za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

April 2021

30. 04. 2021

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 3

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

Po odličnem marcu je na veselje vlagateljev tudi april postregel z rastjo delniških trgov (MSCI ACWI; +1,84 %). Mesec so zaznamovale četrtletne objave podjetji, ki so v povprečju presegle pričakovanja. Odmevalo je tudi že drugo izboljšanje napovedi rasti v zadnjih treh mesecih s strani mednarodnega denarnega sklada. Po ocenjenem 3,3-odstotnem krčenju svetovnega gospodarstva v letu 2020 bo po napovedih MDS v letošnjem letu rast 6-odstotna (+0,8 odstotne točke glede na oktobrsko napoved), za leto 2022 pa je predvidena rast v višini 4,4 odstotka. Izboljšana napoved odraža dodatno fiskalno podporo v ključnih gospodarstvih, pričakovano okrevanje kot posledico cepljenja v drugi polovici leta in nadaljnje prilagajanje gospodarske dejavnosti. Ob dobrih makroekonomskih podatkih so se nadpovprečno odrezale ameriške delnice (S&P 500; +2,82 %). Zaradi počasnega cepljenja in nadaljevanja restriktivnih ukrepov je bila donosnost evropskih delnic nekoliko nižja (Europe 600; +1,81 %). Negativno presenečenje meseca je bil japonski delniški indeks (Nikkei 225; -2,37 %), saj so bili na Japonskem zaradi ponovnega večanja števila novih okužb s koronavirusom prisiljeni v dodatne restriktivne ukrepe. Z novim valom okužb se srečujejo tudi v Indiji, kar je negativno vplivalo na donosnost trgov v razvoju (MSCI EM; +0,01 %).

Med našimi globalno razpršenimi skladi pozitivno izstopa podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+2,30 %), ki vlaga v mala in srednje velika podjetja. Nadpovprečno uspešen je bil tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,49 %), saj zaradi družbene note ne vlaga v delnice energetskih družb, ki so ob novih restriktivnih ukrepih v nekaterih državah dosegle podpovprečno donosnost (MSCI Energy; -1,99 %). Z rastjo je v aprilu nadaljeval tudi podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+0,94 %), medtem, ko se je ob podpovprečni donosnosti trgov v razvoju **NLB Skladi – Globalni delniški** (-0,18 %) odrezal slabše. Nekoliko bolje se je ob skoraj polovičnem deležu obvezniških naložb odrezal podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-0,12 %).

Na zasedanju Evropske centralne banke so, po pričakovanju, ključne obrestne mere ohranili nespremenjene. Predsednica centralne banke, Christine Lagarde, pa je vnovič potrdila, da bodo obrestne mere ostale nizke še nekaj časa, nakupi obveznic pa bodo v drugem četrtletju potekali v bistveno večjem obsegu kot v prvem. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-0,14 %) je mesec posledično zaključil brez večjih sprememb. Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-1,27 %) pa je negativno vplival več kot dvoodstotni upad vrednosti dolarja napram evru, ki je znižal evrsko vrednost dolarskih obveznic v podskladu.

Med pomembnejšimi makroekonomskimi objavami so bili podatki o gospodarski rasti ZDA v prvem četrtletju, ki je, prilagojena na letno raven, znašala 6,4 %. Sezona poročanja rezultatov poslovanja je v polnem teku. Družbe, vključene v indeks S&P 500, so v povprečju objavile odlične rezultate, s katerimi so presegla pričakovanja, kar je pozitivno vplivalo na donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+1,50 %). Novica, ki je vzbudila nekoliko več pozornosti, je bila objava ameriškega predsednika, Joe Bidna, da namerava predstaviti predlog dviga davkov najpremožnejšim Američanom. Predlog predvideva, da bi tisti z letnimi prihodki, ki presegajo milijon ameriških dolarjev, v davčno blagajno namenili dvakrat višji znesek iz naslova kapitalskih dobičkov. Le-ti bi bili za del, ki presega milijon dolarjev, obdavčeni po 39,6-odstotni davčni stopnji. Z novimi davčnimi prihodki bi ameriška vlada financirala ukrepe za izboljšanje zdravstva, izobraževanja in podaljšanja pomoči družinam v obliki otroškega dodatka. Na novico so se delniški trgi odzvali z upadom vrednosti, a so že naslednji dan nadoknadili celotno izgubo preteklega dne. Umiritev strasti na trgih je najverjetneje posledica zavedanja, da bo izplen po pogajanjih v Kongresu na koncu prinesel precej manjši dvig davčne stopnje, hkrati pa bo povečan davek vplival na malo število Američanov oziroma natančneje, le 0,32 % davkoplačevalcev.

Gospodarski podatki z evroobmočja so bili nekoliko slabši, saj je prišlo do upada BDP v prvem četrtletju glede na preteklo četrtletje za 0,6 %, prilagojeno na letno raven pa za 1,8 %. Evrsko območje se je tako pričakovano znašlo v novi tehnični recesiji. Podatki so bili sicer pričakovani ter bi jih lahko povzeli kot ceno počasnega cepljenja in nadaljevanja restriktivnih ukrepov na stari celini. So pa večji pogum za potrošnjo v Evropi zabeležili proizvajalci in prodajalci avtomobilov, saj je bilo v marcu v Evropski uniji

(EU) registriranih več kot 1 mio novih vozil, kar predstavlja 87,3-odstotni skok glede na primerljivo lansko obdobje, ki je bilo zaznamovano z začetkom pandemije koronavirusa. Največji skok prodaje novih vozil je pripadel Italiji, kjer je bilo v omenjenem obdobju registriranih skoraj 500 % več novih vozil glede na leto prej. Evropska podjetja so večinoma pozitivno presenetila z objavljenimi rezultati in tudi podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+0,89 %) je nadaljeval z rastjo. Podobno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+0,64 %).

Pozitivno presenečenje meseca je podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+5,92 %), ki je ob sproščanju ukrepov v državi dosegel najvišjo donosnost med našimi podskladi. K donosnosti so pozitivno prispevali tudi dobri poslovni rezultati domačih podjetij in objava predlogov za izplačilo dividend za leto 2020. Na krilih rasti slovenskih delnic je visoko donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+3,63 %). Pozitivno je kljub skoraj polovičnem deležu obvezniških naložb presenetil tudi podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+2,20 %). Poleg visoke rasti slovenskih delnic so bile pozitivno presenečenje tudi poljske delnice (WIG; +6,48 %), saj je na Poljskem prišlo do spodbudnega izboljšanja epidemiološke slike.

Za pravi makroekonomski »potres« pa je poskrbela Kitajska. Njen BDP je namreč v prvem četrtletju glede na leto prej porasel za 18,3 %, kar je bilo sicer celo rahlo pod pričakovanji analitikov (18,5 %), je pa za več veselja poskrbel marčevski obseg maloprodaje, ki je glede na primerljivo lansko obdobje porasel za skoraj 34 %, medtem ko so vlagatelji pričakovali le 31,7-odstotno rast. Omenjeni skok kaže na to, da je kitajsko okrevanje vse bolj potrošniško in manj izvozno oziroma investicijsko. Kljub dobrim makroekonomskim podatkom pa težavo za kitajske delnice predstavlja nadaljevanje ostre politike s strani ZDA in pritiski domače politike na regulacijo največjih kitajskih podjetij. Ob zelo hudem valu novih okužb v Indiji, ki je povzročil kolaps lokalnega zdravstva, so večji upad beležile indijske delnice (BSE SENSEX; -4,83 %). Posledično je osmoljenec meseca aprila podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (-3,46 %). Pozitivna donosnost brazilskih delnic je na drugi strani nekoliko omilila upad podsklada **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (-3,16 %).

Na krilih dobrih poslovnih rezultatov je panožni zmagovalec meseca podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,71 %). Med drugim je pozitivno presenetil tudi Apple: prihodki so v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta zrasli za 54 %, dobiček pa se je podvojil. Navdušili sta diviziji prodaje računalnikov Mac in iPadov s 70 % in 79 % rastjo prodaje, kar lahko pomeni, da so prehod z Intelovih na lastne procesorje M1 dobro sprejeli tudi potrošniki. Nagrajeni bodo tudi delničarji, in sicer s 7 % višjo dividendo, družba pa bo namenila 90 milijard dolarjev še za odkupe lastnih delnic. Z objavljenimi rezultati so pozitivno presenetile tudi največje ameriške banke. Njihovi četrtletni poslovni rezultati so namreč znatno presegli pričakovanja tudi najbolj optimističnih vlagateljev. Precejšnji delež rasti dobička gre sicer pripisati sproščanju rezervacij za slaba posojila, kar pomeni, da gre v pomembni meri za enkratni vpliv na rezultate poslovanja bank. Ne glede na to pa tovrstna aktivnost kaže na to, da situacija v realnem delu podjetniške sfere ni tako slaba, kot so banke ocenjevale v lanskem letu. Z drugimi besedami povedano, to pomeni, da najete kredite vrača večji delež dolžnikov od pričakovanega in letošnja rekordna rast podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** (+20,74 %) se je nadaljevala tudi v aprilu (+1,34 %). Zadovoljni so lahko tudi vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+2,51 %) in podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+1,93 %). Ob uvedbi novih restriktivnih ukrepov v nekaterih državah in strahu po znižanem povpraševanju po surovinah in materialih pa je bil panožni osmoljenec meseca podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-0,33 %).

