za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

December 2020

31. 12. 2020

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 4

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

Za nami je leto korona krize, ki bo ostalo zapisano kot eno izmed najbolj pretresljivih let v borzni zgodovini. Po dobrih rezultatih študij učinkovitosti in varnosti cepiv v novembru je mesec december zaznamoval začetek cepljenja širom sveta, ki je pozitivno vplival na borzni indeks MSCI ACWI (+2,21 %). Optimizem v mesecu decembru je ponovno postregel z boljšo donosnostjo evropskih delnic (STOXX Europe 600: +2,48 %). Pozitivno presenečenje meseca so bili trgi v razvoju (MSCI EM: +4,78 %), medtem ko so ameriške delnice dosegle podpovprečno donosnost merjeno v evrih (S&P 500: +1,41 %).

Med našimi globalno razpršenimi skladi se je ob povečanju poguma vlagateljev najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+3,63 %), ki vlaga v mala in srednje velika podjetja. Visoka donosnost s trgov v razvoju je pozitivno vplivala na donosnost podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,26 %) medtem, ko je podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+1,71 %) na račun odsotnosti teh regij dosegel nekoliko nižjo donosnost. Kljub skoraj polovičnemu deležu obveznic je solidno donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+1,48 %) in kljub pretresom na trgu leto zaključil z minimalno izgubo v višini 0,54 odstotka. Osmoljenec meseca z globalno naložbeno strukturo je bil tokrat podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+0,74 %), ki pa je ob pozitivni donosnosti v višini 3,29 odstotka naš najuspešnejši globalno razpršeni sklad v letu 2020. Glavni razlog za boljšo donosnost od ostalih globalnih podskladov v lanskem letu je, da podsklad zaradi družbene note ne vlaga v delnice energetskih družb, ki so bile največji osmoljenec preteklega leta (MSCI Energy: -39,75 %).

Veliko vlagateljev se sprašuje, kako je mogoče, da so delniški trgi, po globalni gospodarski krizi in paniki v marcu, leto 2020 zaključili relativno dobro. Prvi razlog je, da imamo ob neverjetni podpori centralnih bank in državnih spodbud, poplavo presežne likvidnosti. Drugi razlog je v tem, da so borzni indeksi močno osredotočeni na delnice tehnoloških in farmacevtskih družb ter druge delnice podjetji, ki so v času korona krize beležile zavidljive donose. Tretji razlog je, da borze prehitevajo gospodarstvo in profesionalni vlagatelji se že osredotočamo na gospodarsko okrevanje, ki bo sledilo po korona obdobju. Četrti razlog je v tem, da se vlagatelji ob negativnih donosih na obvezniških trgih raje odločajo za nakup delnic, kar vodi v dodaten priliv kapitala na delniške trge.

V danih okoliščinah tako ne preseneča, da se je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** (+1,38 %) v mesecu decembru približal rekordni vrednosti in leto 2020 zaključil s pozitivno donosnostjo v višini 4,62 odstotka. Agencija FDA je v mesecu decembru odobrila izredno uporabo dveh cepiv in pričakuje se, da bo kar 80 % Američanov lahko prejelo cepivo do poletja. Po končni oceni je ameriški BDP v 3. četrtletju glede na predhodno četrtletje porasel (anualizirano) za 33,4 %, kar je 0,3 % točke več kot v drugi oceni, razliko pa gre pripisati predvsem višjim izdatkom za osebno potrošnjo. Ameriški kongres je po dolgih pogajanjih v zadnjem mesecu leta potrdil paket zakonov, ki vključuje sveženj pomoči Američanom v skupni vrednosti 900 milijard USD ter 1.400 milijard USD vreden paket financiranja zveznih agencij do septembra 2021. S sprejemom omenjenega paketa so se ZDA izognile morebitni zaustavitvi delovanja zveznih agencij po 28. 12. 2020.

V mesecu decembru je na podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+2,51 %) pozitivno vplivala odločitev Evropske agencije za zdravila (EMA), ki je cepivu proti koronavirusu družb Pfizer in BioNTech podelila dovoljenje za uporabo. A pozitivna pričakovanja, ki jih je prinesel začetek cepljenja v Evropi, so se žal relativno hitro razblinila. V Združenem kraljestvu so namreč identificirali nov sev koronavirusa, ki naj bi bil po ocenah stroke več kot 50 odstotkov bolj nalezljiv od osnovnega. Pričakovana časovnica sproščanja ukrepov v državi se je kratkoročno podrla kot hišica iz kart, saj so vladni odločevalci za London in dele jugovzhodne Anglije sprejeli najstrožje ukrepe za omejevanje širjenja virusa. Nad Združenim kraljestvom so se tako začasno zgrnili črni oblaki, posebej ob takratni negotovosti bližajočega se poteka obdobja za sklenitev sporazuma o pogojih sodelovanja z Evropsko unijo ob koncu leta, pri čemer so se pogajanja za sklenitev omenjenega sporazuma večkrat znašla v slepi ulici. A čarobnost predbožičnega obdobja je očitno poskrbela za dodatne napore pogajalcev, saj sta obe strani v

poslednjem tednu leta le prišli do dogovora. Saga o izstopu Združenega kraljestva iz EU se je tako končala z dogovorom, ki je pozitivno vplival na lokalne delnice in vrednost angleškega funta. Evropska unija je hkrati napravila korak naprej v boju proti pandemiji: pravniki Evropske unije so namreč odobrili 1.800 milijard evrov vreden paket fiskalne pomoči. Dogovor o skoraj 1.824 milijard evrov visokem svežnju, ki zajema redni 1.074 milijard evrov težak proračun za leto 2021 in kar 750 milijard evrov milijard vredni paket pomoči, namenjen okrevanju po pustošenju pandemije koronavirusa. Na račun enormnih zneskov predvidene pomoči pa bo po mnenju Evropske komisije letošnji BDP v Evropski uniji porastel za 4,2% na letni ravni. Vrnitev na raven pred pandemijo se pričakuje leta 2022. Sprejem paketa pomeni kritično pomoč najbolj prizadetim državam v katere vlaga podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+5,60 %). Kljub skoraj polovičnemu deležu obveznic je solidno donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+2,79 %), saj je umik veta na omenjeni paket s strani Poljske in Madžarske pozitivno vplival na lokalne delnice. K pozitivni donosnost podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+4,19 %) je največ prispevala visoka donosnost grških in turških delnic. Donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+2,14 %) je pozitivno zaznamovalo kratkotrajno sproščanje ukrepov v decembru, predstavitev novega protikoronskega paketa in potrditev relativno visoke bonitetne ocene AA- s strani bonitetne hiše Standard & Poor's.

Kitajska je novembra zabeležila najhitrejšo rast proizvodne aktivnosti v zadnjem desetletju ter se hkrati že vrnila na predkoronske ravni. Po zaprtju gospodarstva so k okrevanju pripomogle predvsem državne spodbude za naložbe v infrastrukturo ter domače povpraševanje, medtem ko je na izvozni strani največji doprinos ustvarila prodaja medicinske opreme. Omenjeno je pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+ 3,38 %), ki je na račun dobrih donosov tehnoloških in farmacevtskih družb iz Južne Koreje, Tajvana in Kitajske z donosnostjo 3,38 odstotkov leto 2020 zaključil kot naš najbolj donosen regijski podsklad. Na krilih brazilskih in turških delnic je pozitivno presenečenje meseca podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+6,51 %).

Med panožnimi podskladi je ob podražitvi cene zlata in nafte najvišjo donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+4,86 %). Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** (+2,13 %) je negativno vplivala Evropska centralna banka, ki je sicer ukinila prepoved izplačila dividend za evropske banke, a hkrati podala priporočilo k neizplačilu dividend do 30.9.2021. Za izplačilo dividend pred omenjenim datumom je postavila strožja priporočila od pričakovanj (raven naj bi bila nižja od 15 odstotkov ustvarjenega dobička v letih 2019 in 2020 oz. nižja od 0,2 odstotka kapitala - CET1). S pozitivnim trendom je nadaljeval podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+4,16 %), ki je ob pospešku digitalizacije v letu 2020 pridobil kar 20,35 odstotkov. Panožna osmoljenca meseca pa sta bila podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-0,17 %) in **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-0,05 %).

Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,08 %) je pozitivno vplival svet Evropske centralne banke, ki je skladno s pričakovanji ključno obrestno mero ECB ohranil pri 0,0 %, depozitno obrestno mero pa pri -0,5 %. Med drugim so za 500 milijard evrov (sedaj skupnih 1.850 milijard evrov) povečali izredni program odkupovanja obveznic, shemo odkupov so podaljšali do marca leta 2022, glavnice že zapadlih vrednostnih papirjev kupljenih v okviru programa pa se bo ponovno investiralo vsaj do konca leta 2023. ECB si tako prizadeva, da bi na evrskem območju pogoji financiranja ostali ugodni – da bi na eni strani podprli okrevanje, na drugi pa zmanjšali negativne učinke pandemije na gibanje evrske inflacije. **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,25 %) je ob slabi polovici dolarskih naložb utrpel izgubo izključno na račun 2,42 odstotnega znižanja vrednosti dolarja napram evru, saj je v decembru prišlo do za podsklad pozitivnega znižanja kreditnih pribitkov.

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) **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.

2) **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.

3) **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.

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) **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

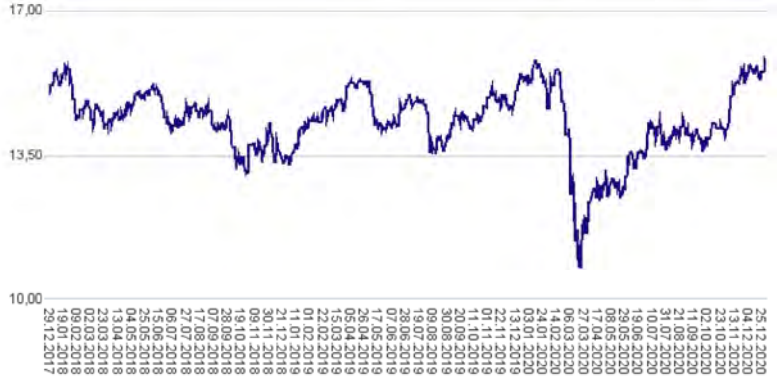
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,25	15,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.211.273	15.956.170

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,38%
v zadnjih 36 mesecih	+5,57%
v zadnjih 60 mesecih	+25,52%

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

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



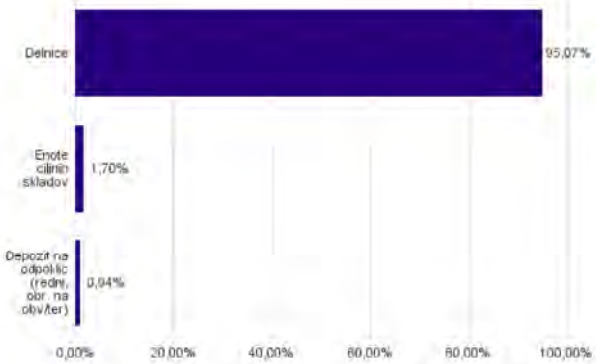
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

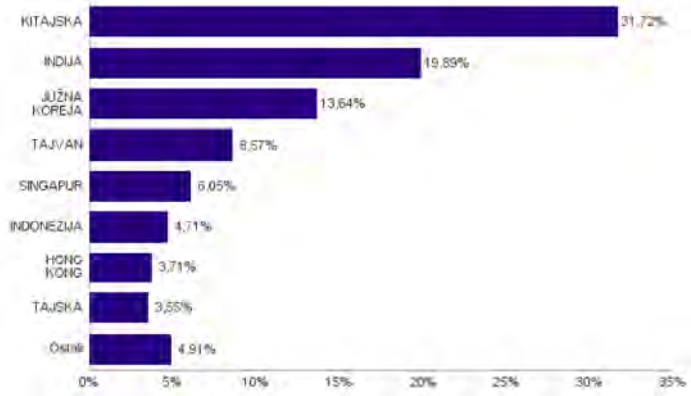
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

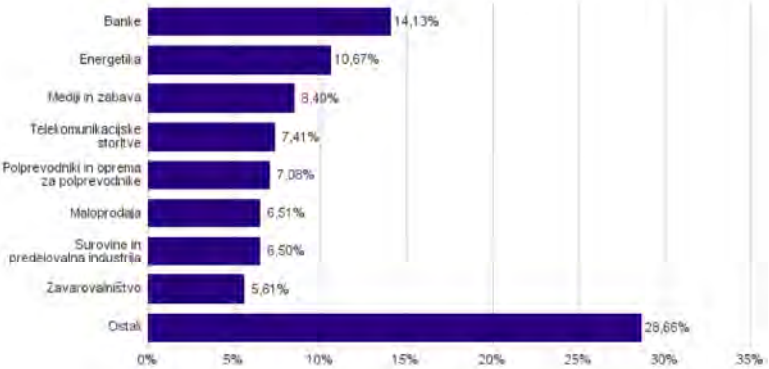
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,46%
2	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,34%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,20%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,00%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,83%
6	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,68%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,60%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,50%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,36%
10	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,34%
11	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,19%
12	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,14%
13	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,10%
14	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,07%
15	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,06%
16	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,03%
17	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,96%
18	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,88%
19	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,86%
20	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,79%
21	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,76%
22	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,76%
23	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,75%
24	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,74%
25	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,72%
26	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,70%
27	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,70%
28	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,69%
29	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,69%
30	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,68%
31	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,68%
32	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,68%
33	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,67%
34	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,67%
35	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,66%
36	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,63%
37	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,61%
38	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,61%
39	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,58%
40	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,56%
41	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,54%
42	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,54%
43	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,54%
44	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,51%
45	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,50%
46	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,49%
47	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,49%
48	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,44%
49	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,41%
50	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,41%
		Depoziti			0,94%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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) **MasTec, Inc.** je gradbena in infrastrukturna družba, ki deluje predvsem v Severni Ameriki. Družba je vključena v različne infrastrukturne projekte, kot so gradnja telekomunikacijskih in električnih omrežij, naftovodov in plinovodov, elektrarn itd.

