,32%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,17%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,69%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,12%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,07%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,68%
15	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	2,35%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	2,15%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,22%
		Depoziti		0,89%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	4,04%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,72%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,44%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,25%

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) **Air Products and Chemicals, Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki drugim proizvodnim podjetjem prodaja kemikalije in razne vrste plinov, kot so argon, ogljikov dioksid, helij, kisik, dušik, neon itd. Proizvode tega podjetja uporabljajo zdravstvena, energetska, tehnološka in prehrambena podjetja.

2) **Capgemini SE** je francoska družba, ki se ukvarja s svetovanjem, razvojem programske opreme ter lokalnimi strokovnimi storitvami (projektni management in izobraževanje). Svetovanja nudi predvsem marketinškim in prodajnim podjetjem, poleg tega pa podjetjem svetuje tudi o kadrovskih rešitvah. Družba Capgemini je s podružnicami, prisotna v več kot 40 državah Evrope, Azije in ZDA.

3) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

4) **United Parcel Service, Inc.** je ameriško logistično podjetje, z več kot 100-letno zgodovino. Podjetje nudi storitve transporta blaga oziroma poštnih pošiljk po vsem svetu, saj omogoča dostavo v več kot 220 držav. Pošiljke prevažajo s pomočjo letal, tovornjakov, kombijev, v zadnjih letih pa je podjetje začelo uporabljati tudi drone.

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.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

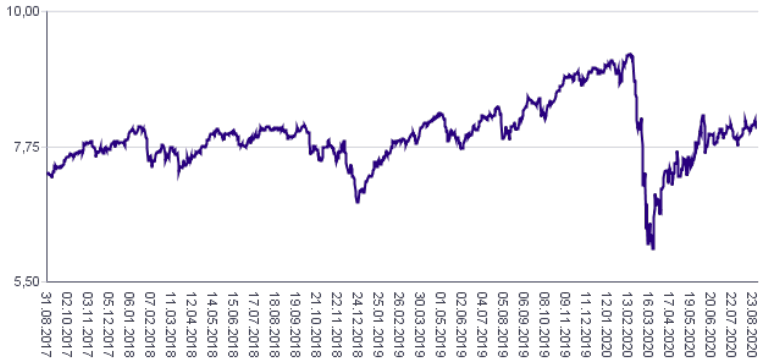
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,75	8,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	74.592.087	78.379.542

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,69%
v zadnjih 36 mesecih	+10,23%
v zadnjih 60 mesecih	+21,92%

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

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



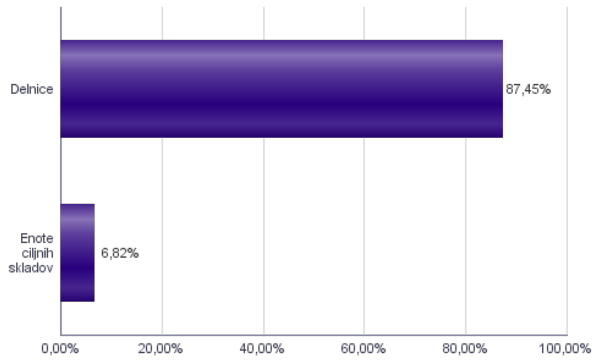
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

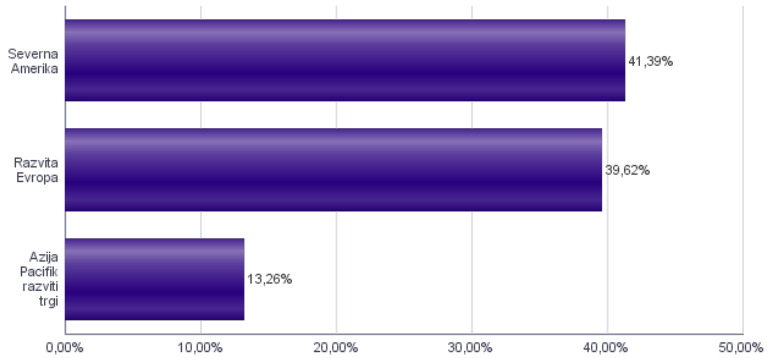
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