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) **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.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

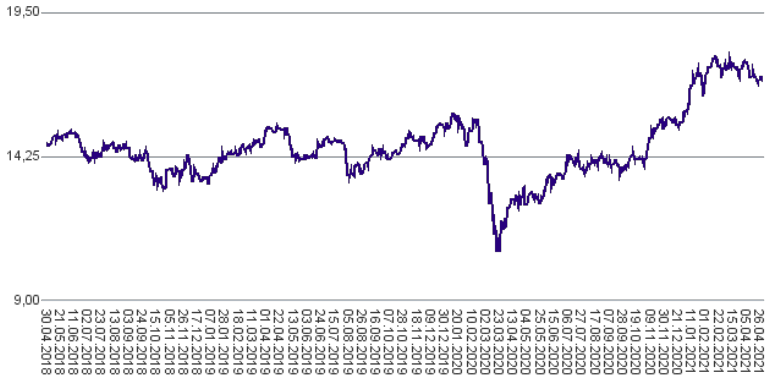
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,55	16,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.586.963	20.930.404

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,89%
v zadnjih 36 mesecih	+14,65%
v zadnjih 60 mesecih	+39,49%

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

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



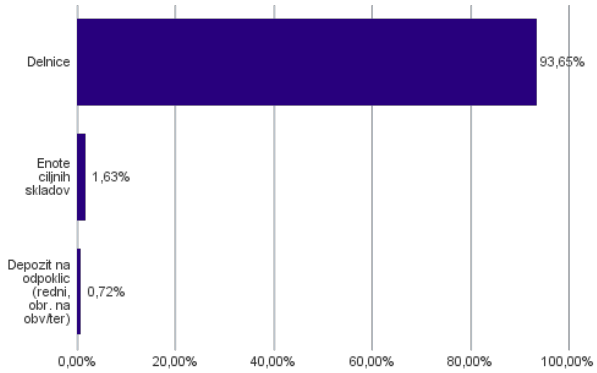
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

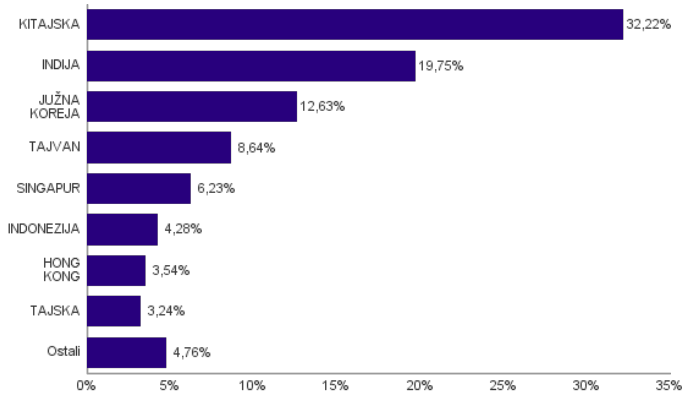
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

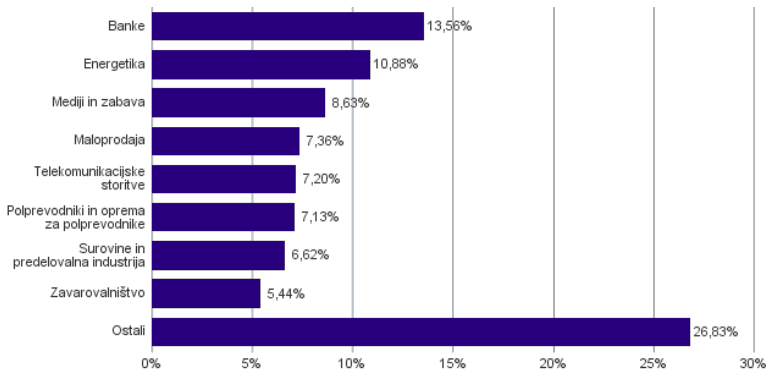
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,87%
2	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,86%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,38%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,33%
5	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,88%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,75%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,46%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,38%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,38%
10	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,18%
11	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,11%
12	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,98%
13	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,97%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,95%
15	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,91%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,86%
17	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,85%
18	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,83%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,82%
20	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,80%
21	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,78%
22	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,76%
23	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,76%
24	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,76%
25	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,73%
26	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,71%
27	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,69%
28	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,67%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,66%
30	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,65%
31	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,64%
32	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,63%
33	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,62%
34	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,61%
35	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,60%
36	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,59%
37	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,58%
38	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,55%
39	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,55%
40	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,53%
41	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,52%
42	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,51%
43	HK0883013259	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,42%
44	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,41%
45	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,38%
46	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,33%
47	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,32%
48	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,31%
49	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,30%
50	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,16%
		Depoziti			0,72%

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) **Tourmaline Oil Corp.** je kanadsko energetsko podjetje, ki se osredotoča v iskanje in črpanje nafte in zemeljskega plina. Družba večinoma deluje na zahodu Kanade.

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

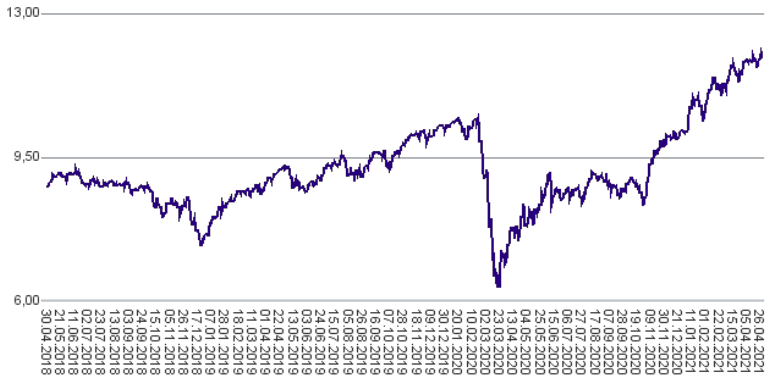
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,66	11,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	39.935.984	41.224.214

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+46,16%
v zadnjih 36 mesecih	+36,41%
v zadnjih 60 mesecih	+67,39%

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)



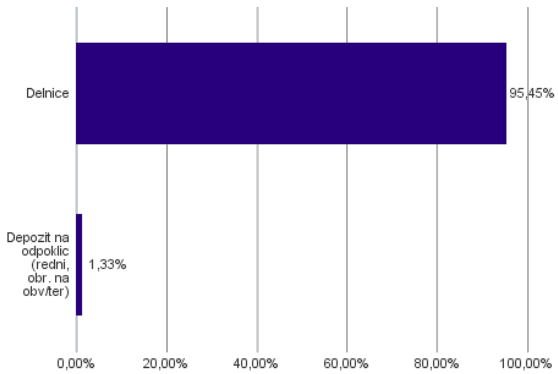
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

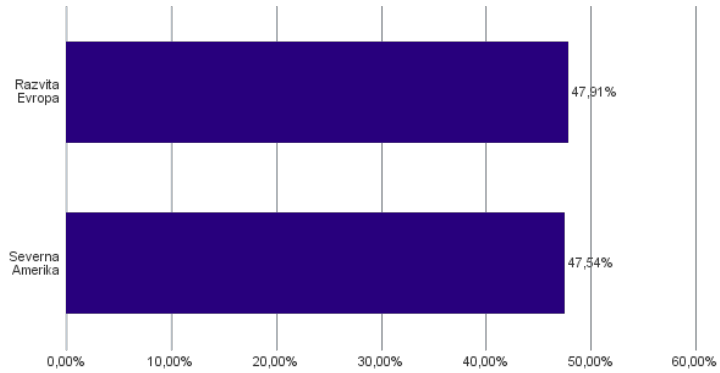
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

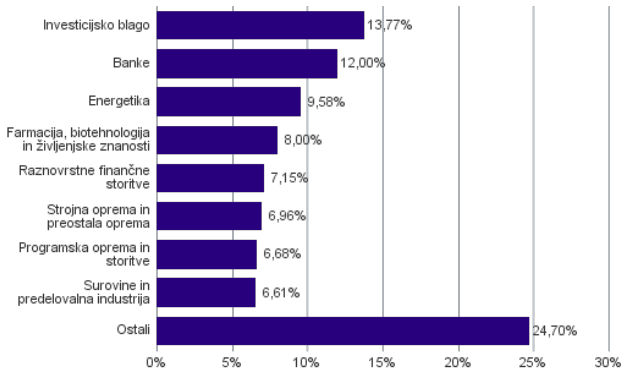
Sestava sredstev po tipih naložb



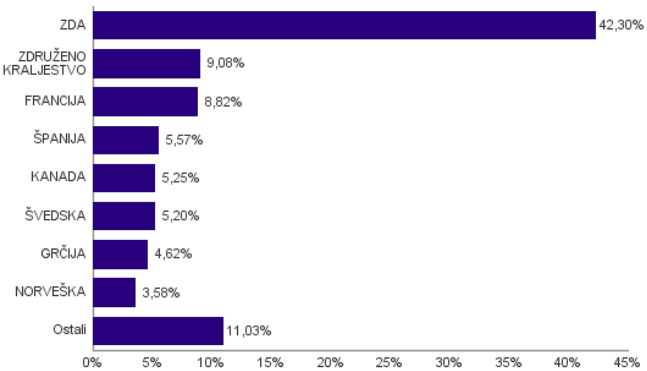
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,45%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,23%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,14%
4	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,86%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,80%
6	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,79%
7	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,77%
8	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,70%
9	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,68%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,49%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,45%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,44%
13	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,40%
14	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,40%
15	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,38%
16	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,29%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,27%
18	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
19	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
20	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,10%
21	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,08%
22	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,05%
23	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,03%
24	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,03%
25	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,90%
26	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,79%
27	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
28	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,67%
29	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,65%
30	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,60%
31	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,59%
32	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
33	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,58%
34	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,56%
35	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,55%
36	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,52%
37	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
38	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,41%
40	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,39%
41	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,39%
42	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
43	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,26%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,26%
45	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,24%
46	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,22%
47	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
48	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,99%
		Depoziti			1,33%

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

3) **Koninklijke DSM N.V.** je nizozemsko mednarodno podjetje, ki posluje v približno 50-ih državah. Poslovanje je razdeljeno v tri segmente. Prva divizija podjetja je nutricionizem, kjer Koninklijke DSM proizvaja in prodaja živalsko hrano, prehranska dopolnila, probiotike, omega 3 maščobe itd. Druga divizija izdeluje materiale, kot so termoplastika in snovi potrebne za izdelavo vrvi in oblačil. Tretja divizija je inovacijski center, kjer družba razvija medicinske materiale in obliže.

4) **W. W. Grainger, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za prodajo pripomočkov in strojev za popravila in vzdrževanje nepremičnin in ostale infrastrukture. Večino prihodkov družba pridobi iz naslova B2B (prodaja drugim podjetjem), manjši del pa tudi B2C (prodaja fizičnim osebam). Glavni produkti so žarnice, čelade, ključavnice, cevi, pipe, lepila, maziva in drugo.

5) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

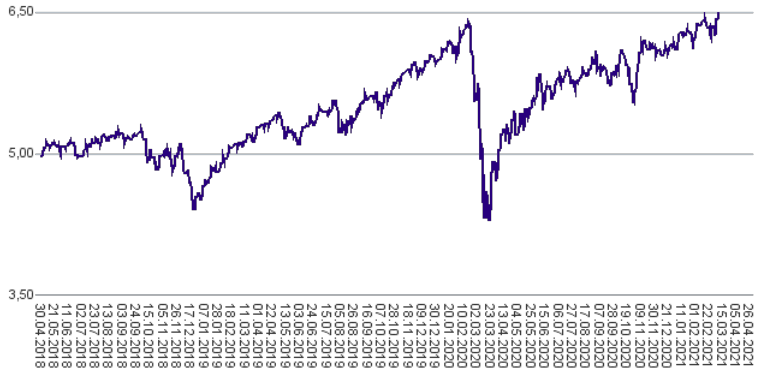
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,78	6,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.003.172	23.283.053

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,19%
v zadnjih 36 mesecih	+38,57%
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)



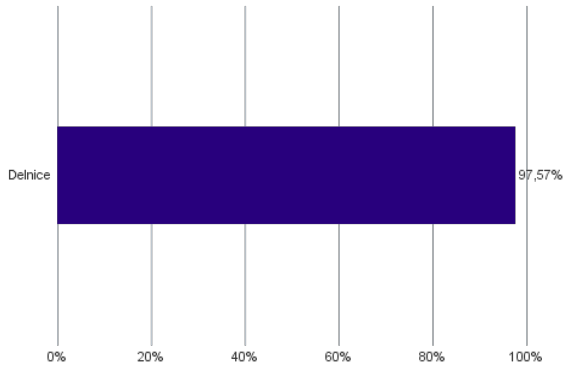
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

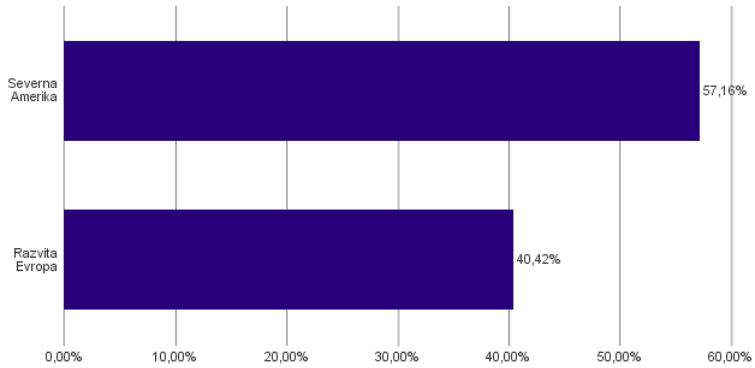
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

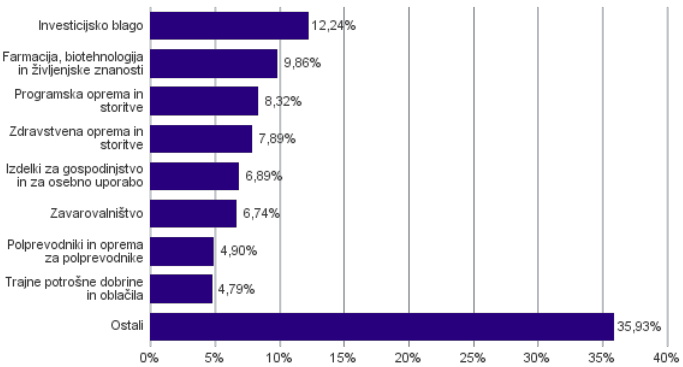
Sestava sredstev po tipih naložb



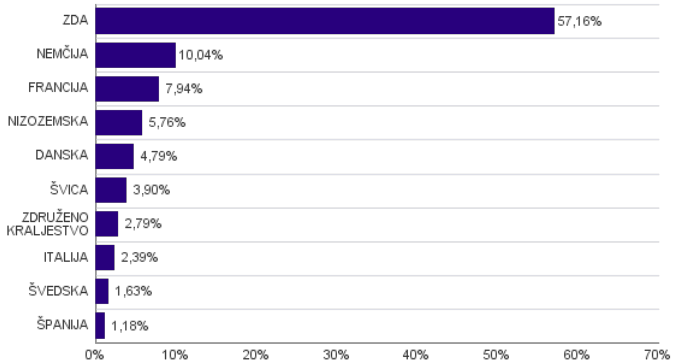
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	3,46%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,23%
3	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,20%
4	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	3,08%
5	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,86%
6	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,84%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,73%
8	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
9	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,66%
10	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,57%
11	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,56%
12	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,43%
13	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,40%
14	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,40%
15	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,39%
16	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,39%
17	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,36%
18	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,36%
19	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,35%
20	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,34%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,30%
22	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,28%
23	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,25%
24	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,21%
25	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
26	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,12%
27	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,05%
28	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,97%
29	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	1,95%
30	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,90%
31	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,89%
32	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,84%
33	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,79%
34	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,69%
35	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,66%
36	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,63%
37	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,61%
38	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,52%
39	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,52%
40	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,43%
41	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,41%
42	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
44	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,18%
45	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,07%

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) **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.

2) **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.

3) **UnitedHealth Group Incorporated** je ameriško podjetje, ki ponuja zdravstvene storitve za potrebe starejših ljudi in storitve za specialistično zdravstveno nego. Poleg tega ponuja tudi storitve na področju podatkovnega svetovanja in raziskave ustanovam oziroma podjetjem.

4) **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.

5) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, za zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila za strjevanje krvi, arteriosklerozo in rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

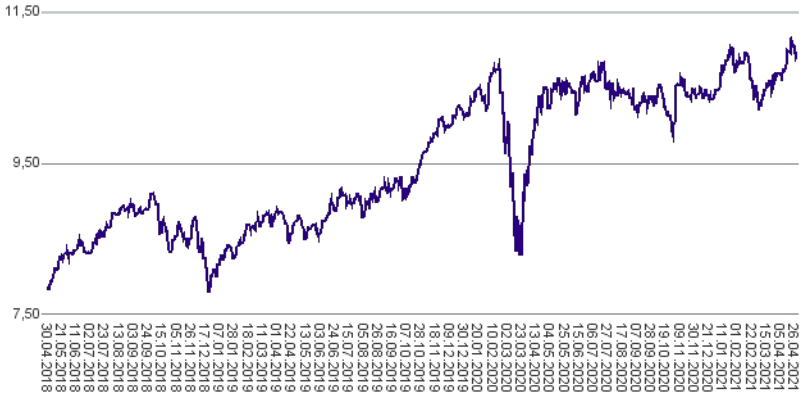
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,68	10,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	116.523.704	122.702.223

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,11%
v zadnjih 36 mesecih	+39,27%
v zadnjih 60 mesecih	+42,21%

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)



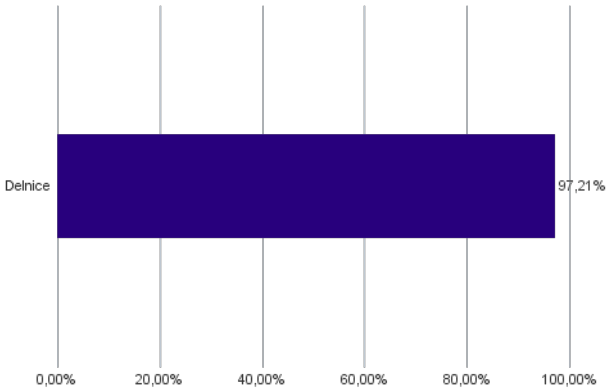
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

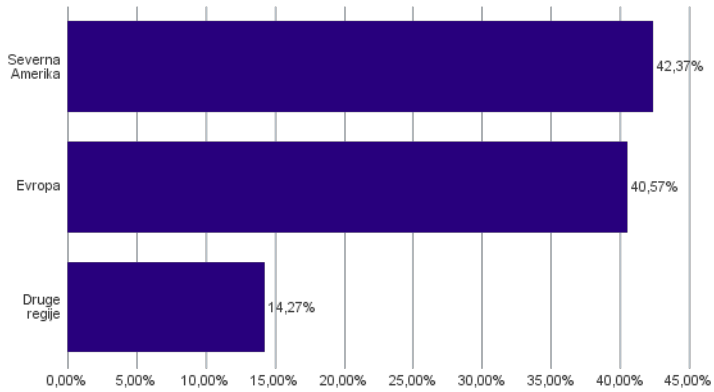
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

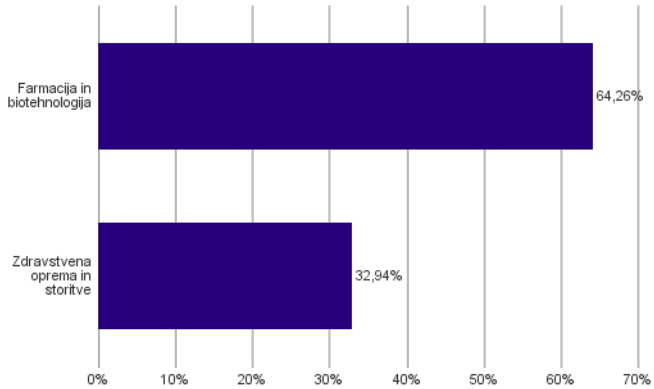
Sestava sredstev po tipih naložb



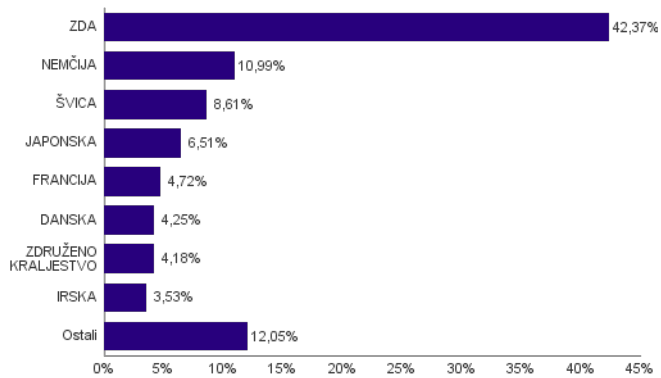
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,53%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,32%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,96%
4	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,83%
5	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,73%
6	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,68%
7	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,68%
8	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,63%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,61%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,54%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
12	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
13	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,47%
15	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,45%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,43%
17	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,42%
18	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,41%
19	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,34%
20	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,31%
21	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
23	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,09%
24	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
25	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,00%
26	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,94%
27	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,93%
28	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,91%
29	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,81%
30	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,81%
31	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,81%
32	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,78%
33	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,78%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,75%
35	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
36	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,69%
37	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
38	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,68%
39	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,67%
40	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,65%
41	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
42	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,52%
43	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,33%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,27%
45	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,24%

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) **Wells Fargo & Company** je ameriški finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike, za mala in velika podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij upravljanjem premoženja, lizingom, hipotekarnimi posojili, financiranjem zagonskih podjetij in borznim posredništvom.