4) **Wesco International, Inc.** je ameriško industrijsko podjetje s sedežem v Pittsburghu s 100-letno zgodovino. Glavni proizvodi družbe so žice, električni kabli, električna stikala, svetila, alarmni sistemi, rezila, baterije, solarni sistemi in transformatorji.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

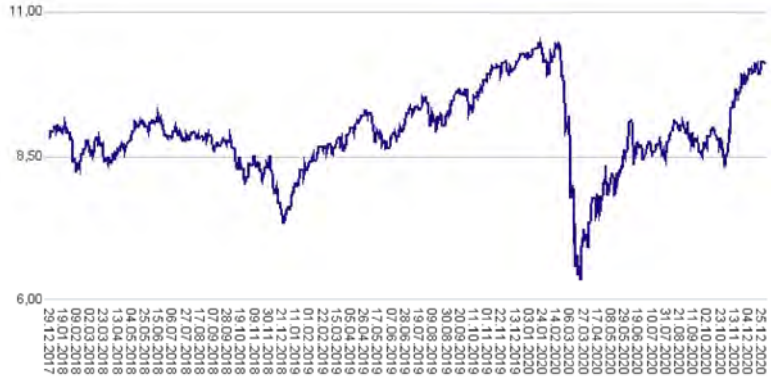
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,74	10,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.709.658	32.135.782

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,87%
v zadnjih 36 mesecih	+15,01%
v zadnjih 60 mesecih	+37,54%

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

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



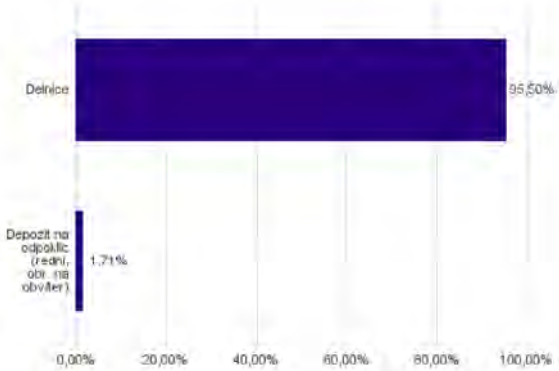
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

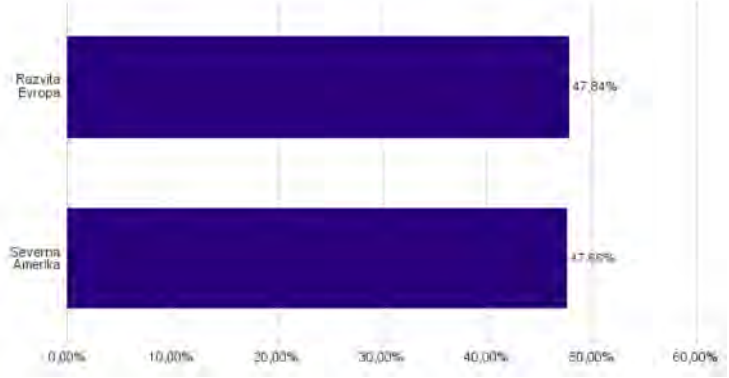
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

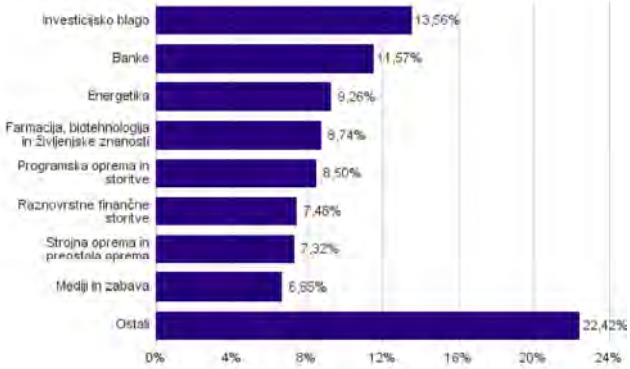
Sestava sredstev po tipih naložb



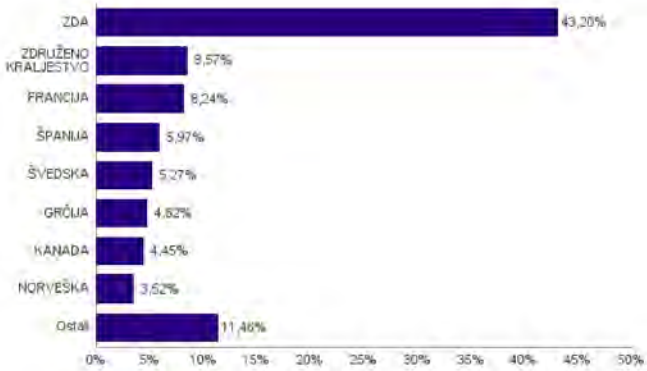
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,24%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,18%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,11%
4	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,90%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,83%
6	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,67%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,63%
8	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,54%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
10	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	2,37%
11	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,29%
12	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,25%
13	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,24%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,20%
15	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,20%
16	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
17	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,11%
18	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
19	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,09%
20	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,08%
21	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,07%
22	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,06%
23	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,03%
24	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,01%
25	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,99%
26	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
27	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,86%
28	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,79%
29	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,74%
30	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,71%
31	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,65%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,64%
33	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,64%
34	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,64%
35	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
36	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
37	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,55%
38	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,50%
39	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,48%
40	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
41	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
42	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,43%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
44	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,39%
45	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,33%
46	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,33%
47	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,32%
48	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,28%
		Depoziti			1,71%

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) **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.

3) **Pandora A/S** je dansko podjetje, ki se ukvarja z izdelavo in prodajo nakita. Blagovna znamka Pandora velja za eno največjih blagovnih znamk s prodajo v več kot 100 državah. Pandorina ponudba obsega zapestnice, ogrlice, uhane, prstane in ostale vrste modernega nakita.

4) **The Walt Disney Company** je ameriško podjetje, ki deluje v zabavni industriji. Družba je najbolj poznana po svojih parkih Disneyland, ki ponujajo zabavo na Floridi, v Parizu, Šanghaju, Tokiu in Hong Kongu. Poleg tega Walt Disney upravlja tudi televizijske programe (National Geographic, ESPN), radijske programe, snema filme in risanke. Tudi svetovno znana Miki Miška je bila ustanovljena v tem podjetju.

5) **Crh Plc** je irsko podjetje, ki posluje v panogi gradbenega materiala. Družba proizvaja in prodaja materiale, ki se uporabljajo pri gradnji infrastrukture in pri nepremičninskih projektih. Paleta produktov sega od betonskih plat in cementa, do asfalta, kamenja in malte.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

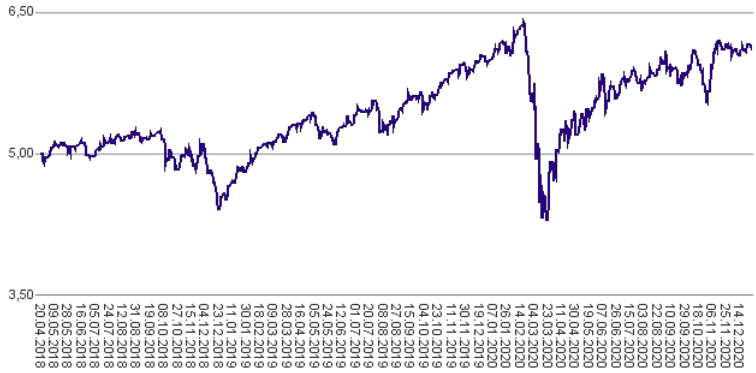
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,11	6,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.332.251	16.583.262

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,29%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



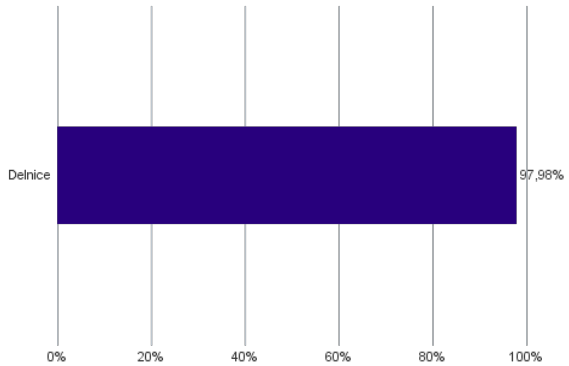
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

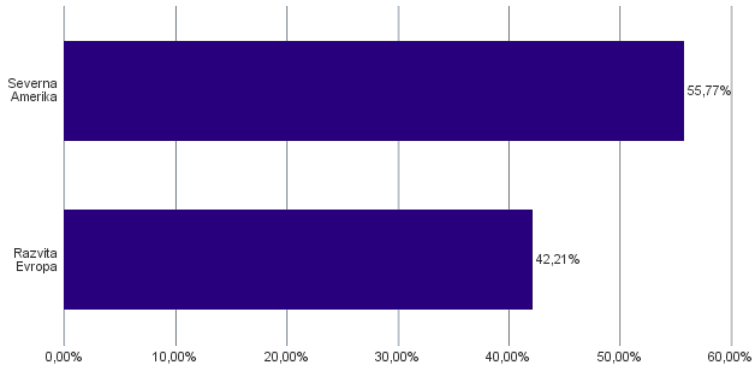
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

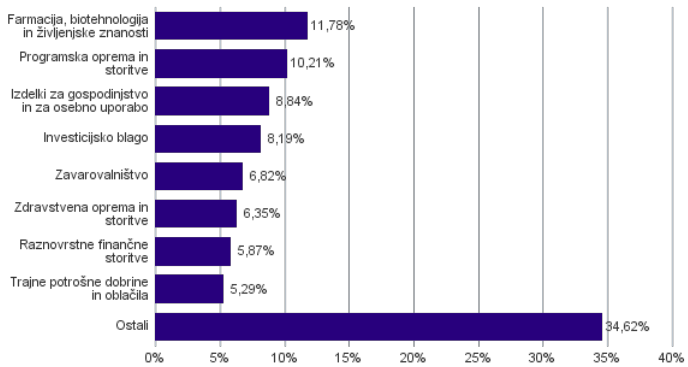
Sestava sredstev po tipih naložb



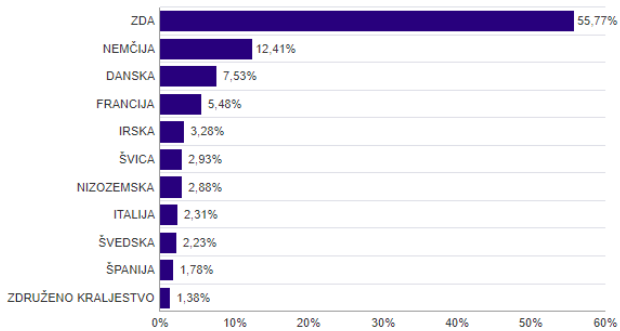
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	4,04%
2	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,39%
3	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	3,31%
4	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	3,29%
5	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	3,28%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,94%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,93%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,88%
9	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,84%
10	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,84%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
12	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,56%
13	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,52%
14	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,51%
15	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,50%
16	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,41%
17	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
18	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,31%
19	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,31%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,29%
21	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,26%
22	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,26%
23	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,24%
24	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	2,23%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,18%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,15%
27	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,15%
28	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,01%
29	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,98%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,96%
31	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,86%
32	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,85%
33	US0865161014	BEST BUY CO INC	Maloprodaja	ZDA	1,62%
34	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,61%
35	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,60%
36	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,43%
37	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,40%
38	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
39	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,34%
40	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,28%
41	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,16%
42	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,16%
43	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,02%
44	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,85%
45	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	0,76%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

Staranje svetovnega prebivalstva in izboljševanje življenjskega standarda narekujeta čedalje večje povpraševanje po zdravilih ter zdravstveni oskrbi in 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) **Hoya Corp** je japonska družba, ki je prisotna v več različnih dejavnostih. Na področju zdravstvene opreme proizvaja leče za očala in kontaktne leče, ponuja endoskopske kamere ter kirurške instrumente. Na področju tehnologije pa proizvaja optične dele za proizvodnjo LCD monitorjev, trdih diskov ter leč za kamere in laserje.

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) **Danaher Corporation** je ameriško podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Svoje poslovanje ima razdeljeno v 4 različne segmente: diagnostika (programska oprema za bolnišnice in zdravstvene domove), zobozdravstvo (protetika in materiali za zobozdravstvo), okoljevarstvo in okoljevarstvene rešitve (izdelki za diagnosticiranje kvalitete vode in njeno čiščenje) ter biološka znanost.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

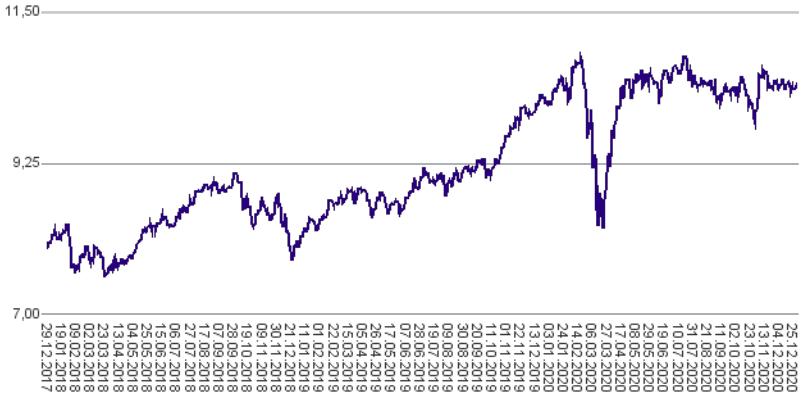
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,46	10,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.352.650	107.016.986

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,21%
v zadnjih 36 mesecih	+31,21%
v zadnjih 60 mesecih	+23,72%

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

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



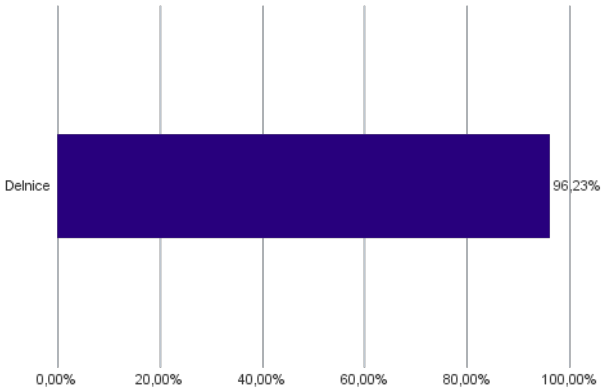
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

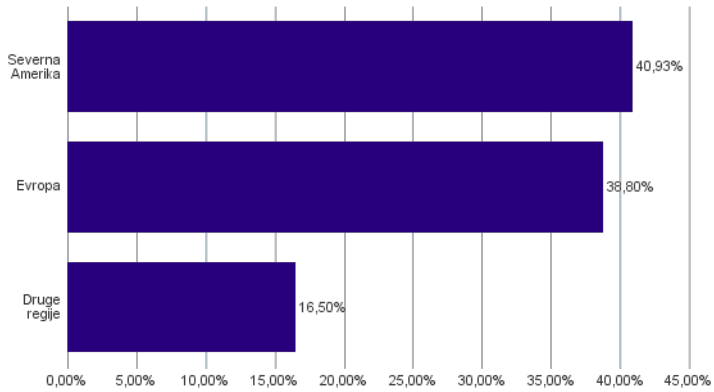
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