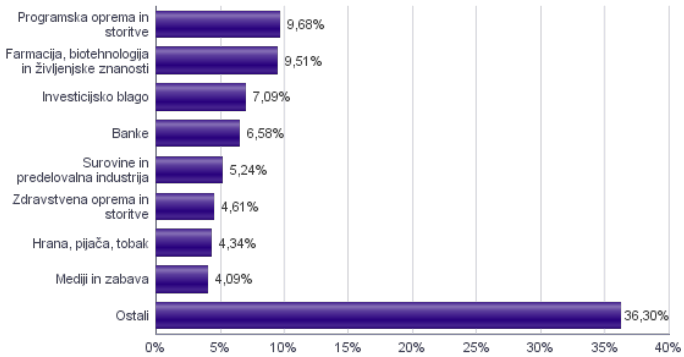
Sestava sredstev po tipih naložb



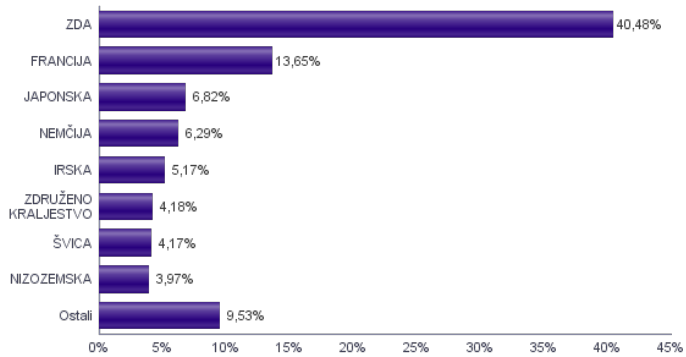
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,82%
2	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,75%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,40%
4	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,23%
5	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	3,06%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,82%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,44%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,35%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,09%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,93%
12	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,91%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,78%
14	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,71%
15	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,58%
16	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,57%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,53%
18	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
19	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,50%
20	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,50%
21	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,49%
22	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,49%
23	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,49%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,40%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,39%
26	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
27	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,31%
28	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,29%
29	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,20%
30	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
31	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,10%
33	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,08%
34	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,06%
35	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,00%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,96%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,96%
38	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,95%
39	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,92%
40	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,91%
41	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,90%
42	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
43	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,89%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
45	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,87%
46	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,86%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,86%
48	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,84%
49	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
50	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,83%
51	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,78%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,78%
53	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,77%
54	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,77%
55	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,74%
56	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,73%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,70%
58	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,68%
59	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,67%
60	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,64%
61	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,64%
62	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,62%
63	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
64	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,56%
65	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,56%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,55%
67	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,52%
68	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,48%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,48%
70	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,48%
71	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%

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 tega 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) **Infineon Technologies AG** je eno glavnih svetovnih podjetij za izdelavo polprevodnikov. To nemško podjetje je nastalo leta 1999, ko se je odcepilo od družbe Siemens AG. Podjetje je razdeljeno v štiri divizije, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov za SIM kartice in plačilne kartice, deluje pa tudi v avtomobilski in energetski industriji.

4) **MasterCard Incorporated** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Podjetje iz New Yorka deluje praktično v vseh državah sveta. S približno milijardo plačilnih kartic v obtoku letno so resen konkurent konkurenčnemu podjetju Visa Inc.

5) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

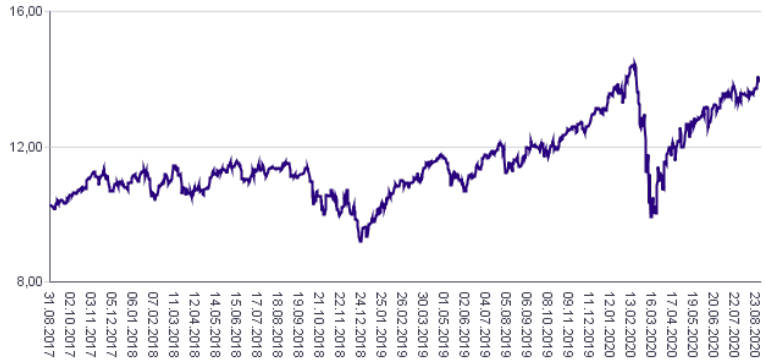
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,31	13,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	82.768.630	89.392.519

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,41%
v zadnjih 36 mesecih	+35,43%
v zadnjih 60 mesecih	+90,01%

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)



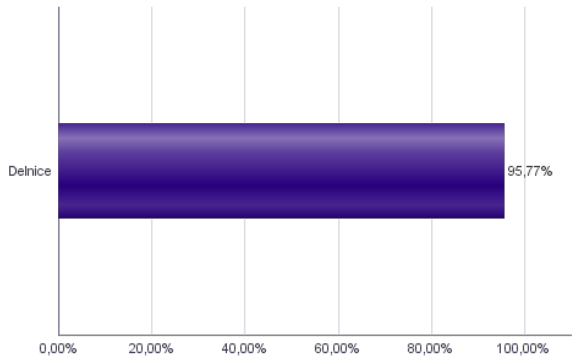
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

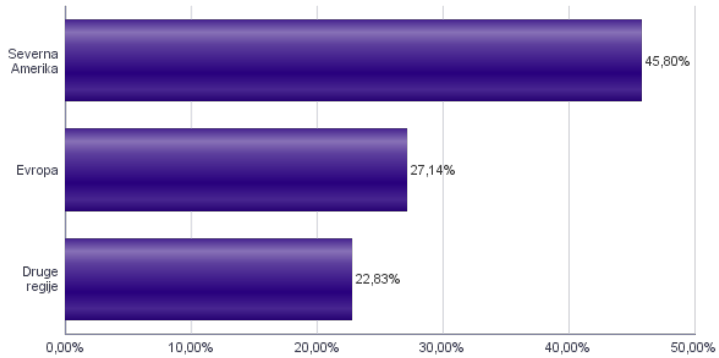
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

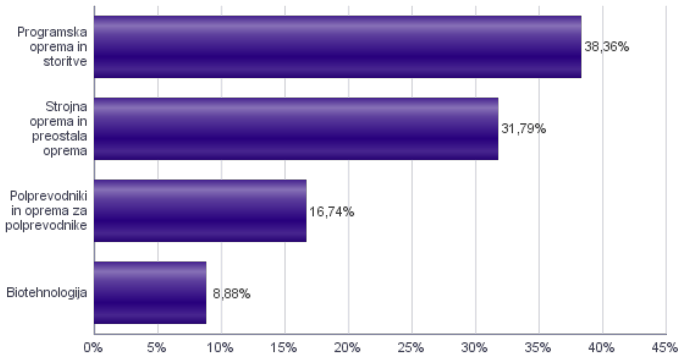
Sestava sredstev po tipih naložb



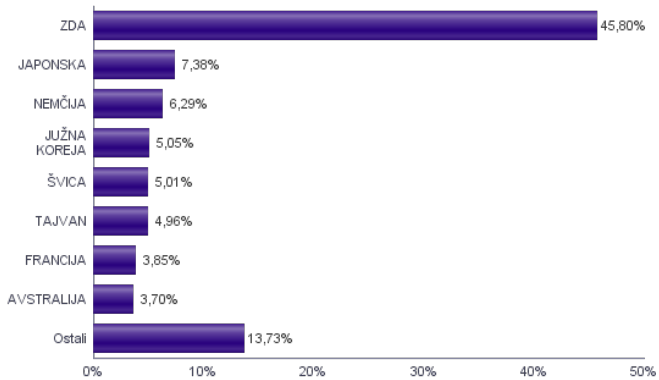
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,80%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,39%
3	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,38%
4	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,29%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,23%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,22%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,12%
8	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
9	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	3,01%
10	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,90%
11	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,71%
13	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
14	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,68%
15	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,43%
16	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,33%
17	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,32%
18	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,25%
19	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,25%
20	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	2,12%
21	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
22	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,95%
23	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,94%
24	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,91%
25	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,84%
26	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,84%
27	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	1,83%
28	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,74%
29	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,74%
30	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
31	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,66%
32	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,66%
33	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,56%
34	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,54%
35	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,53%
36	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,53%
37	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,46%
38	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,39%
39	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,35%
40	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,25%
41	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,18%
42	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
43	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,08%
44	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,04%
45	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,01%