2) **ING Groep N.V.** je globalna finančna družba s sedežem na Nizozemskem, ki posluje na širokem področju finančnih storitev. Družba sprejema depozite, potrošniška in stanovanjska posojila ter ponuja podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja. ING je ena vodilnih evropskih bank, tako po sredstvih kot tudi po številu strank.

3) **Goldman Sachs Group Inc** je investicijska banka, ustanovljena leta 1869, ki nudi različne finančne storitve korporacijam, finančnim institucijam, državam in posameznikom. Družba spada med vodilne ponudnike storitev investicijskega bančništva, trgovanja z vrednostnimi papirji in upravljanjem premoženja.

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) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merril Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

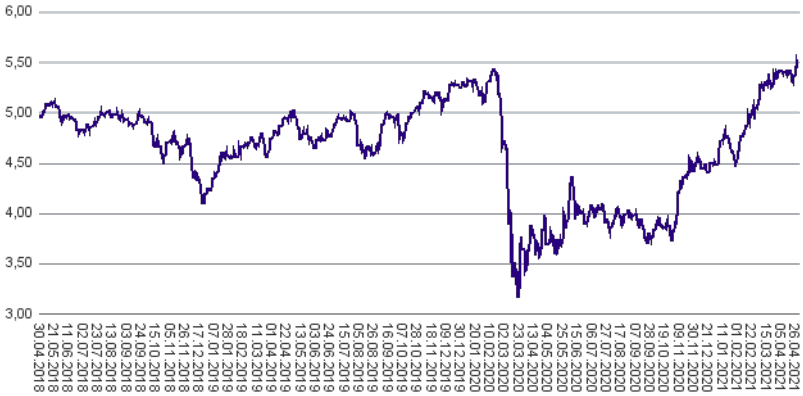
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,37	5,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.514.661	2.644.368

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+40,42%
v zadnjih 36 mesecih	+9,27%
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)



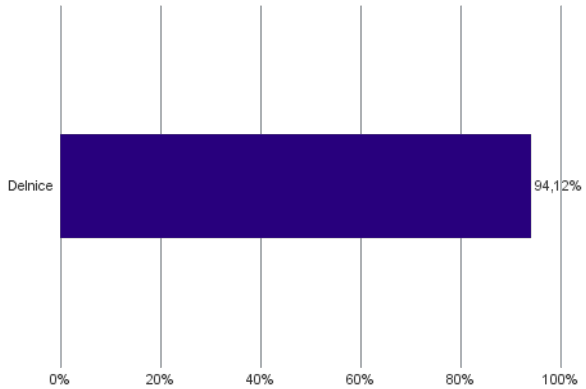
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

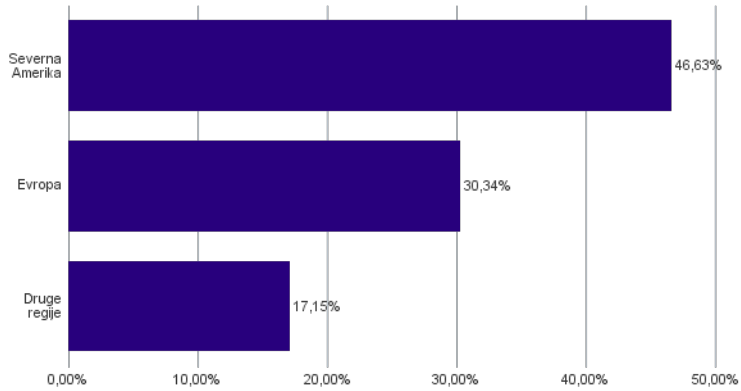
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

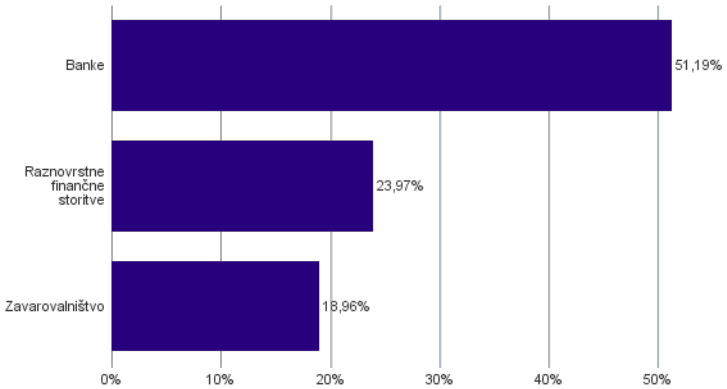
Sestava sredstev po tipih naložb



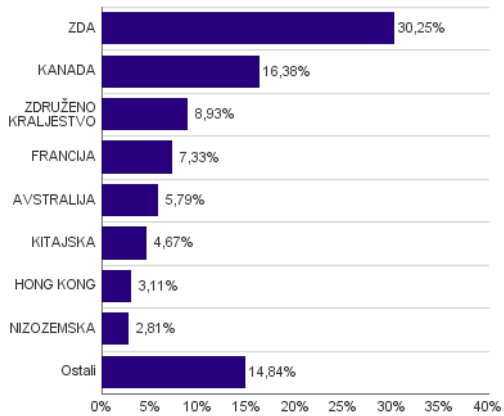
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,82%
2	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,81%
3	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,73%
4	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,69%
5	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,66%
6	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,58%
7	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,58%
8	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,50%
9	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,48%
10	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,45%
11	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,43%
12	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,42%
13	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,41%
14	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,39%
15	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,38%
16	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,36%
17	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,34%
18	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
19	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,26%
20	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,22%
21	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,18%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,15%
23	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,14%
24	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,14%
25	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,14%
26	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
27	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,07%
28	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,98%
29	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
30	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,86%
31	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,86%
32	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,79%
33	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,79%
34	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,77%
35	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,71%
36	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,70%
37	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,63%
38	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,63%
39	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,59%
40	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,57%
41	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,52%
42	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,38%
43	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,32%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,28%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,06%

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) **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) **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.

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

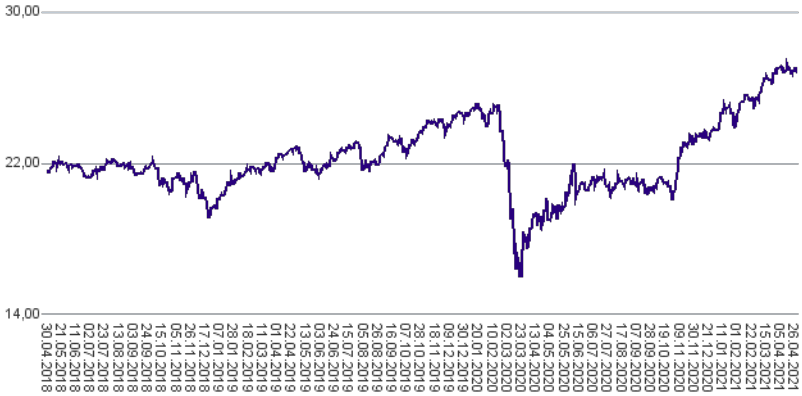
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,83	26,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	117.254.108	119.553.451

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+35,70%
v zadnjih 36 mesecih	+23,80%
v zadnjih 60 mesecih	+45,54%

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)



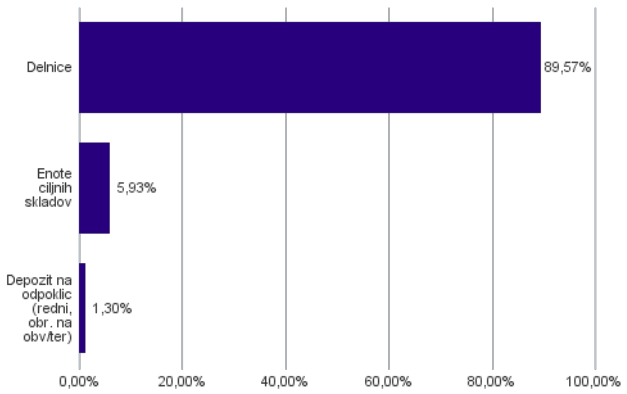
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

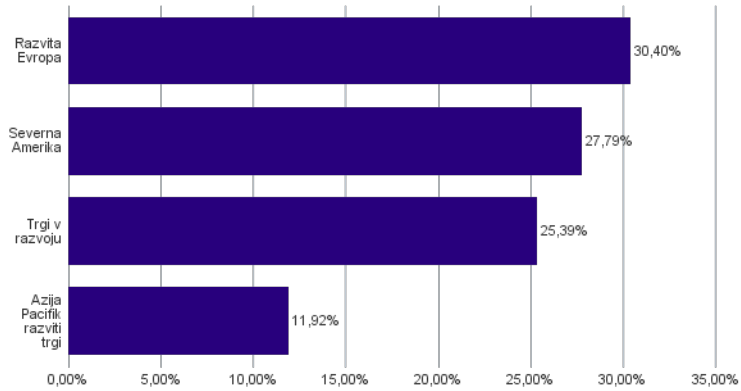
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