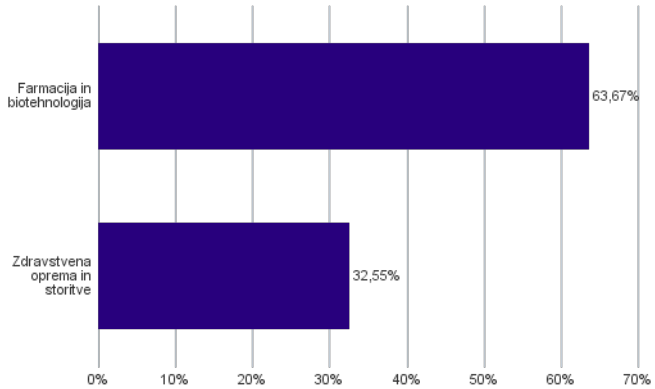
Sestava sredstev po tipih naložb



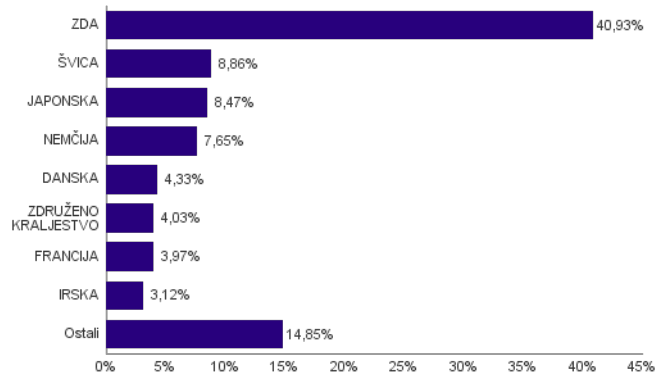
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,13%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,12%
3	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,85%
4	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,81%
5	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
6	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,76%
7	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,72%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,67%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,65%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,62%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
12	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,52%
13	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,50%
14	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,49%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,46%
16	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,44%
17	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,40%
18	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,28%
19	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,21%
20	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
21	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,20%
22	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,12%
23	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,10%
24	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,08%
25	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,08%
26	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,03%
27	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,99%
28	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,99%
29	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,97%
30	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,97%
31	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,96%
32	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
33	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,81%
34	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,80%
35	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,80%
36	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,77%
37	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,70%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,55%
39	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,55%
40	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,54%
41	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,53%
42	BE0003739530	UCB SA	Farmacija in biotehnologija	BELGIJA	1,50%
43	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,19%
44	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,03%
45	ES0171996087	GRIFOLS SA	Farmacija in biotehnologija	ŠPANIJA	0,91%
46	US92556V1061	UTAH ACQUISITION SUB INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,11%
47	US1101221570	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,01%

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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitev.

2) **Barclays Bank plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Veliki Britaniji.

3) **PNC Financial Services Group, Inc.** je ameriška banka z več kot 150-letno zgodovino, ki ponuja različne finančne storitve v ZDA. Razdeljena je na komercialno bančništvo (depoziti, bankomati, spletno bančništvo, hipotekarna posojila), korporacijsko bančništvo (lizing, posojila, združitve in prevzemi) in upravljanje premoženja (vzajemni skladi in privatno bančništvo).

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 Commonwealth Bank of Australia** je ena največjih avstralskih bank z več kot 100-letno zgodovino. Banka nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg tega banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade in storitve investicijskega bančništva. Banka posluje v Avstraliji, Novi Zelandiji, ZDA, Aziji in Združenem kraljestvu.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

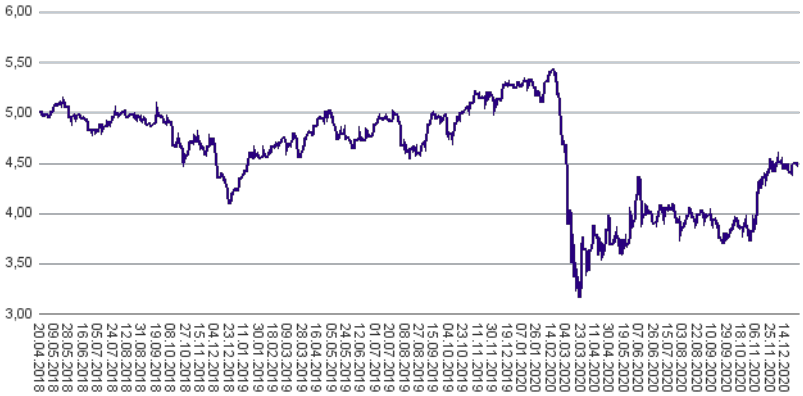
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,41	4,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.071.180	2.130.436

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,98%
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)



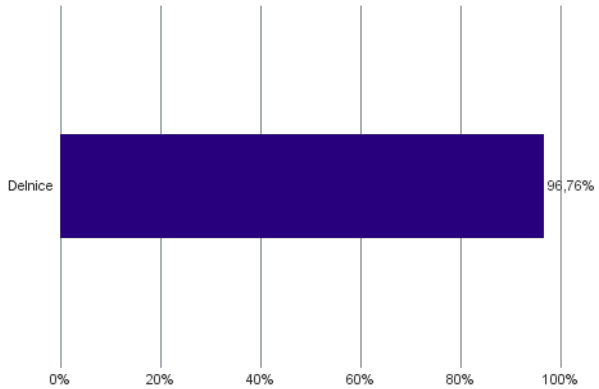
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

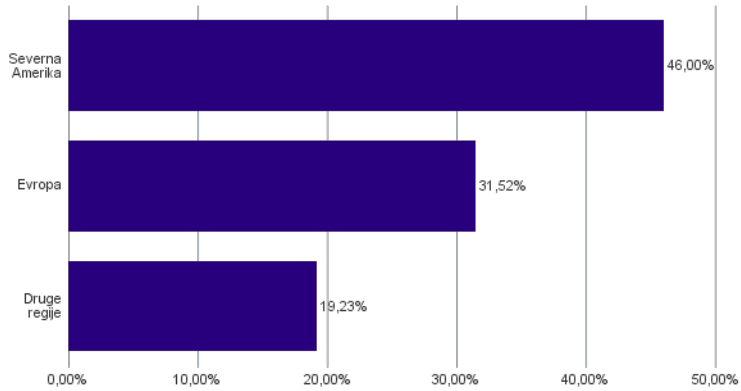
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

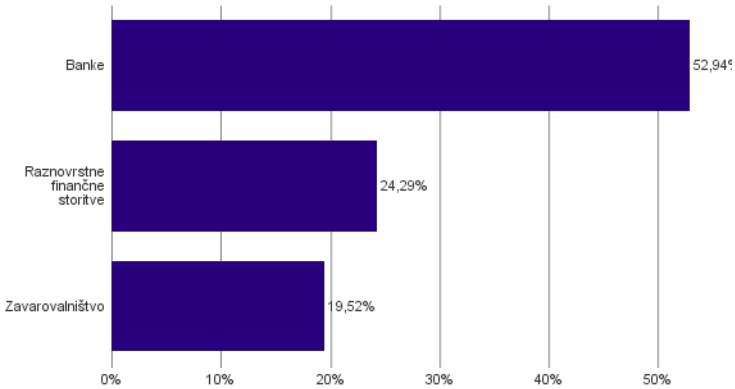
Sestava sredstev po tipih naložb



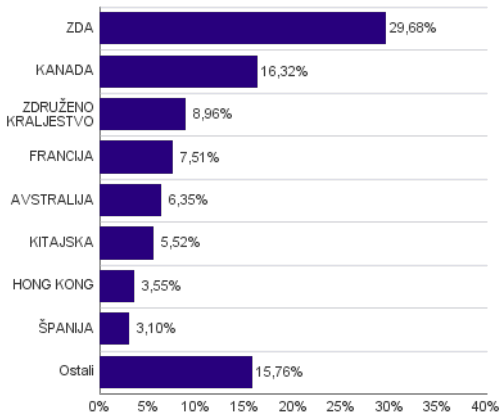
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,10%
2	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,06%
3	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,85%
4	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,80%
5	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,67%
6	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,60%
7	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,59%
8	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,52%
9	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,51%
10	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,50%
11	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,44%
12	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,43%
13	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,43%
14	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,43%
15	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,37%
16	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,32%
17	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,32%
18	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,31%
19	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,29%
20	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,26%
21	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,25%
22	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,25%
23	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,24%
24	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,16%
25	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,16%
26	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
27	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
28	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,99%
29	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
30	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,88%
31	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,87%
33	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,86%
34	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,83%
35	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,79%
36	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,78%
37	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,74%
38	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,70%
39	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,68%
40	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,63%
41	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,53%
42	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,49%
43	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,45%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,44%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,21%

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

5) **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

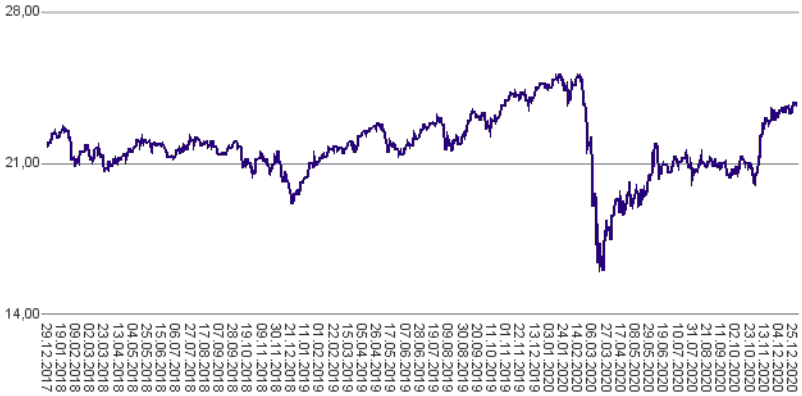
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,01	23,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	96.806.312	100.818.336

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,64%
v zadnjih 36 mesecih	+9,49%
v zadnjih 60 mesecih	+26,41%

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)



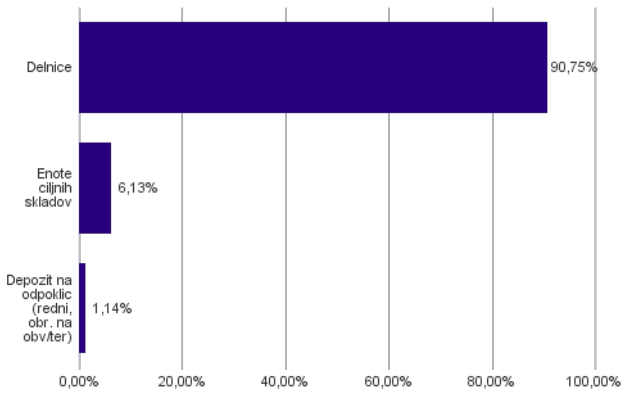
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

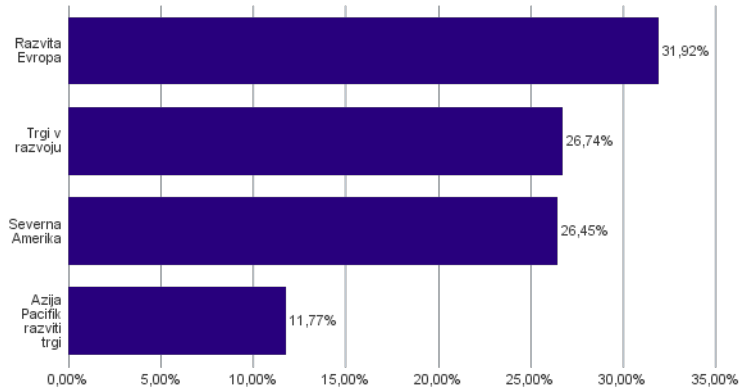
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

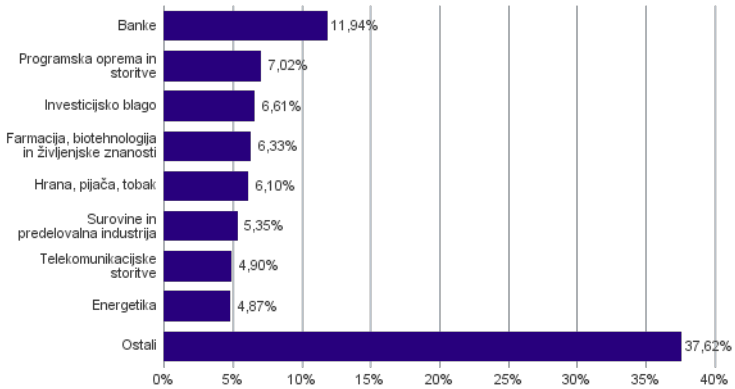
Sestava sredstev po tipih naložb



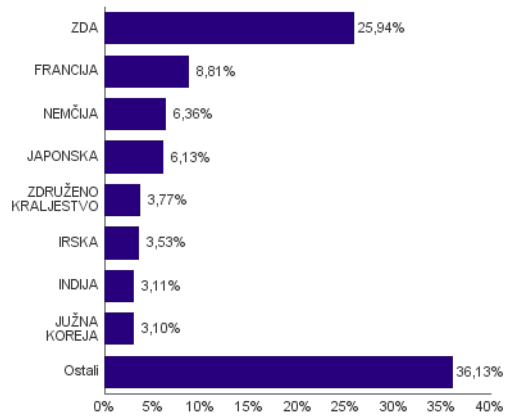
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,13%
2	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,49%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,28%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,86%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,68%
7	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,58%
8	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,55%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,45%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,44%
11	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,43%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,40%
13	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,34%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,32%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,23%
16	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,23%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,22%
18	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,18%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,11%
21	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,09%
22	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,07%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,05%
24	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,04%
25	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,04%
26	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,03%
27	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
28	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,99%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
30	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,92%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,89%
32	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,87%
33	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,83%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,82%
35	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,80%
36	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,78%
37	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,77%
39	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,76%
40	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,75%
41	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,73%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,72%
43	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,71%
44	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,71%
45	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,71%
46	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,69%
47	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
48	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,67%
49	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,66%
50	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
51	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,66%
52	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,65%
53	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,64%
54	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,64%
55	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,64%
56	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,64%
57	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,63%
58	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,63%
59	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,62%
60	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,61%
61	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%
62	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,60%
63	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,60%
64	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,60%

65	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,59%
66	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
67	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,58%
68	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	0,58%
69	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,57%
70	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%
71	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,57%
72	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,57%
73	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,56%
74	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,55%
75	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,55%
76	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,55%
77	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
78	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,54%
79	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
80	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,54%
82	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,54%
83	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,53%
84	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,53%
85	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,52%
86	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,52%
87	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,52%
88	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,52%
89	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,51%
90	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,51%
91	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,51%
92	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,51%
93	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	0,51%
94	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,51%
95	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,51%
96	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,51%
97	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,50%
98	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,48%
99	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,47%
100	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
101	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,47%
102	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,47%
103	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,46%
104	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,46%
105	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,46%
106	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,46%
107	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,46%
108	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
109	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,45%
110	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,45%
111	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
112	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,43%
113	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,43%
114	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,42%
115	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,40%
116	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,40%
117	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,39%
118	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,38%
119	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,36%
120	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,36%
121	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,14%