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 močneje 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) **Baidu, Inc.** je tehnološko podjetje, ki ima v lasti največji kitajski istoimenski spletni iskalnik. Podjetje med drugim ponuja algoritemsko iskanje raznovrstnih vsebin, navigacijske storitve (Baidu Maps) in spletno enciklopedijo (Baidu Baike) po vsem svetu.

2) **Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.

3) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.

5) **Check Point Software Technologies Ltd.** je izraelsko tehnološko podjetje s sedežem v Tel Avivu. Podjetje je specializirano za razvoj, implementacijo in prodajo programske opreme za internetno varnost. Check Point svoje storitve prodaja tako velikim, kot tudi malim podjetjem in fizičnim osebam.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

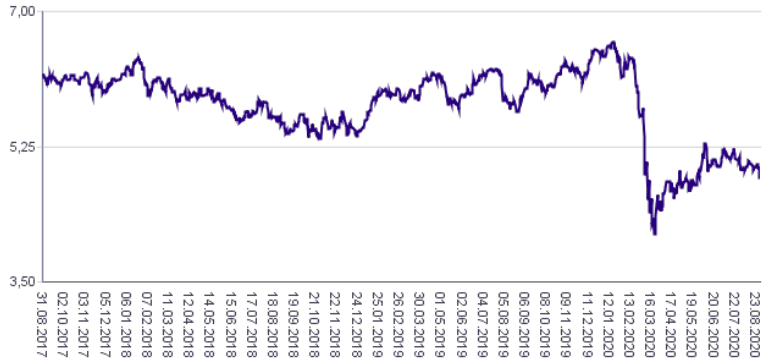
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,95	4,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.026.562	16.424.763

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-17,21%
v zadnjih 36 mesecih	-21,56%
v zadnjih 60 mesecih	-6,58%

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

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



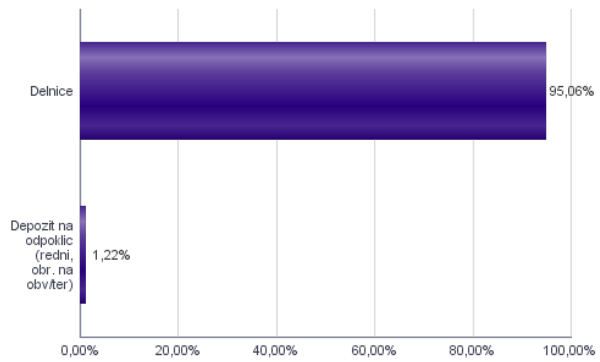
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

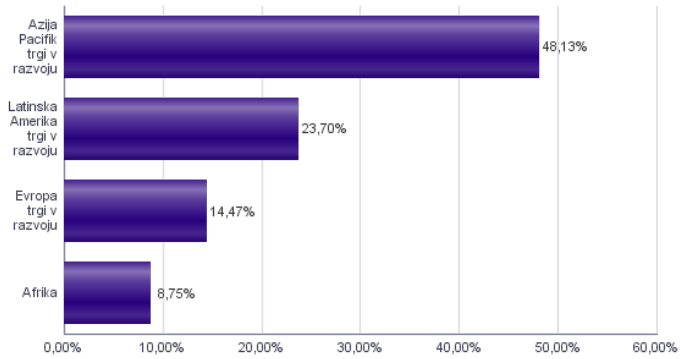
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