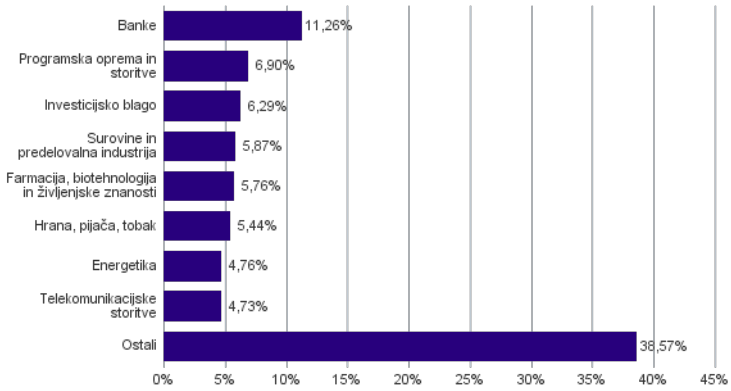
Sestava sredstev po tipih naložb



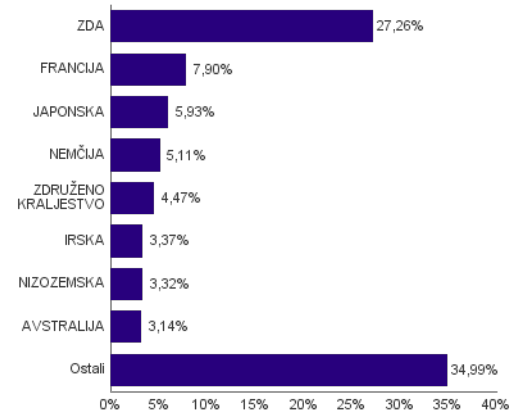
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,93%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,53%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,04%
4	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,99%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,77%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,60%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,56%
8	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,51%
9	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,41%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,41%
11	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,37%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,34%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,33%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,30%
15	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,18%
16	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,16%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,11%
18	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,09%
19	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,08%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,07%
21	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
22	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,04%
23	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
24	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,03%
25	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,02%
26	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,00%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,99%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,98%
29	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,95%
30	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,90%
31	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,90%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,88%
33	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
34	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,87%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
36	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,81%
37	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,77%
38	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,76%
40	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,76%
41	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,75%
42	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,73%
43	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,72%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,72%
45	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,71%
46	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,71%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
48	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,69%
49	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,66%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,65%
51	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,65%
52	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
53	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,62%
54	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,62%
55	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,61%
56	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
57	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,58%
58	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,58%
59	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,58%
60	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,58%
61	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,57%
62	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,57%
63	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,57%
64	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,57%

65	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,57%
66	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,57%
67	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,56%
68	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,56%
69	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,56%
70	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,56%
71	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,56%
72	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,56%
73	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,56%
74	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,55%
75	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
76	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,55%
77	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,55%
78	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,55%
79	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,54%
80	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,54%

Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,54%
82	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,53%
83	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,53%
84	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,53%
85	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,52%
86	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,52%
87	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
88	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,52%
89	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,51%
90	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
91	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,51%
92	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,51%
93	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,51%
94	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,51%
95	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,51%
96	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,50%
97	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,50%
98	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,49%
99	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,49%
100	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,49%
101	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,49%
102	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
103	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,48%
104	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,48%
105	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,47%
106	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,47%
107	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,46%
108	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,45%
109	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,45%
110	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,43%
111	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,42%
112	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,42%
113	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,41%
114	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,41%
115	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,41%
116	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,41%
117	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,40%
118	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,39%
119	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,35%
120	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,33%
121	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,32%
122	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,04%
123	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,30%

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) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

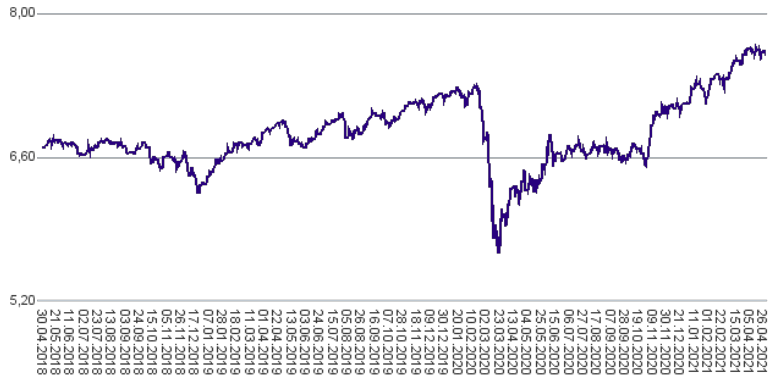
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,61	7,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	458.829.129	468.628.657

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,51%
v zadnjih 36 mesecih	+13,34%
v zadnjih 60 mesecih	+24,12%

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)



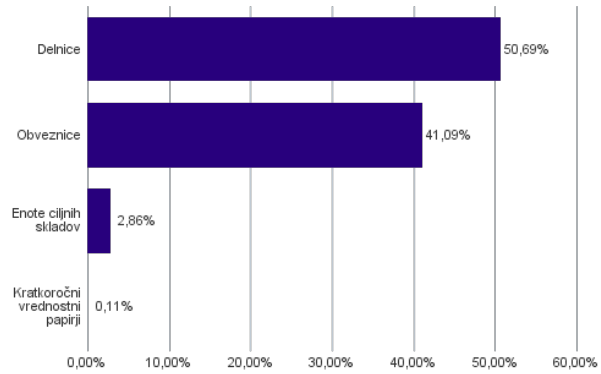
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

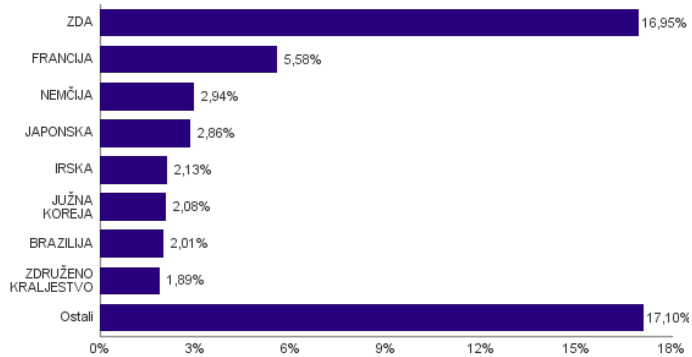
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

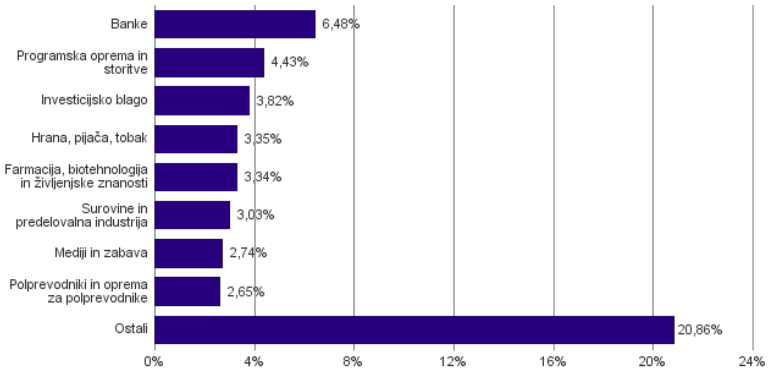
Sestava sredstev po tipih naložb



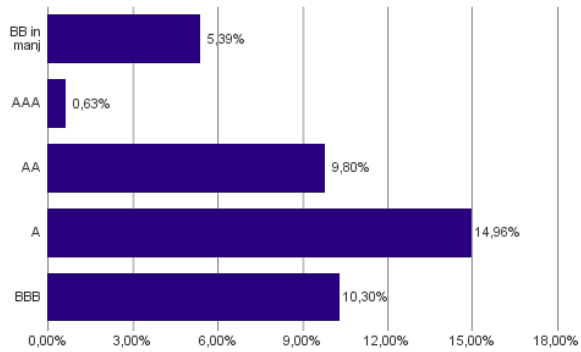
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,86%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,64%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,43%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,23%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,20%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,17%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	1,03%
8	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,01%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,94%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,90%
11	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,86%
12	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,80%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,78%
14	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,77%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,75%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,74%
17	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,68%
19	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,68%
20	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,67%
21	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,67%
22	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,66%
23	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,66%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,65%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,58%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,58%
27	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,58%
28	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,55%
30	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,54%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,53%
32	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,53%
33	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,53%
34	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,52%
35	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,50%
36	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,49%
37	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,49%
38	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,49%
39	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,48%
40	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,48%
41	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,47%
42	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,47%
43	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,47%
44	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
45	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,46%
46	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,45%
47	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,45%
48	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
49	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,45%
50	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,45%
51	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,44%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
53	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,43%
54	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,43%
55	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,43%
56	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,41%
57	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,41%
58	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,40%
59	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,39%
60	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,38%
61	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,38%
62	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,38%
63	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,38%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,15%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,91%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,78%
4	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,67%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,50%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,33%
7	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,28%
8	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,23%
9	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,21%
10	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,21%
11	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
12	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	1,18%
13	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
14	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,12%
15	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	1,04%
16	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	1,01%
17	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,00%
18	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,00%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,97%
20	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,96%
21	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,93%
22	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,93%
23	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
24	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
25	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,83%
26	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,81%
27	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,76%
28	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,74%
29	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,73%
30	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,73%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,72%
32	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,70%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,68%
34	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,66%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,58%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,50%
37	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,47%
38	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,45%
39	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,44%
40	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,43%
41	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,40%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,27%
43	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,24%
44	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
45	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,19%

64	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,38%
65	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,37%
66	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,37%
67	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,37%
68	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,37%
69	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,36%
70	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
71	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,35%
72	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,35%
73	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,35%
74	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,35%
75	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,35%
76	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
77	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,35%
78	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,34%
79	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
80	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v delnice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,34%
82	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,33%
83	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,33%
84	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,33%
85	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,32%
86	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,32%
87	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,32%
88	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,32%
89	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,30%
90	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,28%
91	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
92	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,26%
93	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,26%
94	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,26%
95	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,25%
96	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	BRAZILIJA	0,25%
97	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,24%
98	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
99	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,23%
100	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,20%
101	FR0000121147	FAURECIA SE	FRANCIJA	0,03%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,11%
		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 S.A.** 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) **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.

3) **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.