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

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

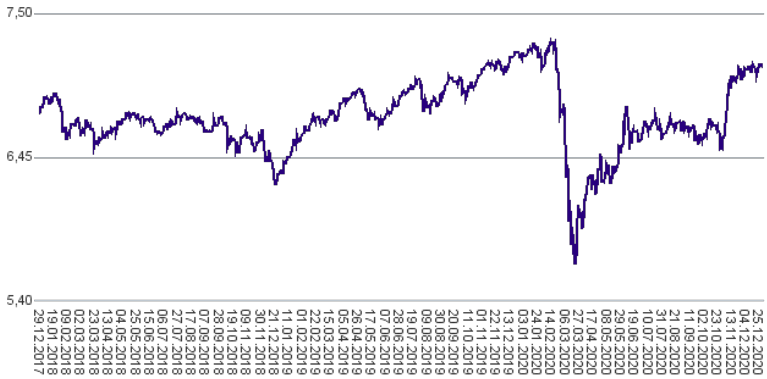
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,02	7,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	403.646.567	412.838.751

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,54%
v zadnjih 36 mesecih	+5,35%
v zadnjih 60 mesecih	+16,35%

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)



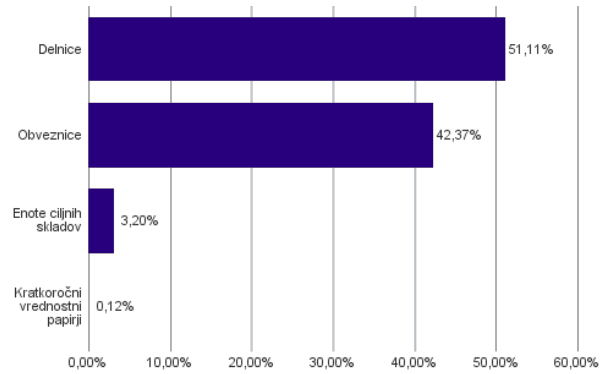
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

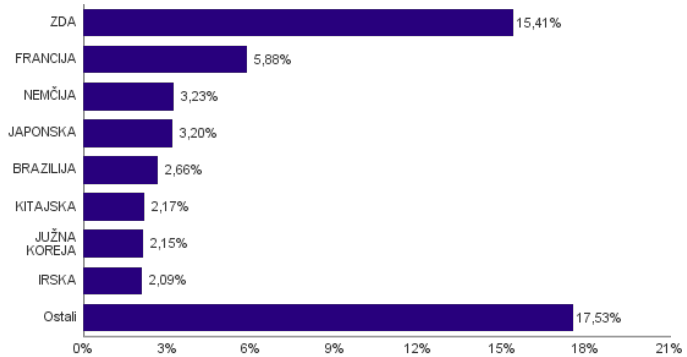
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

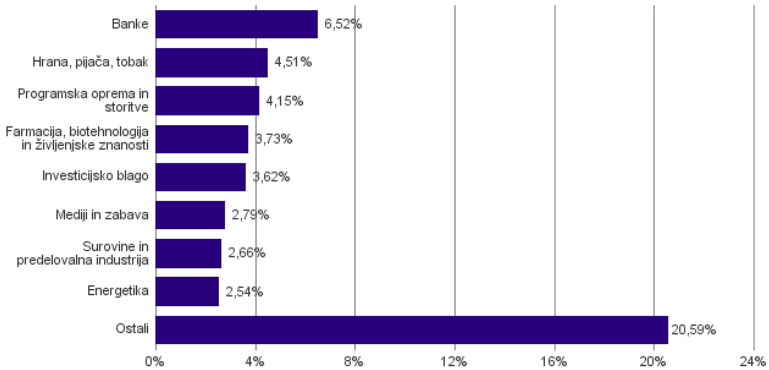
Sestava sredstev po tipih naložb



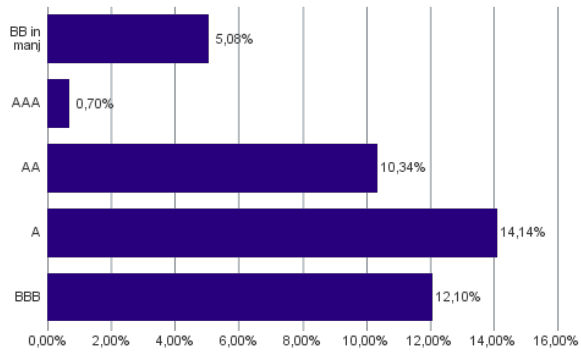
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,20%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,35%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,35%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,16%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,08%
6	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,02%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,98%
8	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,97%
9	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,93%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,92%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,90%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,90%
13	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,80%
14	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,79%
15	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,75%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,74%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,71%
18	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,70%
19	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,68%
20	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,65%
21	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
22	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,62%
23	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,62%
24	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,61%
25	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,60%
26	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,59%
27	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,59%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,59%
29	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,58%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,58%
31	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,57%
32	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,57%
33	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,56%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,55%
35	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,55%
36	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,54%
37	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,53%
38	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,53%
39	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,53%
40	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,52%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
42	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	MEHIKA	0,51%
43	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,50%
44	FR0000121501	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,50%
45	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,50%
46	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,49%
47	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,49%
48	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,48%
49	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,48%
50	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,47%
51	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,47%
52	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,46%
53	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,46%
54	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,45%
55	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,45%
56	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,45%
57	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,44%
58	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,44%
59	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,44%
60	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,44%
61	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,44%
62	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,41%
63	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,40%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,48%
2	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,66%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,62%
4	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,51%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,46%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,41%
7	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,38%
8	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
9	DE000A2GSCW3	DAIMLER INTL FINANCE B.V.	NEMČIJA	1,18%
10	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,18%
11	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,17%
12	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,13%
13	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,13%
14	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
15	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,10%
16	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,09%
17	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,09%
18	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,08%
19	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	1,07%
20	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	1,02%
21	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,01%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,98%
23	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	0,96%
24	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,95%
25	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
26	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
27	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,89%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,84%
29	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,83%
30	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,83%
31	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,79%
32	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,79%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,71%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,66%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,58%
36	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,53%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,51%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,50%
39	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,46%
40	FR0013245586	PEUGEOT SA	FRANCIJA	0,44%
41	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,31%
42	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,24%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,22%

64	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,39%
65	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,39%
66	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,38%
67	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,38%
68	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,38%
69	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,38%
70	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,37%
71	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,37%
72	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
73	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,36%
74	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,36%
75	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,35%
76	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,35%
77	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,34%
78	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,34%
79	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,34%
80	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,32%
82	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,32%
83	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,32%
84	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,31%
85	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,31%
86	DE000TUAG000	TUI AG	NEMČIJA	0,30%
87	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,30%
88	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,30%
89	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,30%
90	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,29%
91	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,29%
92	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,28%
93	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,28%
94	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,28%
95	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,27%
96	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,26%
97	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,25%
98	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,24%
99	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,19%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,12%
		Depoziti		0,00%

***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) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

4) **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.

5) **ACS, Actividades de Construccion y Servicios SA** je španski holding, ki se ukvarja z gradbeništvom in inženiringom, vzdrževanjem infrastrukture družb iz energetskega in komunikacijskega sektorja. Poleg tega se ukvarja tudi s čiščenjem ulic, odvažanjem, zbiranjem in recikliranjem odpadkov ter mestnim vrtnarjenjem.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

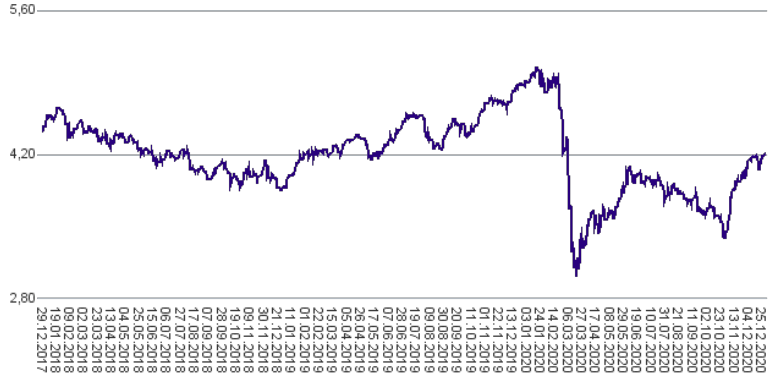
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,97	4,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.299.149	14.026.802

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,68%
v zadnjih 36 mesecih	-4,83%
v zadnjih 60 mesecih	+30,30%

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)



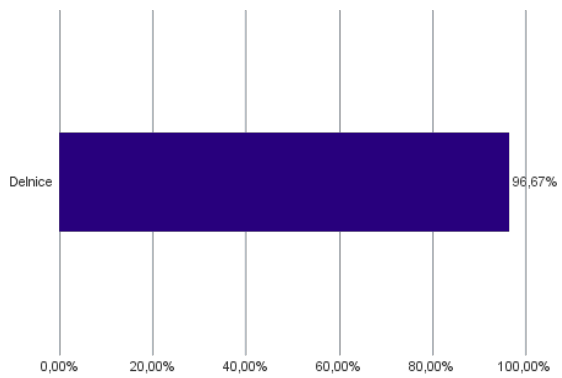
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

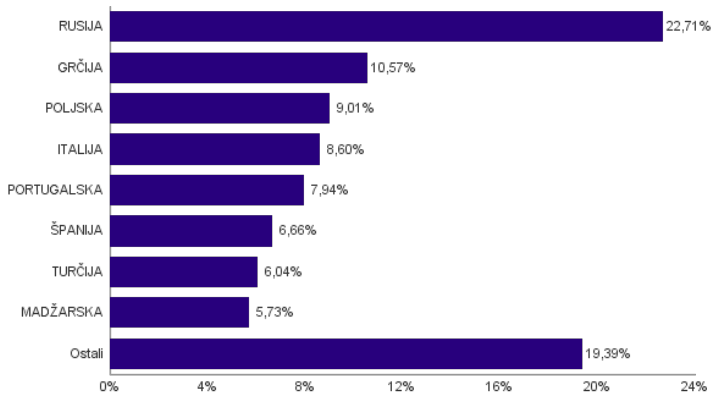
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

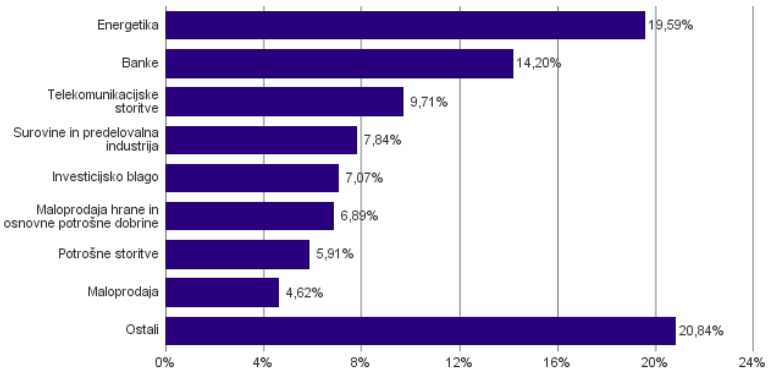
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	4,07%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,93%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,36%
4	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,14%
5	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,00%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	2,93%
7	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,93%
8	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,89%
9	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,86%
10	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,85%
11	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,66%
12	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,56%
13	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,55%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,55%
15	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,55%
16	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,50%
17	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,46%
18	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,31%
19	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,13%
20	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,09%
21	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,08%
22	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	2,02%
23	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,99%
24	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,95%
25	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,92%
26	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,90%
27	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,77%
28	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,77%
29	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	1,74%
30	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,69%
31	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,67%
32	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,61%
33	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,61%
34	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,60%
35	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,53%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,49%
37	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,48%
38	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,44%
39	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,44%
40	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,40%
41	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,27%
42	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,18%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,13%
44	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,06%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,93%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,69%
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) **Vale SA** je brazilska družba, ki se ukvarja s kovinami in rudarstvom. Vale je največji proizvajalec železove rude na svetu, poleg pridobivanja rudnin in mineralov pa proizvaja tudi gnojila in druge proizvode iz fosfatov in dušika.

2) **Arcelormittal SA** je svetovni proizvajalec jekla s sedežem v Luksemburgu. Družba posluje v več kot 170 državah sveta, v številnih panogah, predvsem v avtomobilski in gradbeni industriji.

3) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Veliki Britaniji. Večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

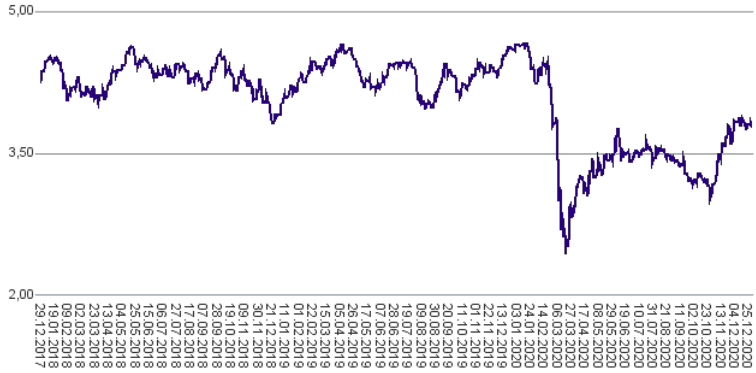
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,60	3,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.706.734	8.246.596

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-17,53%
v zadnjih 36 mesecih	-10,87%
v zadnjih 60 mesecih	+33,05%

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)



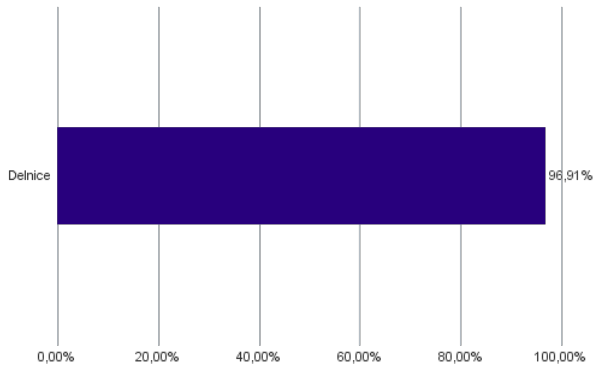
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