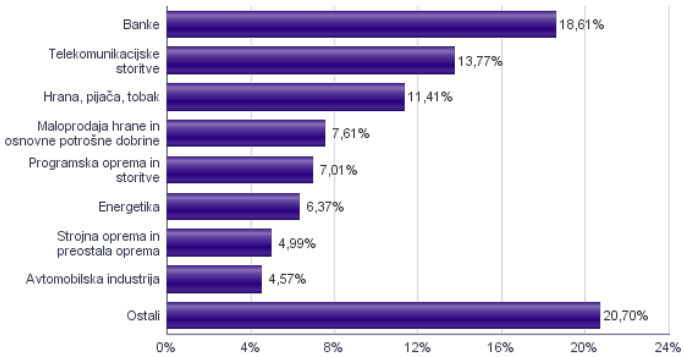
Sestava sredstev po tipih naložb



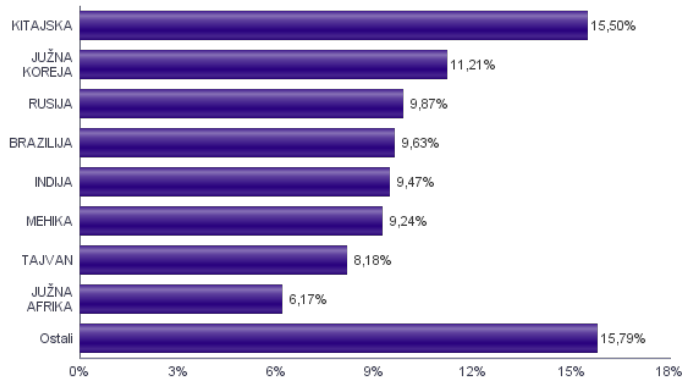
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,49%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,15%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,94%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,63%
5	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,58%
6	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,57%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,57%
8	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,51%
9	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,46%
10	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,43%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,23%
12	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,22%
13	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,15%
14	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,15%
15	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,14%
16	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,12%
17	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,11%
18	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,09%
19	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,05%
20	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,05%
21	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,03%
22	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,99%
23	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,93%
24	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,92%
25	US87936R1068	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,91%
26	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,87%
27	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,83%
28	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,81%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,80%
30	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,78%
31	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,77%
32	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,74%
33	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,69%
34	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,64%
35	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,64%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,61%
37	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,48%
38	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,43%
39	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,38%
40	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,38%
41	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,37%
42	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,35%
43	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,35%
44	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	1,31%
45	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,25%
46	US7156841063	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,23%
47	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,17%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,16%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,82%
50	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,75%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,22%

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) **Biofarm Bucuresti SA** je romunska farmacevtska družba, ustanovljena leta 1921. Družba proizvaja in prodaja prehranska dopolnila in zdravila, ki se prodajajo z in brez recepta. Poleg tega ponuja svetovanje in proizvodnjo sanitetnega materiala. Prodajni asortima družbe vsebuje zdravila za prebavo, gripo in mišična obolenja.

2) **Mytilineos SA** je grški holding, ki preko podružnic deluje v več sektorjih. Med drugim posluje na področju metalurgije in rudarstva. Panoga energetike je prav tako pomemben del podjetja, saj električno energijo proizvaja tako s pomočjo termoelektrarn kot z obnovljivimi viri energije.

3) **Messer Tehnogas AD** je srbska družba za proizvodnjo in distribucijo industrijskih, medicinskih in posebnih plinov ter pripadajoče opreme. Predhodnik podjetja je bil ustanovljen daljnega leta 1929.

4) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovorno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. Posluje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

5) **NIS a.d. Novi Sad** je srbska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, proizvodnjo, predelavo in prodajo nafte in zemeljskega plina, hkrati pa prodaja tudi produkte naftnih derivatov, kot so bitumen, letalsko gorivo in ladijsko gorivo. Večinski delež podjetja je v lasti ruskega energetskega podjetja Gazprom. Nis ad je eno večjih energetskih podjetij na področju jugovzhodne Evrope.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

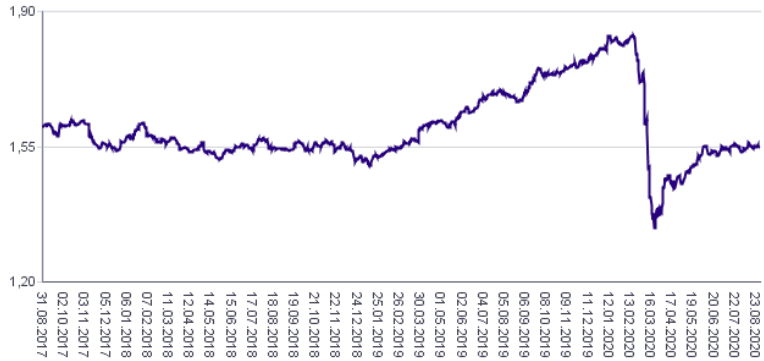
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,54	1,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.148.500	7.774.893

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,24%
v zadnjih 36 mesecih	-3,02%
v zadnjih 60 mesecih	+24,42%

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

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



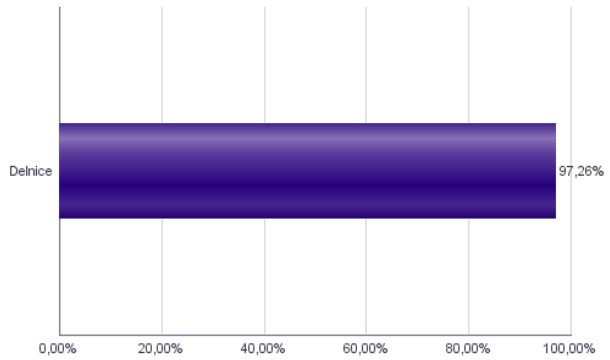
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

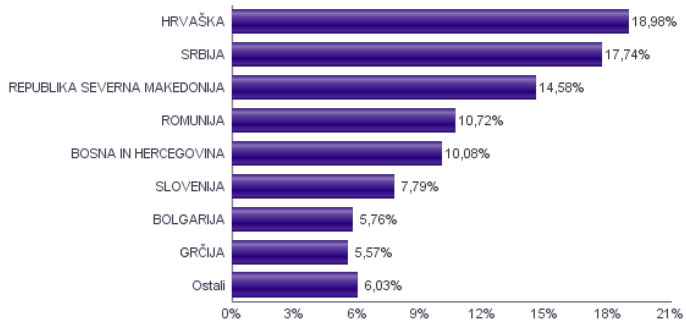
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

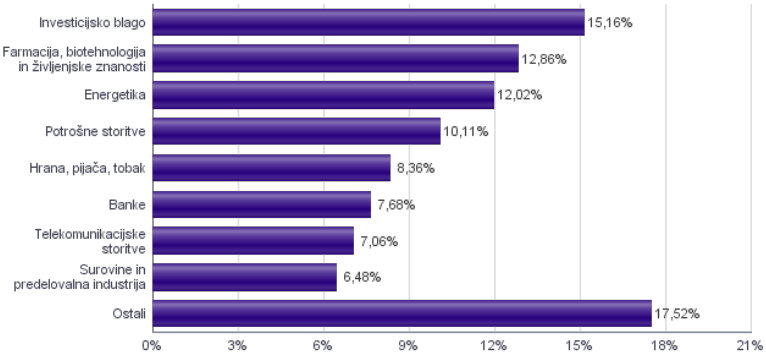
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ROBIOFACNOR9	BIOFARM BUCURESTI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	3,16%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,15%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,96%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,95%
5	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,93%
6	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,78%
7	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,77%
8	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,69%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,69%
10	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,60%
11	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,57%
12	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,54%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,53%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,42%
15	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,31%
16	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,27%
17	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,20%
18	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,16%
19	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,14%
20	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,08%
21	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,05%
22	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,93%
23	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,92%
24	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,92%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,92%
26	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,91%
27	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,90%
28	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,84%
29	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,83%
30	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,80%
31	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,79%
32	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
33	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,73%
34	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,71%
35	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,71%
36	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,66%
37	HRKRASRA0008	KRAS DD/CROATIA	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,61%
38	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,54%
39	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,49%
40	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,48%
41	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,48%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,38%
43	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,31%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,16%
45	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,15%
46	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,14%
47	TRATUPRS91E8	TUPRAS TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,13%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	1,09%
49	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse našteto 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 pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Podklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