4) **Severstal PAO** je največje rusko jeklarsko podjetje s sedežem v Moskvi. V dolgoletni zgodovini (ustanovitev družbe v letu 1955) se je Severstal razvil v enega večjih svetovnih ponudnikov izdelkov iz jekla za avtomobilsko, energetsko in gradbeno industrijo.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

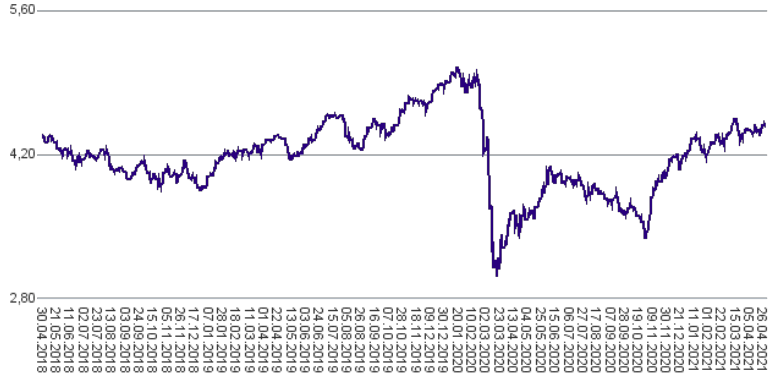
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,44	4,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.704.438	14.941.768

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,12%
v zadnjih 36 mesecih	+1,60%
v zadnjih 60 mesecih	+30,05%

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)



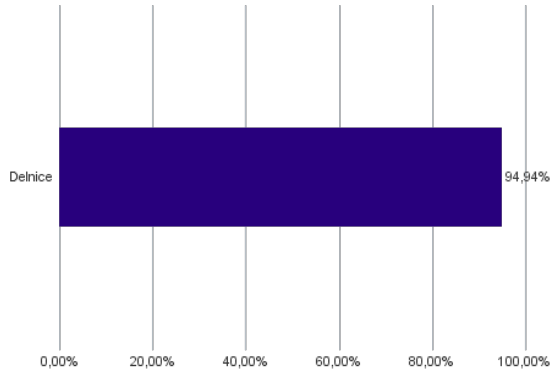
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

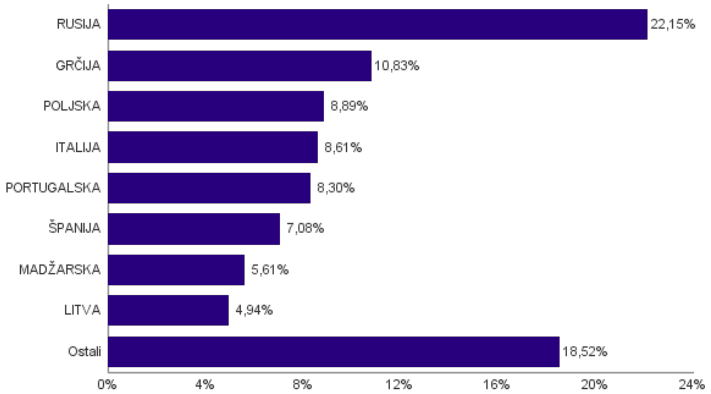
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

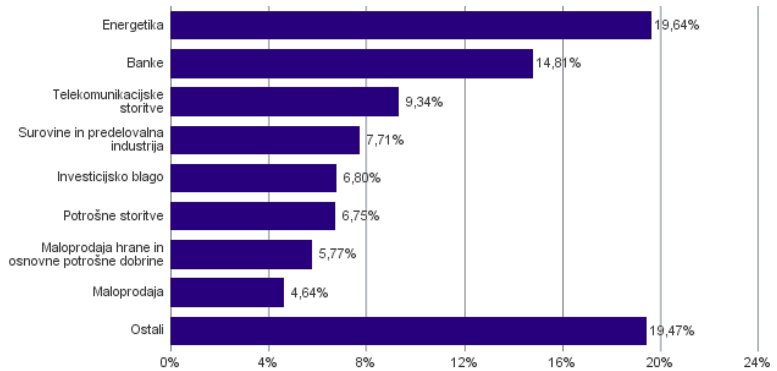
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,94%
2	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,67%
3	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,59%
4	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,26%
5	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,23%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,19%
7	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	3,08%
8	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,02%
9	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,86%
10	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,69%
11	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,65%
12	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,63%
13	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,62%
14	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,58%
15	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,57%
16	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,55%
17	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,37%
18	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,23%
19	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,97%
20	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,95%
21	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	1,95%
22	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,88%
23	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,87%
24	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,86%
25	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	1,83%
26	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,83%
27	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,82%
28	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,82%
29	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,80%
30	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,77%
31	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,75%
32	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,68%
33	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,66%
34	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,61%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,54%
36	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,52%
37	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,42%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,42%
39	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,15%
40	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,15%
41	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,94%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,90%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,86%
44	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,84%
45	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,77%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,66%
47	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	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 S.A.** 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) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

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

4) **Anglo American Plc** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

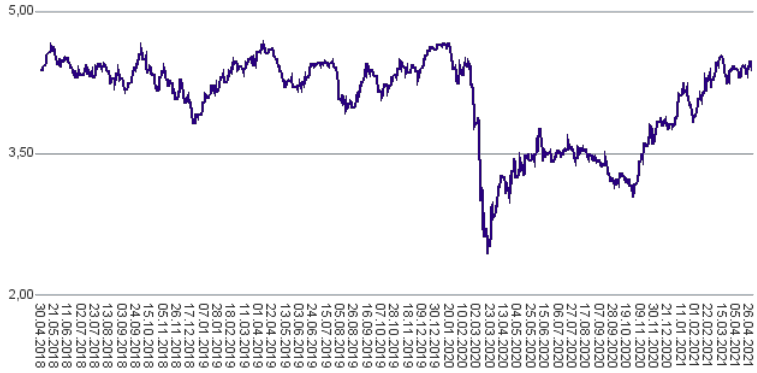
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,38	4,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.974.183	10.316.343

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+30,53%
v zadnjih 36 mesecih	-0,04%
v zadnjih 60 mesecih	+24,21%

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)



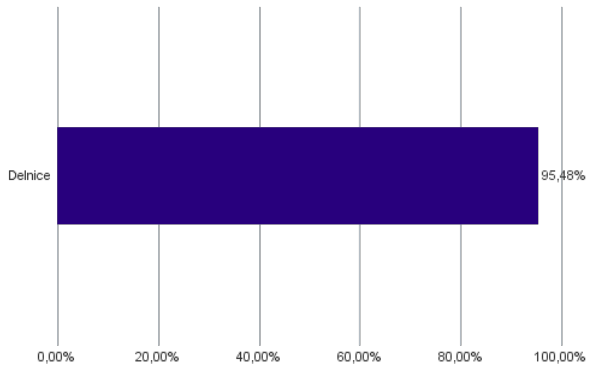
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

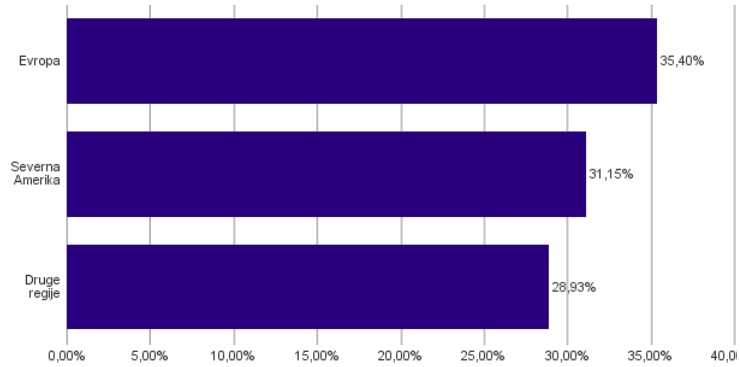
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

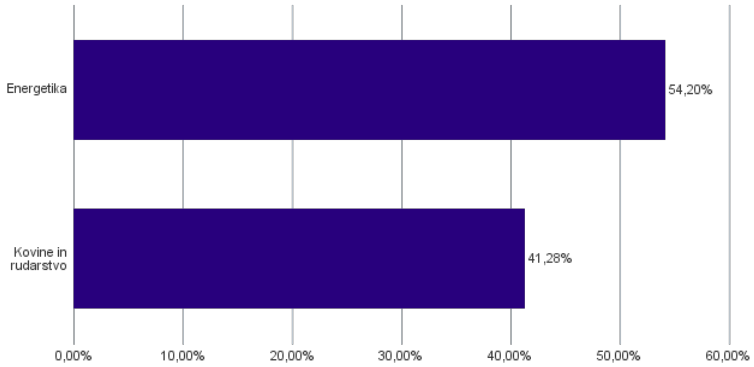
Sestava sredstev po tipih naložb



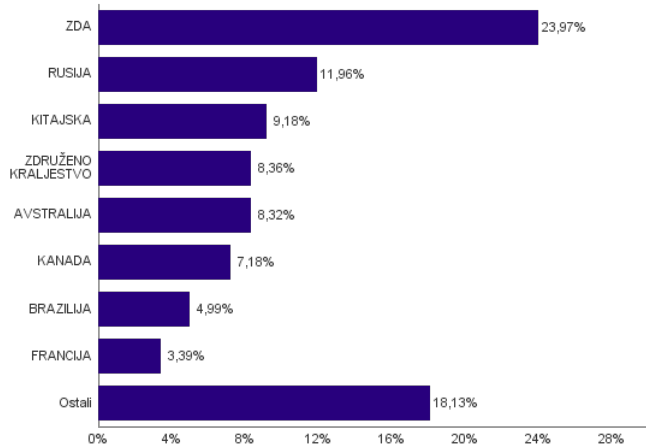
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,57%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,49%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,43%
4	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,43%
5	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,39%
6	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,01%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,93%
8	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,92%
9	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,83%
10	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,80%
11	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,72%
12	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,51%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,47%
14	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,42%
15	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,39%
16	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,34%
17	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,24%
18	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,22%
19	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,14%
20	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,12%
21	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
22	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,07%
23	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,05%
24	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,05%
25	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,04%
26	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,95%
27	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,81%
28	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,76%
29	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,70%
30	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,70%
31	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,65%
32	HK0883013259	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,61%
33	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,59%
34	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,55%
35	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,55%
36	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,51%
37	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,49%
38	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,42%
39	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,37%
40	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,30%
41	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,30%
42	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,26%
43	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,24%
44	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,03%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	0,99%

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

2) **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.

3) **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.

4) **SBA Communications Corporation** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki ima v lasti in upravlja z brezžično komunikacijsko infrastrukturo v ZDA. Podjetje ponuja leasing, razvoj, gradnjo in svetovalne storitve. Med drugim ima podjetje številne dolgoročne leasing pogodbe za oddajnike na svojih telekomunikacijskih stolpih za zagotavljanje brezžičnih storitev.