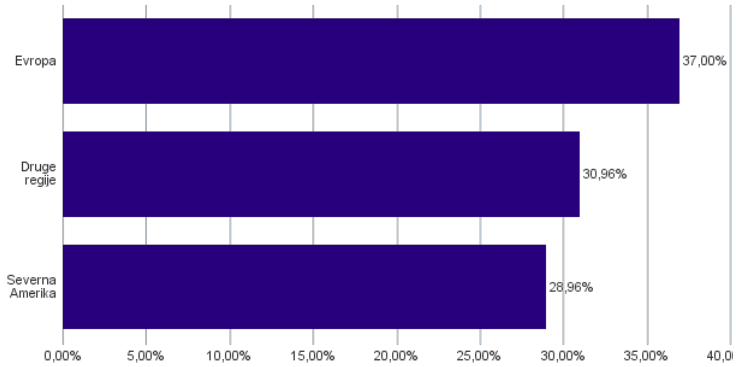
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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 izdajatelj porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

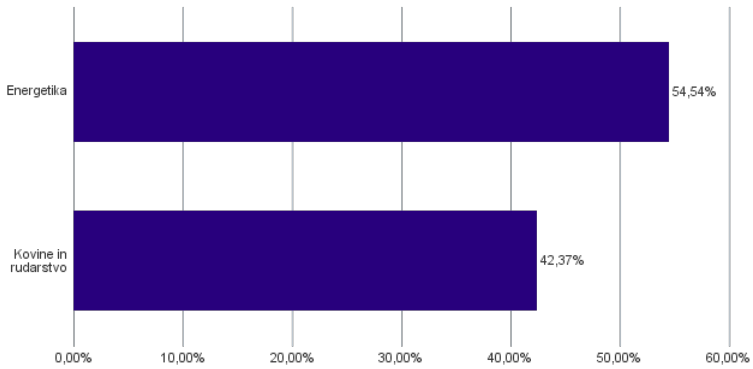
Sestava sredstev po tipih naložb



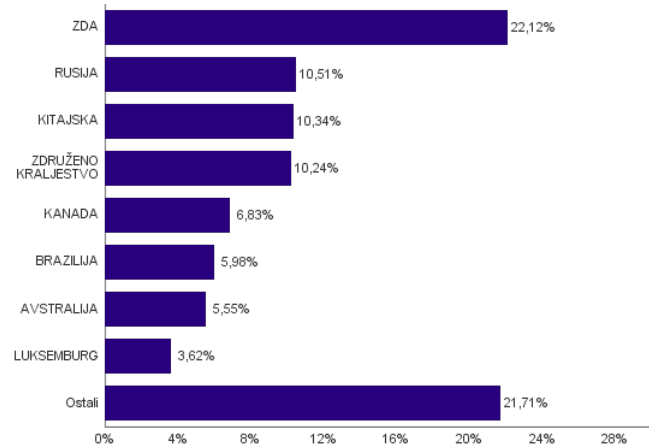
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,66%
2	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	3,62%
3	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,27%
4	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,23%
5	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,18%
6	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,85%
7	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,84%
8	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,83%
9	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,83%
10	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,69%
11	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	2,66%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,54%
13	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,49%
14	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,48%
15	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,32%
16	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,32%
17	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,25%
18	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,25%
19	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,25%
20	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	2,24%
21	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
22	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,19%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,15%
24	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,07%
25	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
26	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,04%
27	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,00%
28	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,93%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,88%
30	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,77%
31	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,71%
32	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,67%
33	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,67%
34	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,56%
35	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,55%
36	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,49%
37	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,45%
38	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,44%
39	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,40%
40	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,39%
41	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,36%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,33%
43	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,29%
44	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,24%
45	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,24%

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) **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 Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.

2) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **Prologis, Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

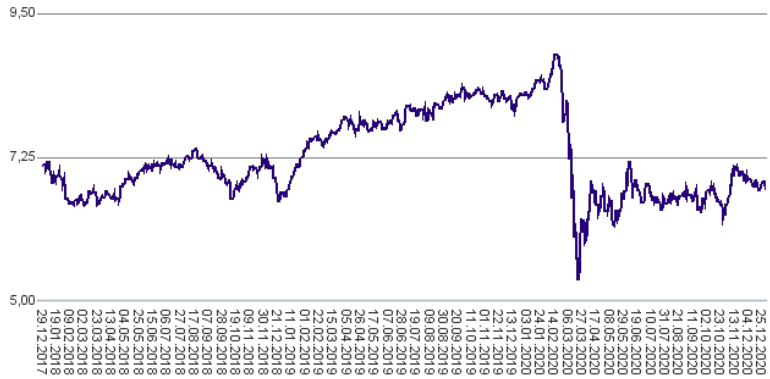
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,87	6,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.426.290	3.416.619

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-16,31%
v zadnjih 36 mesecih	-3,41%
v zadnjih 60 mesecih	-2,21%

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)



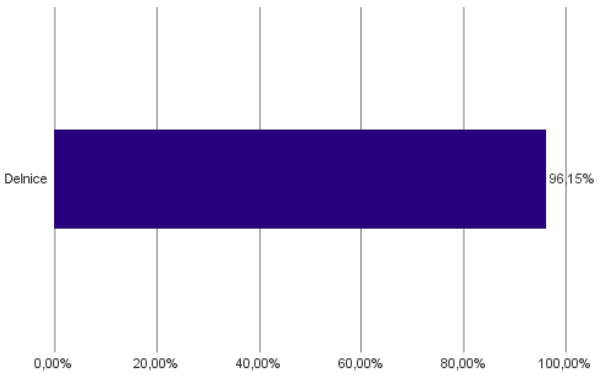
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

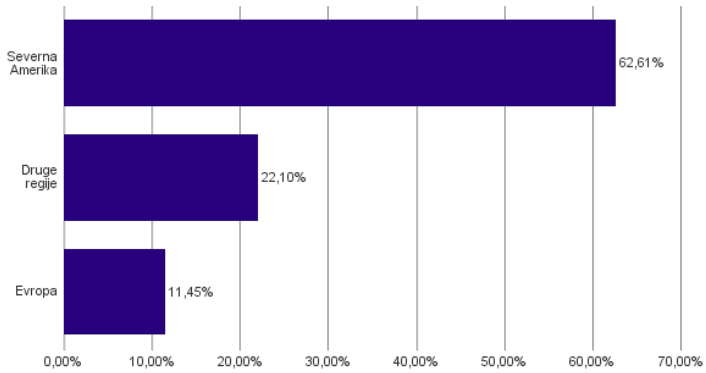
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

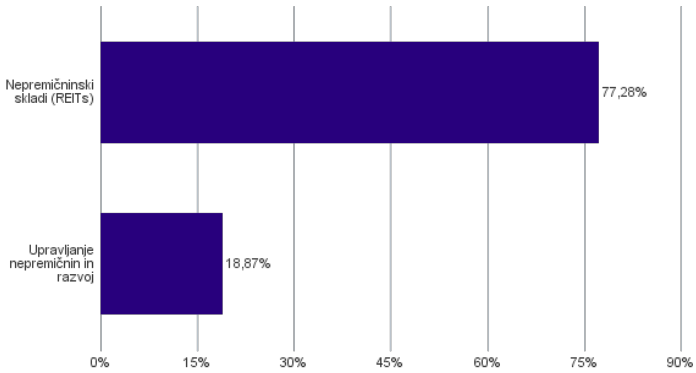
Sestava sredstev po tipih naložb



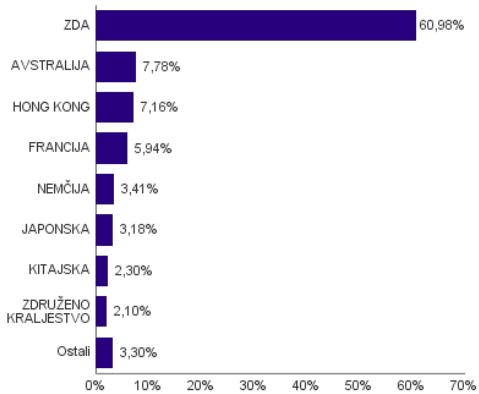
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,83%
2	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,61%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,51%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,49%
5	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,45%
6	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,41%
7	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,16%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,77%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,65%
10	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,64%
11	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
12	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	2,32%
13	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,30%
14	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,26%
15	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
16	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
17	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
18	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,05%
19	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,05%
20	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,97%
21	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,92%
22	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,92%
23	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,87%
24	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,85%
25	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,85%
26	US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,80%
27	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
28	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
29	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
30	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,70%
31	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,67%
32	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,66%
33	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,65%
34	AU000000MGR9	MIRVAC GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,65%
35	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,64%
36	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,63%
37	US44267D1072	HOWARD HUGHES CORP/THE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,60%
38	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
39	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,56%
40	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,55%
41	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,52%
42	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,50%
43	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,50%
44	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
45	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,44%

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) **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.

2) **Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zaklad Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.

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) **CD Projekt S.A.** je poljsko podjetje, specialilzirano za razvoj in prodajo videoiger. V zadnjih letih se je družba razvila v enega vodilnih svetovnih razvijalcev videoiger. Najbolj znane igre podjetja so Cyberpunk 2077, The Witcher, The Witcher 2: Assassins of Kings, The Witcher 3: Wild Hunt ter The Witcher 3: Hearts of Stone. Igre CD Projekta se prodajajo po celem svetu.

5) **Komercni Banka AS** je klasična češka komercialna banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

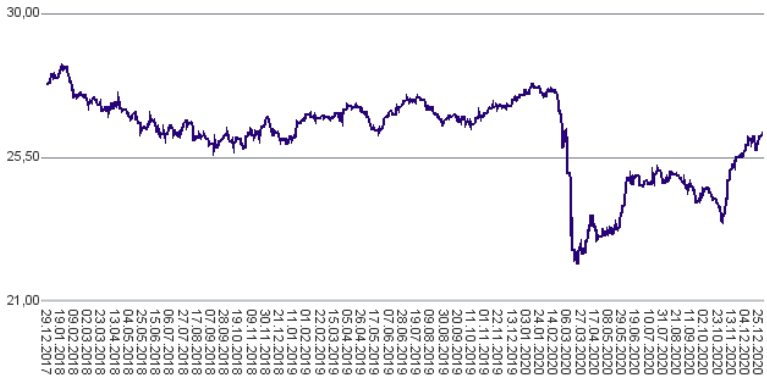
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	25,47	26,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.086.235	5.195.112

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,61%
v zadnjih 36 mesecih	-5,64%
v zadnjih 60 mesecih	+13,17%

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)



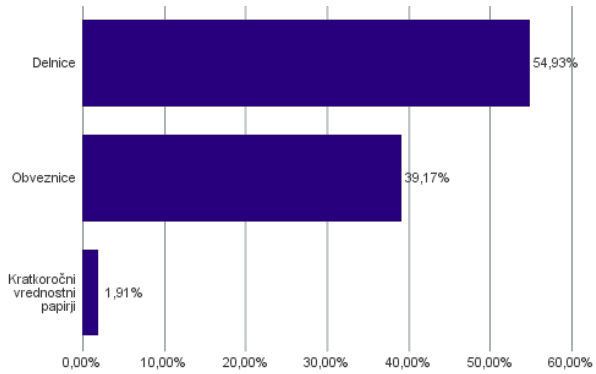
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

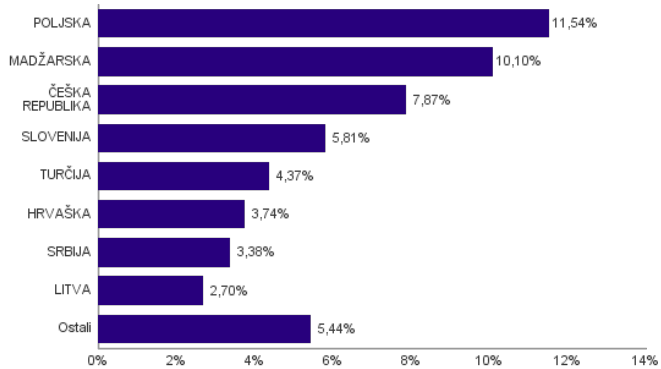
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

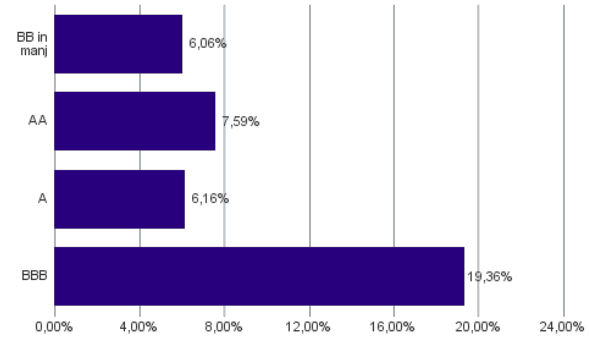
Sestava sredstev po tipih naložb



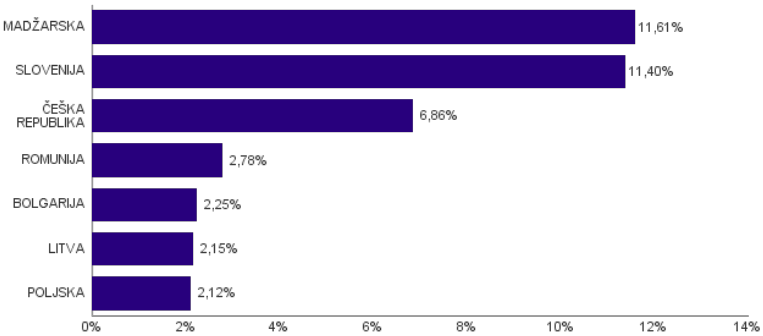
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,15%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	2,14%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,13%
4	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	2,06%
5	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
6	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,96%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,94%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,93%
9	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,90%
10	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,89%
11	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,88%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,84%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,82%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,80%
15	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,80%
16	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,79%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,77%
18	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,74%
19	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,72%
20	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,69%
21	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,59%
22	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,56%
23	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,48%
24	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,41%
25	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,41%
26	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,40%
27	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,29%
28	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,23%
29	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,22%
30	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,22%
31	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,07%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,03%
33	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	1,03%
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	1,91%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,05%
2	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,26%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,16%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,13%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,87%
6	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,82%
7	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,78%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,25%
9	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,15%
10	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,12%
11	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,06%
12	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,95%
13	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,91%
14	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,90%
15	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,82%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,93%

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) **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.

2) **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.

3) **Casino Guichard-Perrachon SA** je francosko podjetje, ki se ukvarja s prodajo na drobno. Družba ima več kot 10 tisoč trgovin, večinoma v Franciji in Latinski Ameriki. Z več kot 100-letno zgodovino in globalno prisotnostjo spada podjetje med večje svetovne trgovce.

4) **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.