3) **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 tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb. Razvili so tudi svoj način plačevanja – Apple pay.

4) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.

5) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

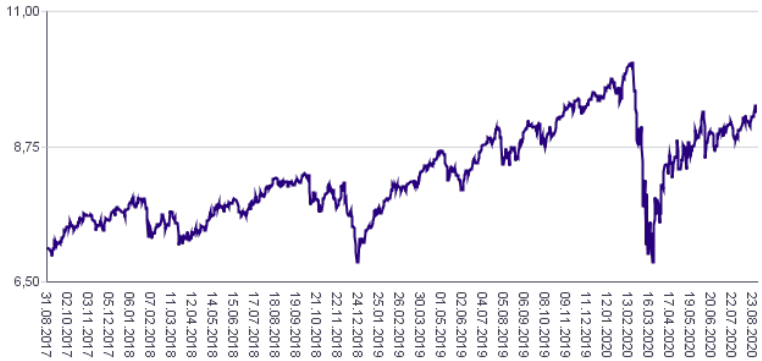
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2020**

Osnovni podatki	31.07.2020	31.08.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,90	9,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.410.863	13.171.098

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,82%
v zadnjih 36 mesecih	+31,76%
v zadnjih 60 mesecih	+53,61%

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)



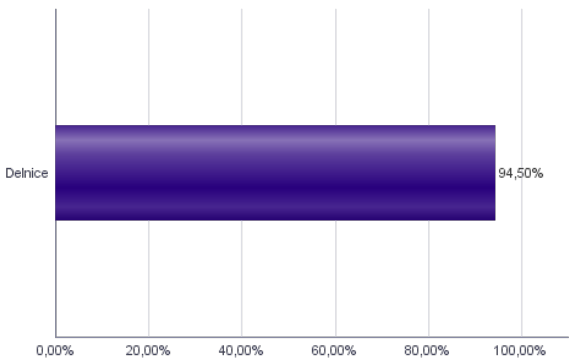
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

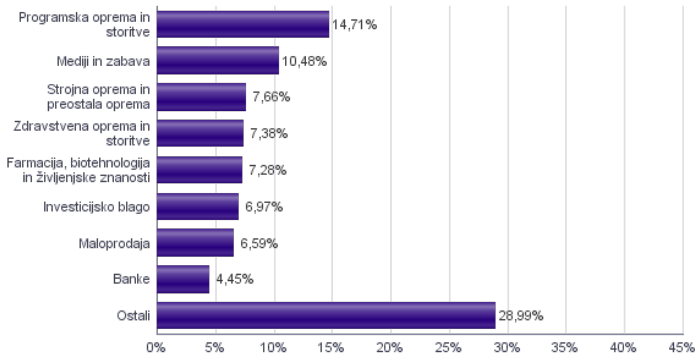
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,28%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,16%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,94%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,83%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,73%
6	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,73%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,64%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,64%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,63%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,56%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,26%
12	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,17%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	3,12%
14	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	3,02%
15	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,96%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,60%
17	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,33%
18	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,13%
19	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,09%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,04%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,86%
22	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,82%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,72%
24	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,68%
25	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,67%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,56%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,46%
28	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,32%
29	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
30	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,27%
31	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,21%
32	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,13%
33	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,10%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,07%
35	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,07%
36	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,06%
37	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,02%
38	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,95%
39	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,91%
40	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,88%
41	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,77%
42	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,75%
43	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,72%
44	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,69%
45	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,67%