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

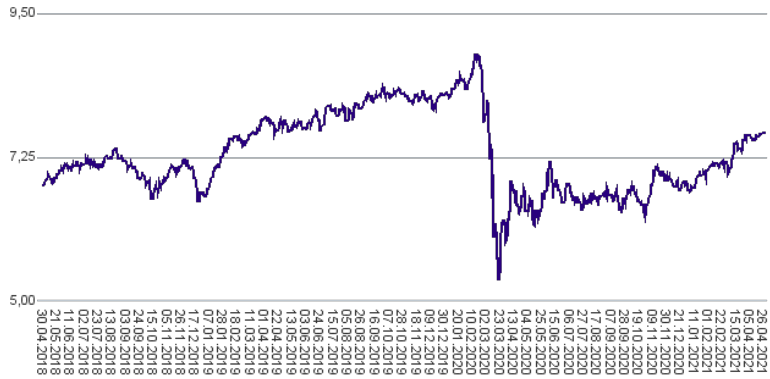
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,50	7,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.747.240	3.811.381

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+14,27%
v zadnjih 36 mesecih	+12,67%
v zadnjih 60 mesecih	11,65%

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)



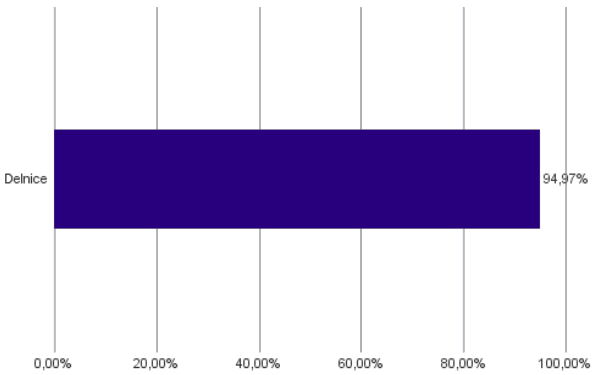
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

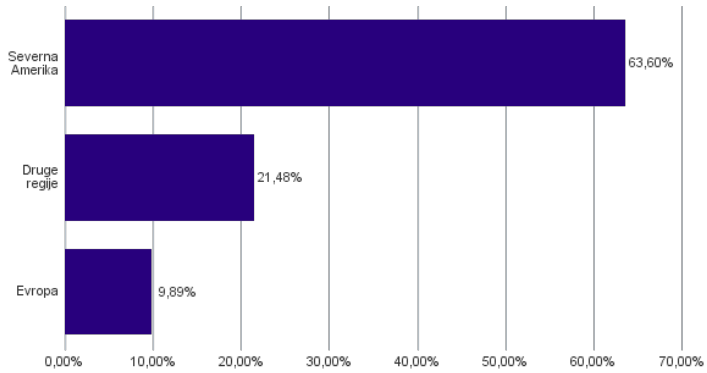
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

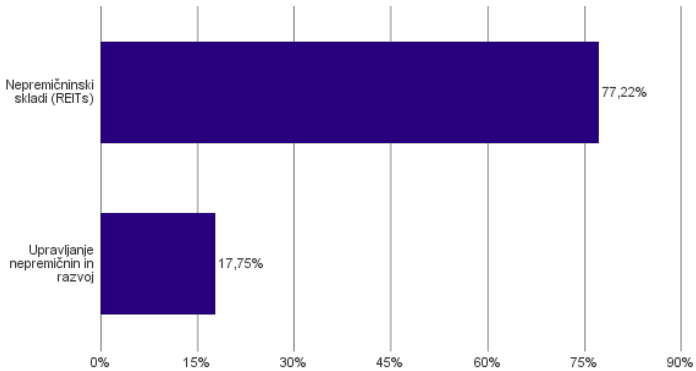
Sestava sredstev po tipih naložb



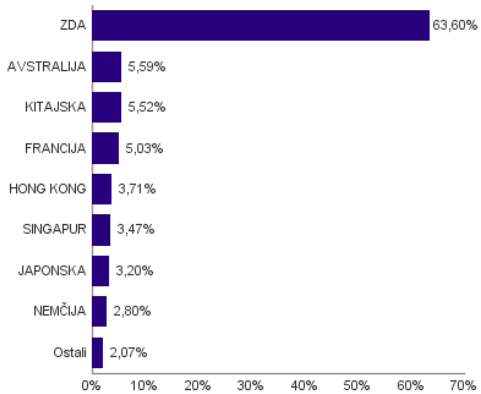
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,90%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,87%
3	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,85%
4	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
5	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,67%
6	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,52%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,87%
8	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,80%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,59%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,42%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
12	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,16%
13	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,13%
14	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
15	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
16	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
18	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,03%
19	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,02%
20	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,97%
21	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
22	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
23	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,78%
24	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
25	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,75%
26	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,75%
27	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
28	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,74%
29	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,71%
30	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,69%
31	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,66%
32	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,65%
33	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,64%
34	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,62%
35	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,62%
36	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,61%
37	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,59%
38	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,57%
39	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,57%
40	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,56%
41	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,51%
42	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
43	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,42%
44	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,35%
45	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,32%

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) **PGE SA** je poljska družba, katere primarna dejavnost je proizvodnja, prodaja in distribucija električne energije. Električno energijo proizvaja iz premoga, pa tudi s pomočjo obnovljivih virov energije, saj ima v lasti hidroelektrarne in vetrne elektrarne. Poleg tega ima v lasti tudi dva rudnika lignita.

2) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

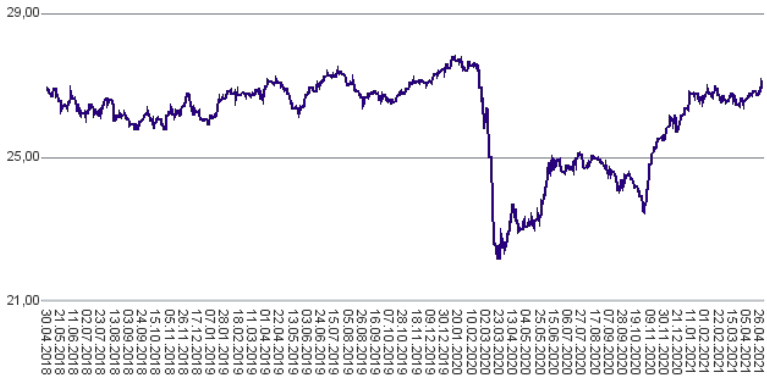
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,46	27,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.940.929	5.017.977

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,17%
v zadnjih 36 mesecih	+0,27%
v zadnjih 60 mesecih	+14,17%

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)



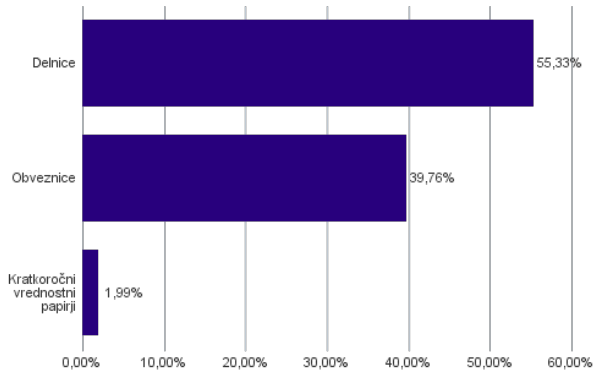
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

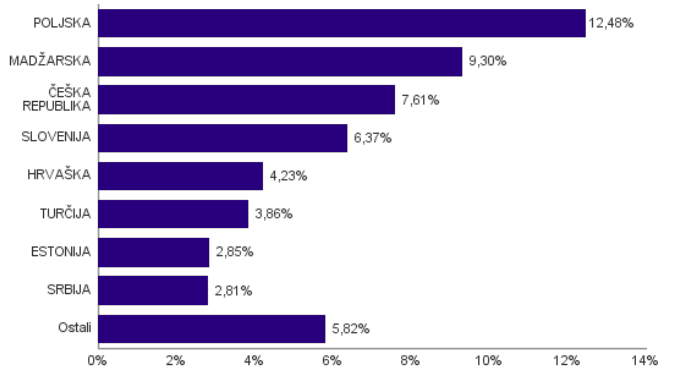
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

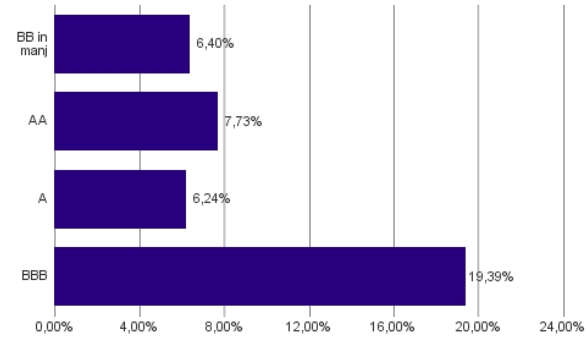
Sestava sredstev po tipih naložb



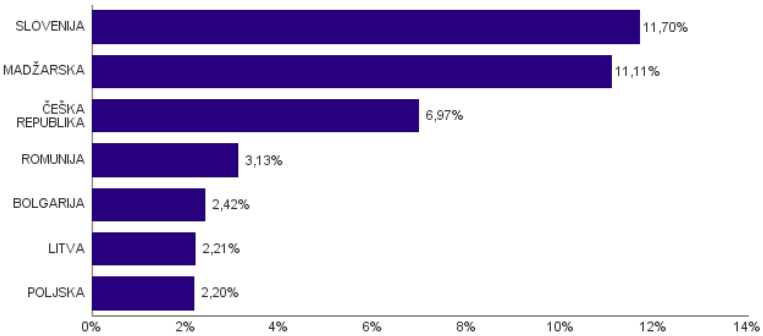
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,33%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,24%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,18%
4	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,16%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	2,12%
6	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	2,12%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,07%
8	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,07%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,06%
10	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,01%
11	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,94%
12	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,94%
13	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,87%
14	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,81%
15	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,78%
16	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,78%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,77%
18	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,64%
19	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,59%
20	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,56%
21	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,55%
22	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,52%
23	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,50%
24	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,45%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,36%
26	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,30%
27	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,29%
28	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,26%
29	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,20%
30	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,01%
31	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,98%
32	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,96%
33	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,90%
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	1,99%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,04%
2	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	3,13%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,07%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,01%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,99%
6	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,94%
7	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,94%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,42%
9	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,21%
10	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,20%
11	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,09%
12	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,98%
13	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,97%
14	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,97%
15	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,81%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,98%

***Kratkoročni vrednostni papir**

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) **Netflix Inc.** je ameriški ponudnik ogledov televizijskih serij in filmov preko spleta. Omogoča ogled vsebin tako preko računalnikov in televizijskih zaslonov kot tudi preko prenosnih telefonov. Družba je prisotna v več kot 190 državah po vsem svetu.

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

3) **Bausch Health Companies Inc.** je kanadsko farmacevtsko podjetje, ki je specializirano za razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil za oči, prebavila in kožo. Zdravila družbe Bausch Health uporablja preko 150 milijonov ljudi po celem svetu. Podjetje je leta 2018 spremenilo ime, prej se je imenovalo Valeant Pharmaceuticals International.