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

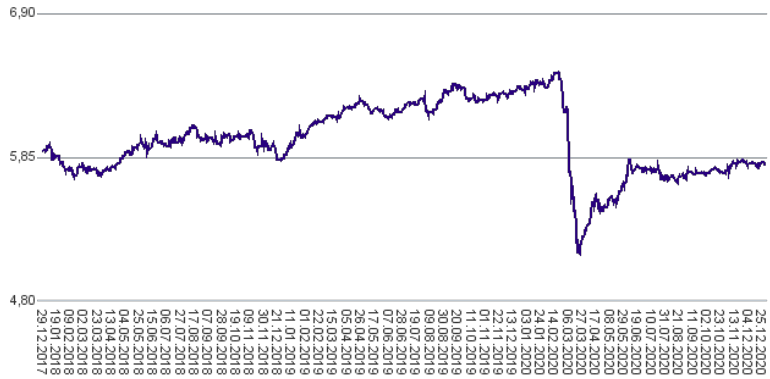
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,81	5,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.557.594	15.464.613

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-8,26%
v zadnjih 36 mesecih	-1,58%
v zadnjih 60 mesecih	3,37%

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)



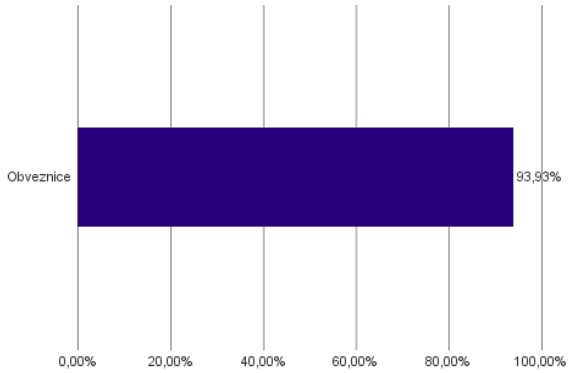
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

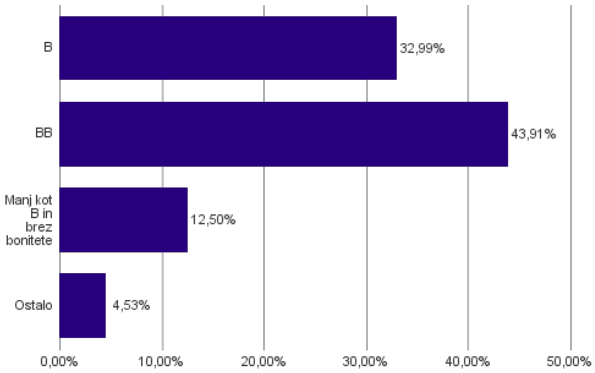
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

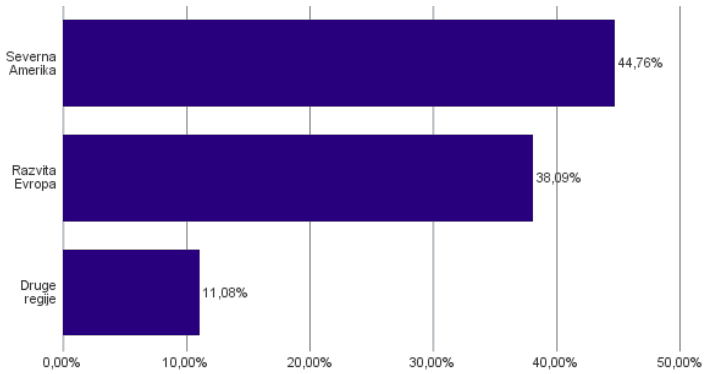
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	3,57%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,55%
3	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,51%
4	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,30%
5	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	3,08%
6	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	3,06%
7	US527298BK81	LEVEL 3 FINANCING INC	LVLT 5 3/8 01/15/24	ZDA	BB	3,00%
8	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	2,83%
9	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,79%
10	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	2,75%
11	XS1767052050	ALGECO GLOBAL FINANCE	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,70%
12	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,67%
13	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,67%
14	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,65%
15	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,58%
16	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB	2,51%
17	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,49%
18	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,48%
19	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,46%
20	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,40%
21	US156700AS50	CENTURYLINK INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	2,22%
22	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	2,21%
23	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,20%
24	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,20%
25	XS1088515207	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE SA	FCAIM 4 3/4 07/15/22	LUKSEMBURG	BB+	2,11%
26	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,11%
27	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	2,11%
28	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	1,97%
29	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	1,94%
30	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	1,94%
31	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,89%
32	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,73%
33	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,59%
34	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,47%
35	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	1,27%
36	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,26%
37	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	CCC+	1,21%
38	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,18%
39	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	CCC+	1,13%
40	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,09%
41	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,07%
42	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,01%

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) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

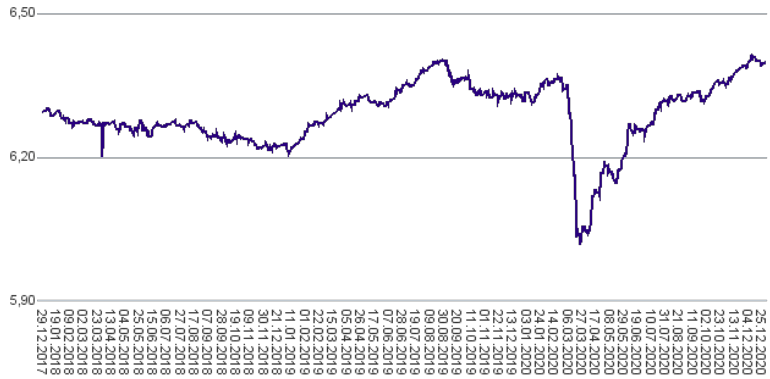
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,39	6,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	89.986.490	91.212.441

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,24%
v zadnjih 36 mesecih	+1,64%
v zadnjih 60 mesecih	+4,19%

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)



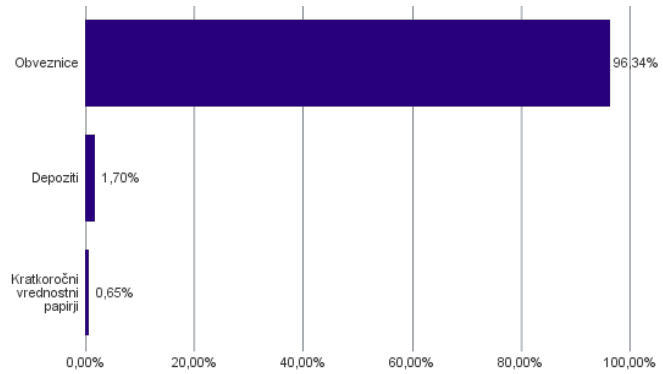
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

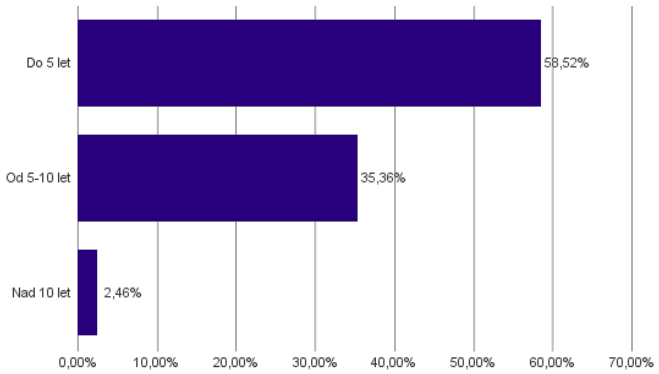
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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.

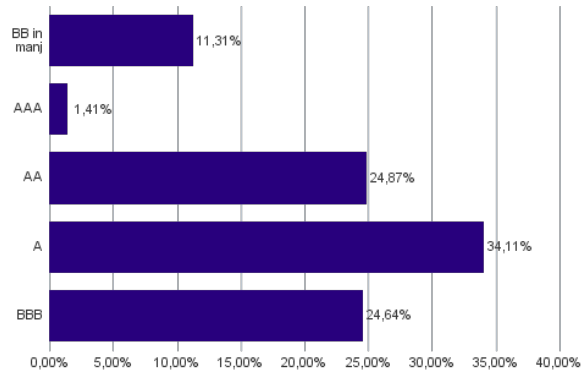
Sestava sredstev po tipih naložb



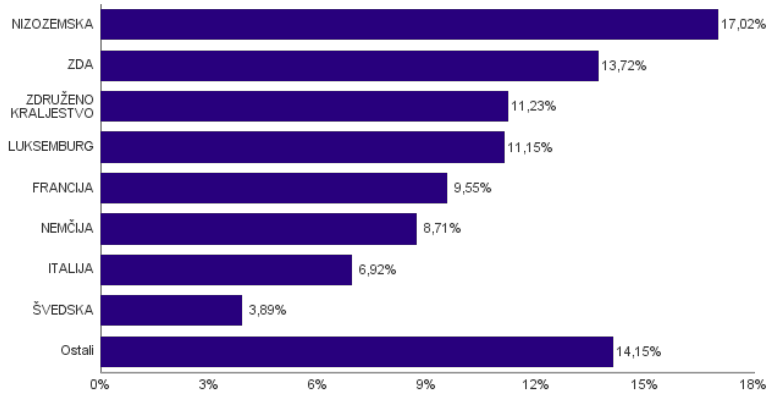
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	AA-	5,56%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,45%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	4,27%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,89%
5	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,46%
6	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,31%
7	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,31%
8	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	2,68%
9	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,65%
10	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	2,57%
11	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,53%
12	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	2,51%
13	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,47%
14	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,46%
15	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,46%
16	DE000A2GSCW3	DAIMLER INTL FINANCE B.V.	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,37%
17	XS1032997568	NORDEA BANK ABP	NDASS 2 02/17/21	FINSKA	AA-	2,29%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,26%
19	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,24%
20	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,24%
21	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	2,21%
22	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	2,17%
23	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,17%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,15%
25	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,13%
26	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,11%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,07%
28	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,04%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,02%
30	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,01%
31	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,83%
32	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,70%
33	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,64%
34	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,62%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,39%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,32%
37	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,30%
38	FR0013245586	PEUGEOT SA	PEUGOT 2 03/23/24	FRANCIJA	BBB-	1,17%
39	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,94%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,72%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,69%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,57%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,38%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,65%
		Depoziti				1,70%

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

4) **LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE** je francoska multinacionalka, ki proizvaja in trži predvsem luksuzne izdelke. Mednje spadajo vina in žgane pijače, modni izdelki, kozmetika, ure itd. Družba je bila ustanovljena leta 1987 in ima sedež v Parizu.

5) **Pandora A/S** je dansko podjetje, ki se ukvarja z izdelavo in prodajo nakita. Blagovna znamka Pandora velja za eno največjih blagovnih znamk s prodajo v več kot 100 državah. Pandorina ponudba obsega zapestnice, ogrlice, uhane, prstane in ostale vrste modernega nakita.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

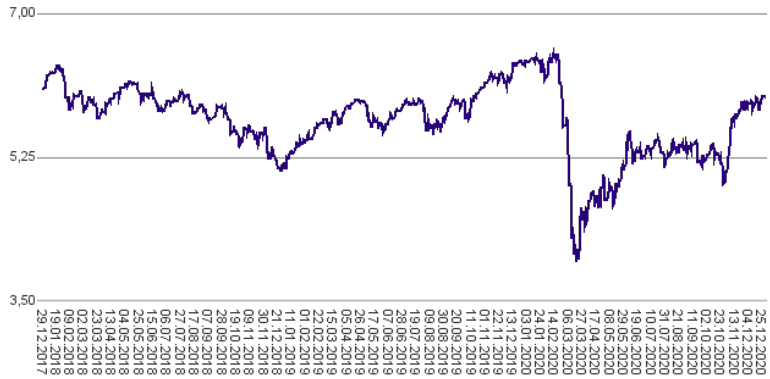
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,82	5,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.427.992	31.213.785

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,24%
v zadnjih 36 mesecih	-1,58%
v zadnjih 60 mesecih	+8,24%

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)



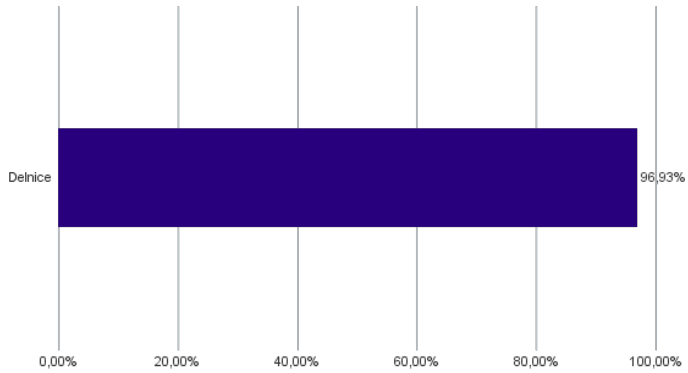
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

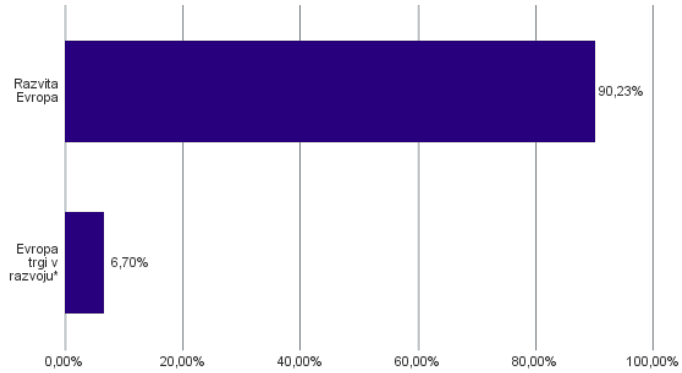
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

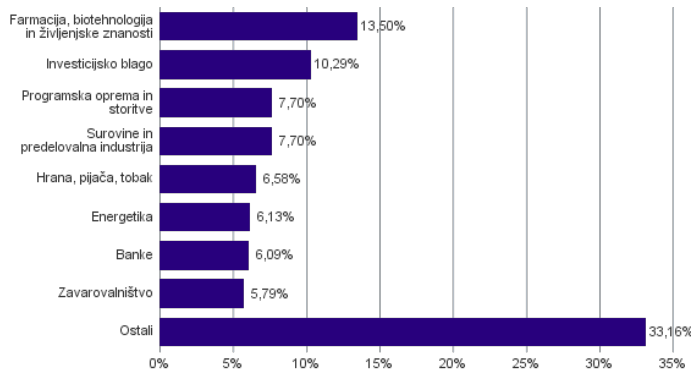


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

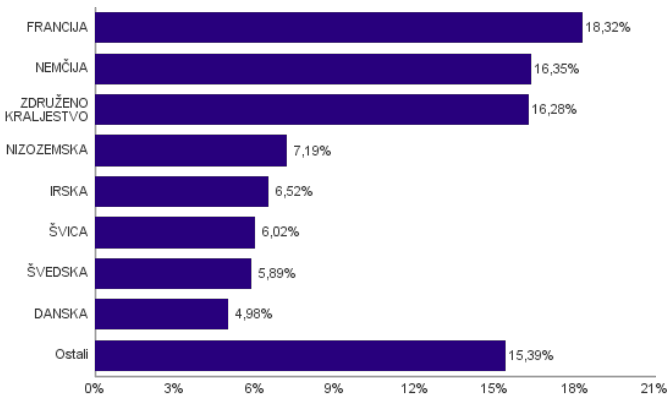


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,37%
2	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,75%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,73%
4	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,62%
5	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,55%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,54%
7	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,52%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,44%
9	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,42%
10	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,39%
11	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,39%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,31%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,27%
14	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
15	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	2,08%
16	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
17	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,07%
18	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,05%
19	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
20	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,92%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,88%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,82%
23	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,82%
24	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,81%
25	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,80%
26	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,75%
27	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,74%
28	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,70%
29	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,68%
30	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,63%
31	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,59%
32	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,53%
33	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
34	NL0010877643	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Avtomobilska industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
35	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,48%
36	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,48%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
38	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,42%
39	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
40	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,39%
41	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,38%
42	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,38%
43	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,36%
45	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,31%
46	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
47	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,04%
48	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,01%
49	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
50	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,97%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,96%
52	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,93%
53	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,93%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,89%
55	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
56	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,56%

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

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

3) **Petrol d.d., 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) **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) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

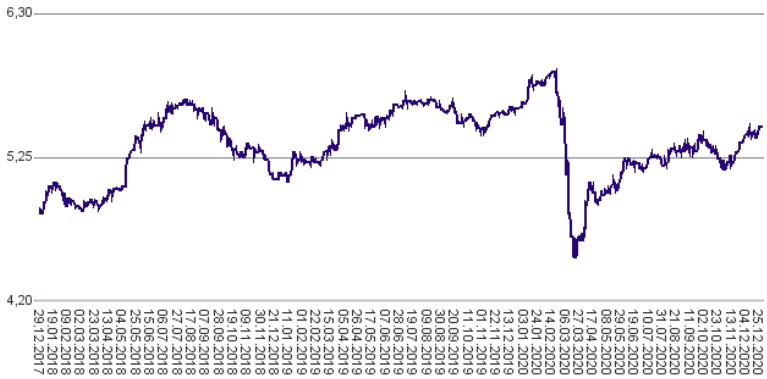
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,36	5,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.068.946	22.328.647

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,48%
v zadnjih 36 mesecih	+12,17%
v zadnjih 60 mesecih	+45,52%

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

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



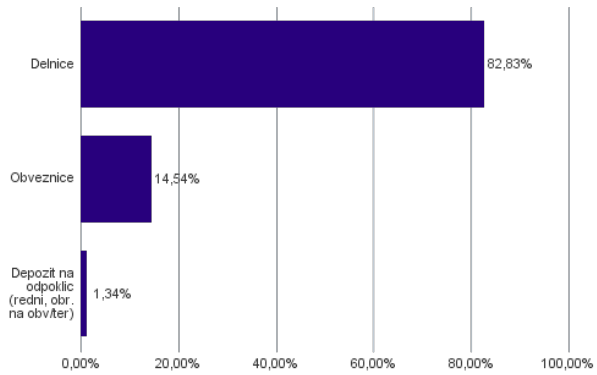
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

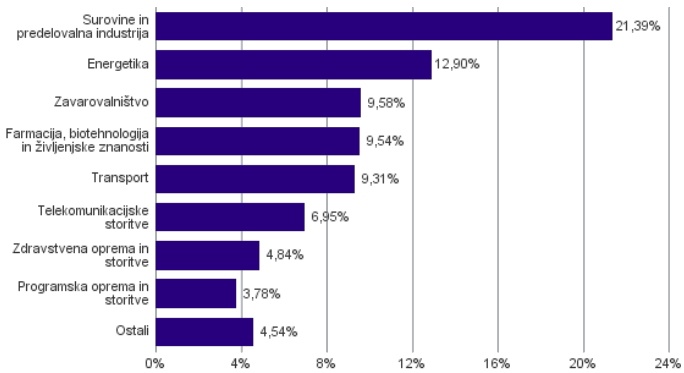
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,54%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,47%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,46%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,31%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,84%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,80%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,78%
8	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,50%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,04%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,01%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,78%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,44%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,41%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,91%
15	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	2,23%
16	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,09%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,22%
		Depoziti		1,34%

Naložbe podsklada v obveznice 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	4,14%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,77%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,35%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,29%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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) **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) **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.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

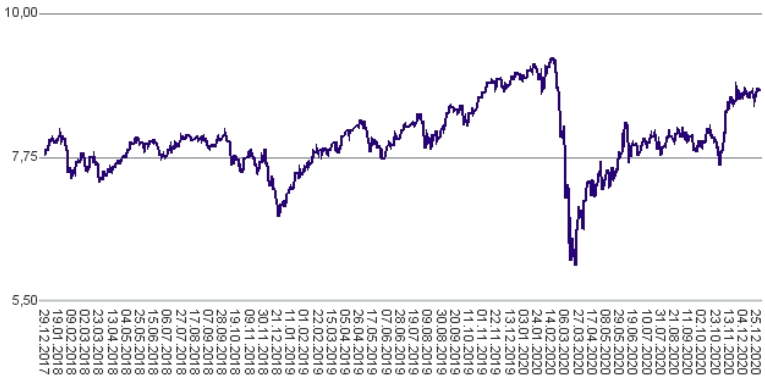
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,65	8,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	85.169.308	88.121.690

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,67%
v zadnjih 36 mesecih	+13,44%
v zadnjih 60 mesecih	+29,01%

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)



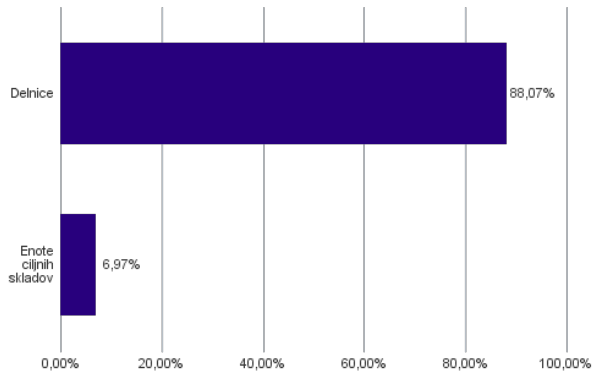
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

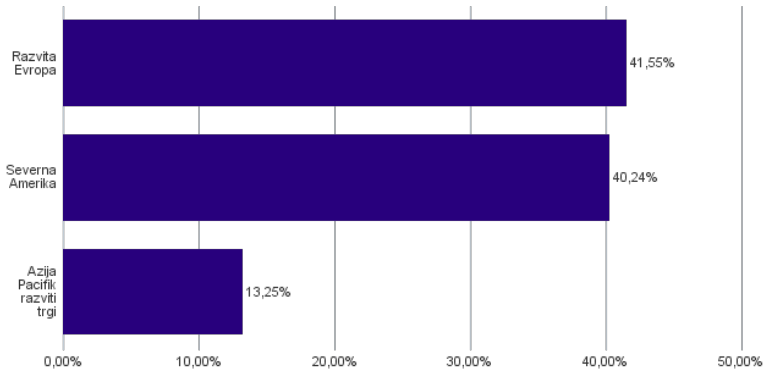
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

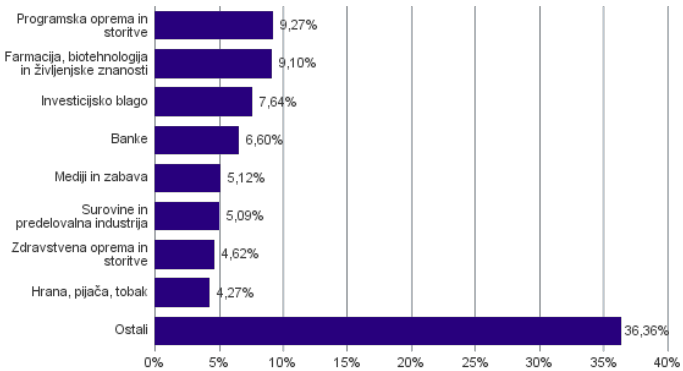
Sestava sredstev po tipih naložb



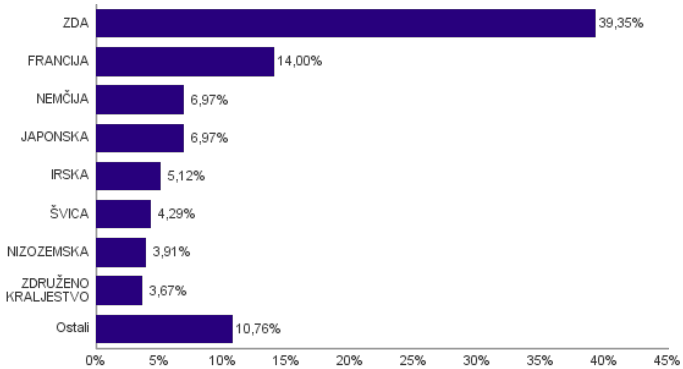
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,97%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,93%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,31%
4	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,03%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,90%
6	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,49%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,40%
8	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,31%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,28%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,27%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,22%
12	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,06%
13	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,88%
14	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,87%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,65%
16	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,64%
17	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,62%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,60%
19	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,58%
20	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,43%
22	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,42%
23	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,40%
24	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,34%
25	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,33%
26	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,30%
27	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,29%
28	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,26%
29	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,23%
30	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,18%
31	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,18%
32	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
33	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,15%
34	FR0000121501	PEUGEOT SA	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	1,14%
35	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,13%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,13%
37	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,11%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
39	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,97%
40	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,93%
41	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,91%
42	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,89%
43	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,87%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,85%
45	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,85%
46	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,85%
47	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
48	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,83%
49	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,83%
50	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,82%
51	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,82%
52	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,82%
53	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,81%
54	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,80%
55	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,79%
56	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,79%
57	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,75%
58	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,73%
59	DE000TUAG000	TUI AG	Potrošne storitve	NEMČIJA	0,71%
60	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,71%
61	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,67%
62	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,67%
63	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,65%
64	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,64%
65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,58%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,57%
67	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,53%

68	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,49%
69	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	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) **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.

2) **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.

3) **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.

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

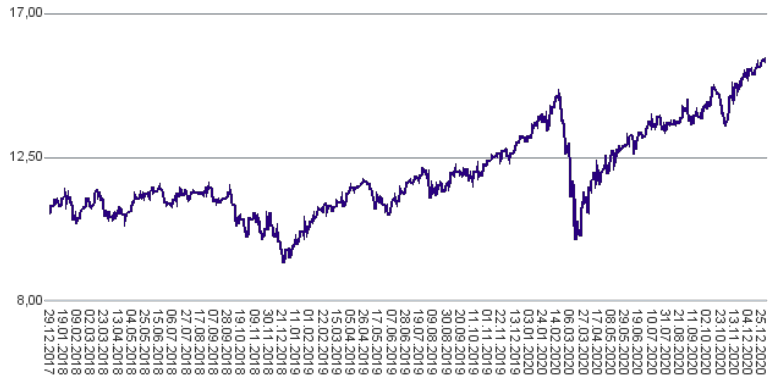
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,00	15,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	104.500.979	114.700.813

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+20,35%
v zadnjih 36 mesecih	+45,97%
v zadnjih 60 mesecih	+95,13%

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)



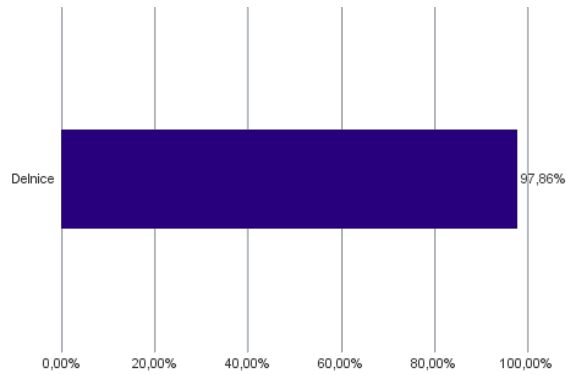
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

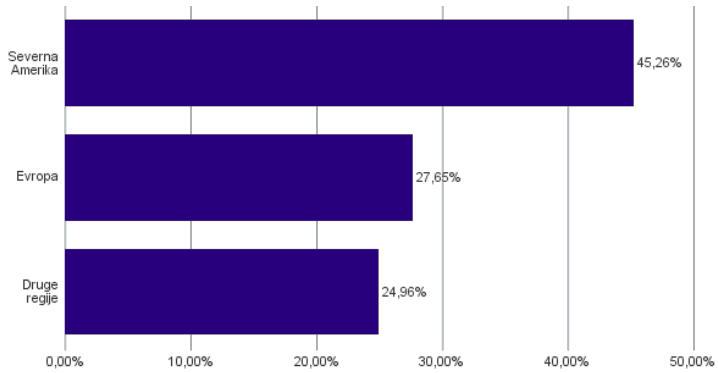
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

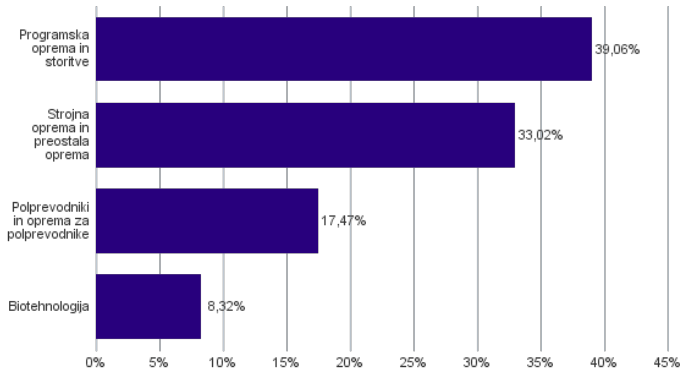
Sestava sredstev po tipih naložb



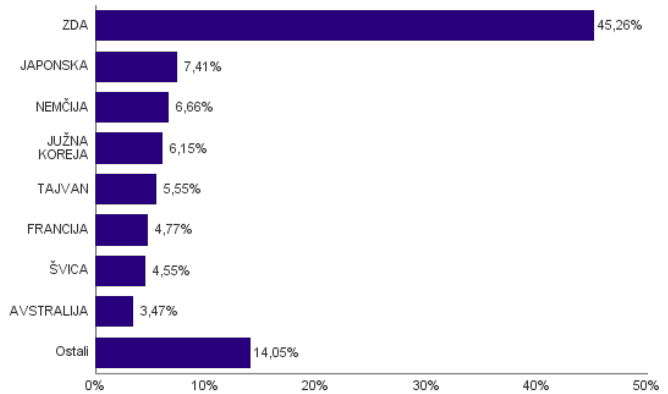
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,98%
2	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,56%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,36%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,15%
5	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	3,10%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,99%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,95%
8	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,88%
9	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,87%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,86%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,61%
13	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,60%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,49%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,48%
16	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,45%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,38%
18	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,33%
19	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,31%
20	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,23%
21	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
22	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,20%
23	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,17%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,02%
25	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,00%
26	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,99%
27	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
28	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,91%
29	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,90%
30	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,89%
31	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,81%
32	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,73%
33	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,70%
34	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,67%
35	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
36	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,54%
37	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
38	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,45%
39	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,43%
40	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,27%
41	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,22%
42	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,18%
43	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,15%
44	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,06%
45	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,00%

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) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **Cia Brasileira de Distribuição** je brazilsko podjetje, ustanovljeno leta 1981. Podjetje se ukvarja s prodajo prehrambenih izdelkov, oblek, gospodinjskih aparatov in elektronike. Izdelke prodaja v supermarketih in specializiranih trgovinah, pa tudi v manjših lokalnih trgovinah. Družba je prisotna pod blagovnimi znamkami Pao de Acucar, Extra Hiper, Extra Super itd.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

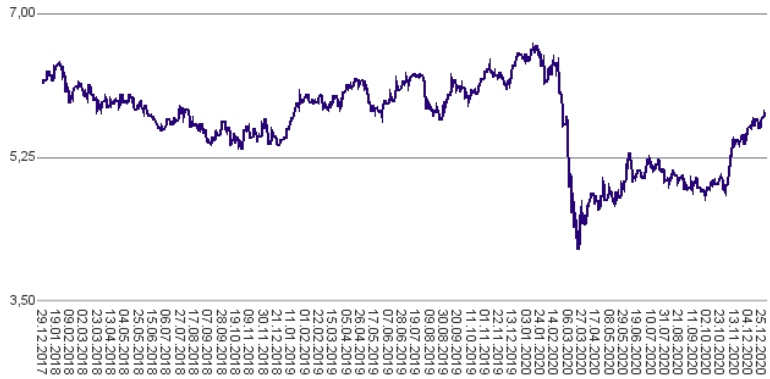
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,40	5,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.797.363	20.427.346

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-10,40%
v zadnjih 36 mesecih	-6,18%
v zadnjih 60 mesecih	+12,47%

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)



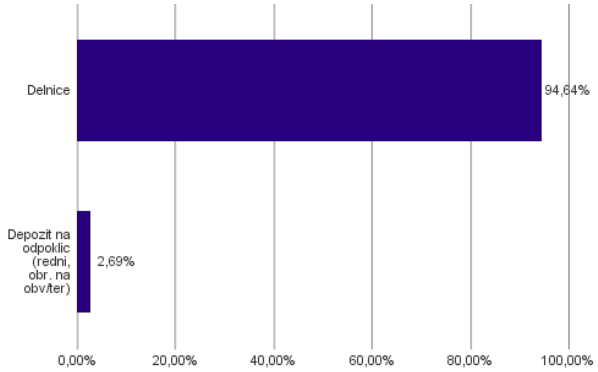
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

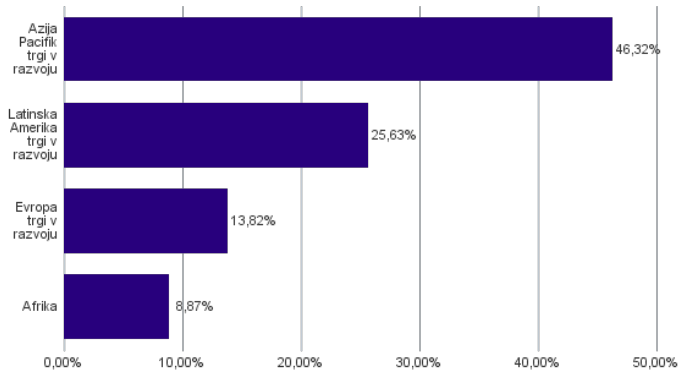
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

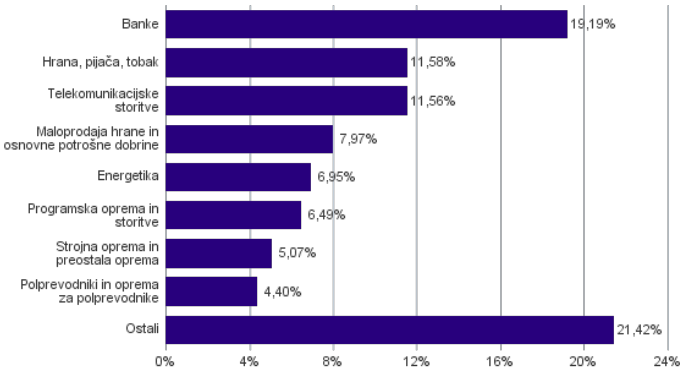
Sestava sredstev po tipih naložb



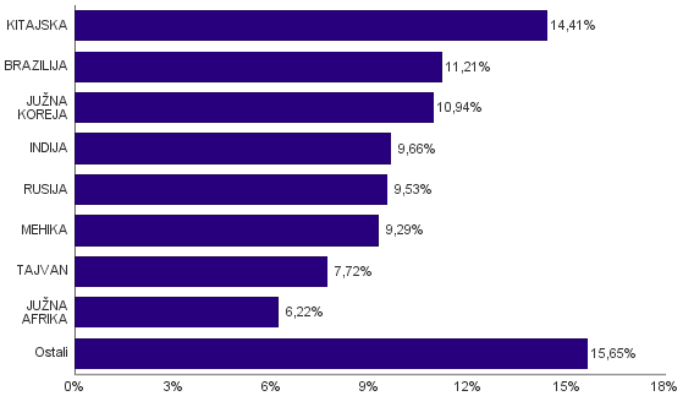
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,97%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,13%
3	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,03%
4	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,65%
5	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,63%
6	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,56%
7	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,41%
8	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,39%
9	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,38%
10	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,28%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,23%
12	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,23%
13	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,20%
14	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,10%
15	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,09%
16	US4564631087	INDUSTRIAS BACHOCO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,09%
17	MX41BB000000	BANCO DEL BAJIO SA	Banke	MEHIKA	2,08%
18	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,07%
19	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,06%
20	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,02%
21	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,02%
22	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,02%
23	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,00%
24	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,94%
25	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,93%
26	ZAE000071080	TIGER BRANDS LTD	Hrana, pijača, tobak	JUŽNA AFRIKA	1,91%
27	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,82%
28	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,81%
29	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,77%
30	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,73%
31	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,71%
32	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,61%
33	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,60%
34	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,58%
35	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,57%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,57%
37	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,56%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,55%
39	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,50%
40	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,46%
41	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,39%
42	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,33%
43	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,26%
44	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,26%
45	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,20%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,14%
47	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,12%
48	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,02%
49	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,95%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,72%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,69%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Mytilineos 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) **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.

3) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

4) **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.

5) **Ericsson Nikola Tesla** je hrvaško telekomunikacijsko podjetje, ki proizvaja opremo in programsko opremo za mobilno telefonijo in internet.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

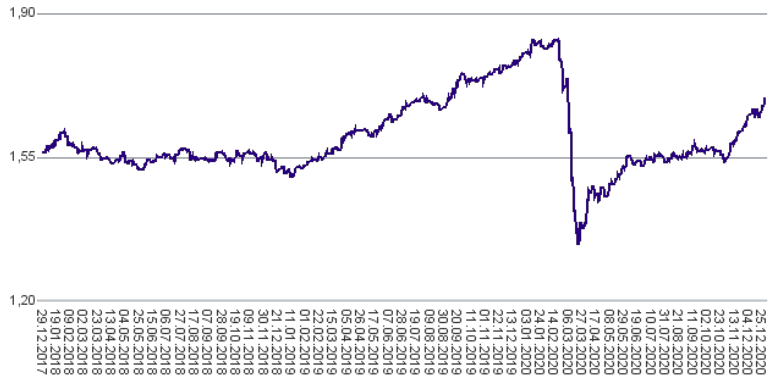
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,62	1,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.969.704	8.225.355

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,22%
v zadnjih 36 mesecih	+8,23%
v zadnjih 60 mesecih	+29,74%

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

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



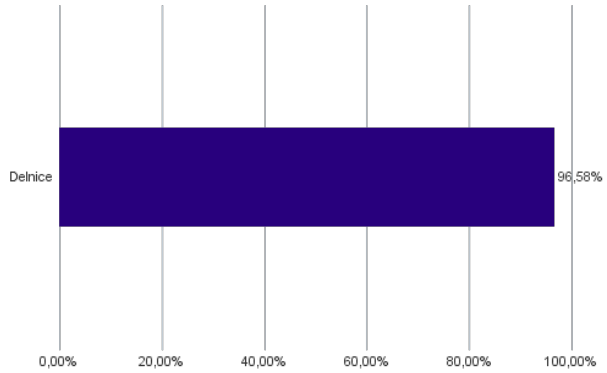
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

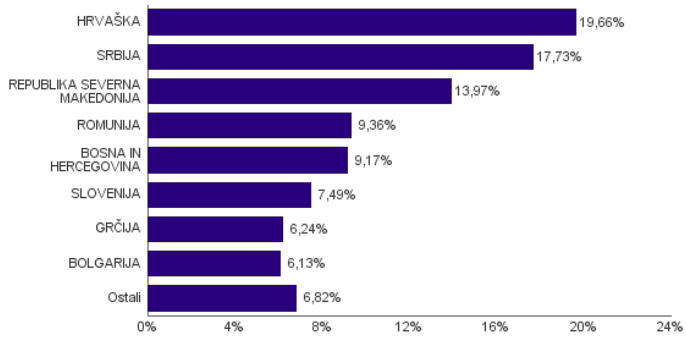
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

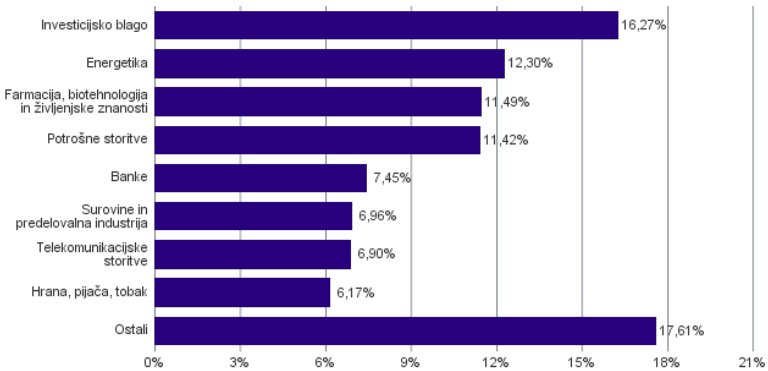
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,18%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,08%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,06%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,05%
5	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,77%
6	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,75%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,74%
8	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,70%
9	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,57%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,53%
11	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,51%
12	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,45%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,44%
14	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,43%
15	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,40%
16	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,29%
17	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,23%
18	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,21%
19	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,21%
20	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,13%
21	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,10%
22	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,04%
23	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,91%
24	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,91%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,89%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,84%
27	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,81%
28	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,80%
29	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
30	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,75%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,75%
32	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,73%
33	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,72%
34	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,72%
35	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,70%
36	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,67%
37	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,63%
38	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,61%
39	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,46%
40	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,46%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,42%
42	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,38%
43	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,37%
44	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,31%
45	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,12%
46	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	1,03%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,01%
48	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,94%
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) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.

3) **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.

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

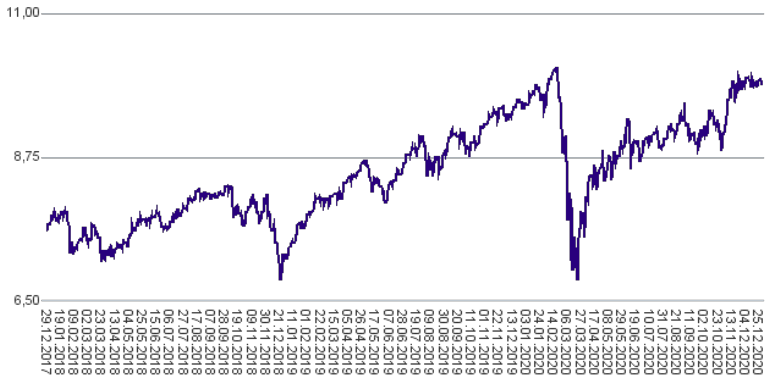
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.12.2020**

Osnovni podatki	30.11.2020	31.12.2020
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,82	9,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.625.458	15.438.293

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,62%
v zadnjih 36 mesecih	+31,42%
v zadnjih 60 mesecih	+58,03%

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)



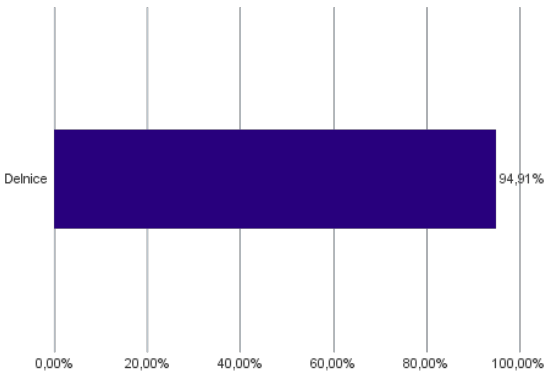
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

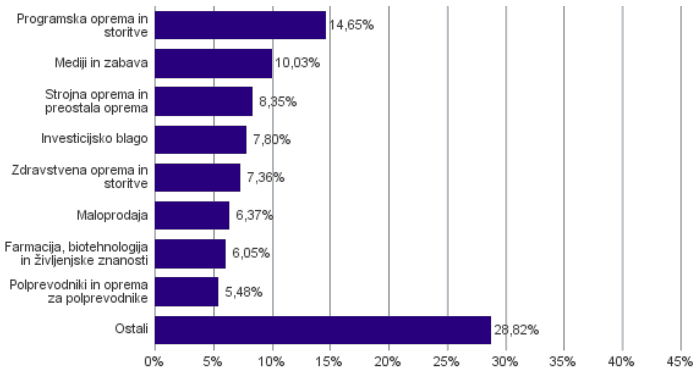
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.12.2020

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,48%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,04%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,87%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,76%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,70%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,61%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,51%
8	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	3,44%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,36%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,36%
12	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,32%
13	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	2,88%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,87%
15	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,67%
16	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,62%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,60%
18	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,36%
19	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,26%
20	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,23%
21	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,17%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,86%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,81%
24	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,77%
25	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,58%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,50%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,46%
28	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,37%
29	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,32%
30	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,19%
31	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,13%
32	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,12%
33	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,12%
34	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,05%
35	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,03%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,98%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,94%
38	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,93%
39	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,84%
40	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,81%
41	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,79%
42	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,78%
43	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,74%
44	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,66%
45	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,56%
46	US92556V1061	UTAH ACQUISITION SUB INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,07%