4) **Sprint 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.

5) **Lennar Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja z izgradnjo in prodajo družinskih hiš in stanovanj. Nepremičnine gradijo v več kot 20-ih ameriških zveznih državah. Na leto zgradijo in prodajo več deset tisoč hiš. Eden izmed oddelkov družbe Lennar ponuja tudi hipotekarne kredite kupcem njihovih nepremičnin.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

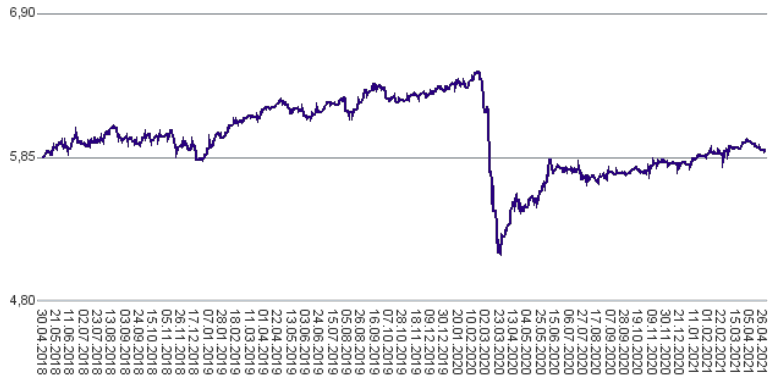
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,98	5,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.969.869	17.360.956

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,35%
v zadnjih 36 mesecih	+1,12%
v zadnjih 60 mesecih	3,62%

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)



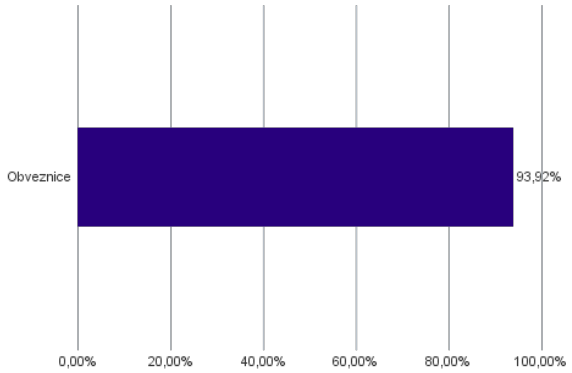
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

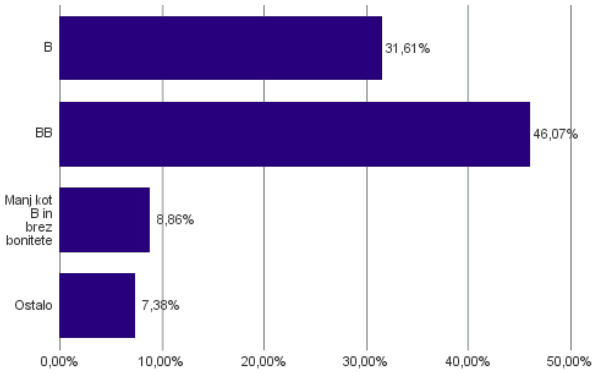
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

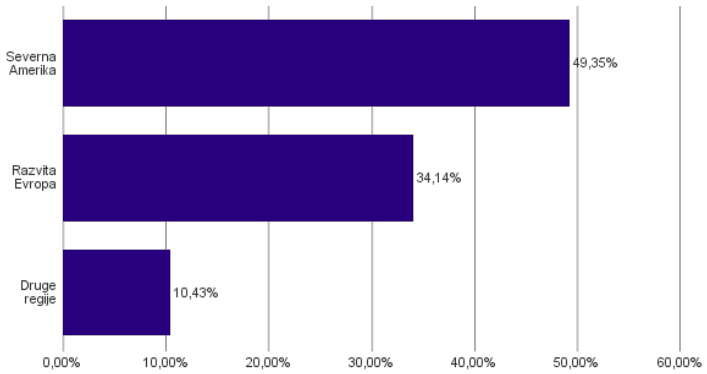
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	4,42%
2	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	4,26%
3	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	3,96%
4	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,68%
5	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	3,58%
6	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	3,53%
7	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	3,44%
8	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,33%
9	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	3,12%
10	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,05%
11	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	3,02%
12	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,95%
13	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,90%
14	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,82%
15	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,76%
16	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,71%
17	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,65%
18	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,62%
19	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B-	2,58%
20	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,56%
21	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	2,56%
22	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	2,55%
23	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,38%
24	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,27%
25	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,26%
26	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,14%
27	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	1,98%
28	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,87%
29	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,55%
30	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	1,42%
31	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,34%
32	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,31%
33	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,21%
34	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	1,12%
35	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,11%
36	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	1,01%
37	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	0,96%
38	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	0,93%

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) **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.

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) **Sanofi** je globalna farmacevtska družba, ki raziskuje, razvija, proizvaja in trži zdravstvene izdelke. Družba proizvaja zdravila za bolezni srca in ožilja, trombozo, motnje presnove, bolezni centralnega živčnega sistema in onkologijo. Poleg tega proizvaja tudi cepiva in zdravila za živali.

4) **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.

5) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

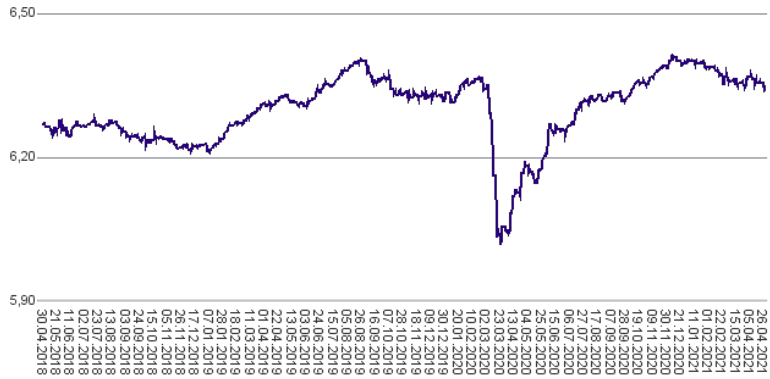
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	105.570.185	111.441.847

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,44%
v zadnjih 36 mesecih	+1,19%
v zadnjih 60 mesecih	+1,53%

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)



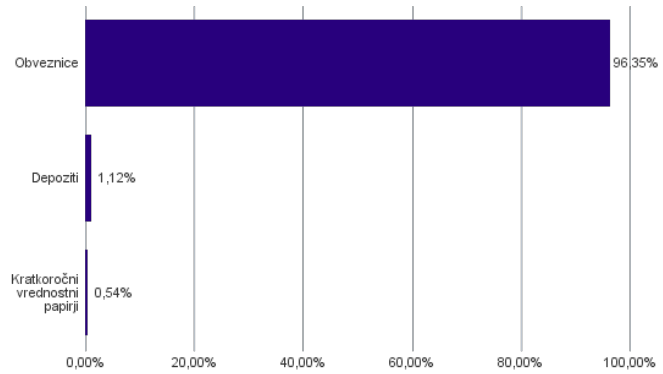
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

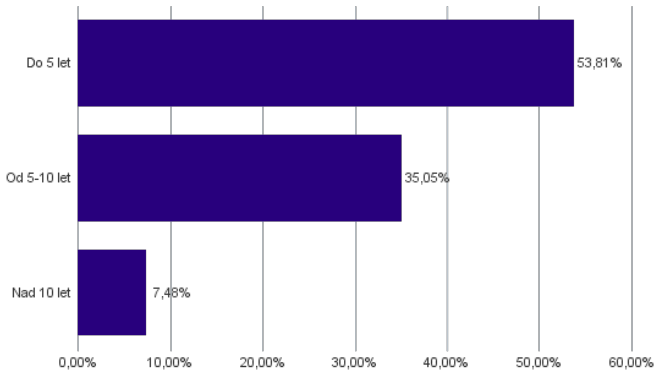
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

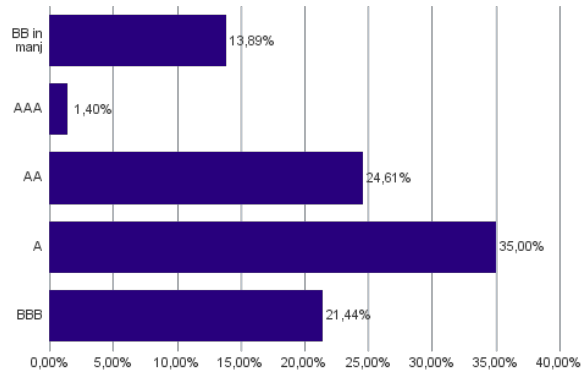
Sestava sredstev po tipih naložb



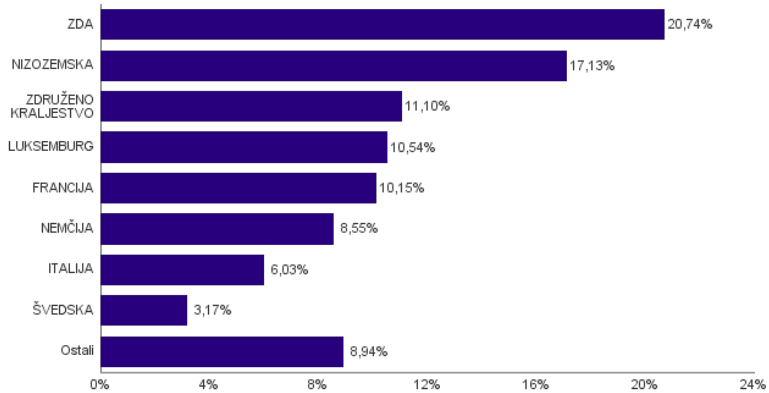
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,42%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,21%
3	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,07%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,83%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,48%
6	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,17%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,13%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,05%
9	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,01%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,95%
11	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,84%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,83%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,81%
14	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,78%
15	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,65%
16	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,61%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,28%
18	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,25%
19	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,25%
20	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,24%
21	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,22%
22	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,22%
23	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,21%
24	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,20%
25	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,05%
26	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,05%
27	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,03%
28	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	1,99%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,90%
30	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,84%
31	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,47%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,43%
33	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,34%
34	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,13%
35	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,10%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,05%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,04%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,04%
39	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	1,04%
40	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,97%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,74%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,66%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,47%
44	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,31%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,54%
		Depoziti				1,12%

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

2) **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.

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) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

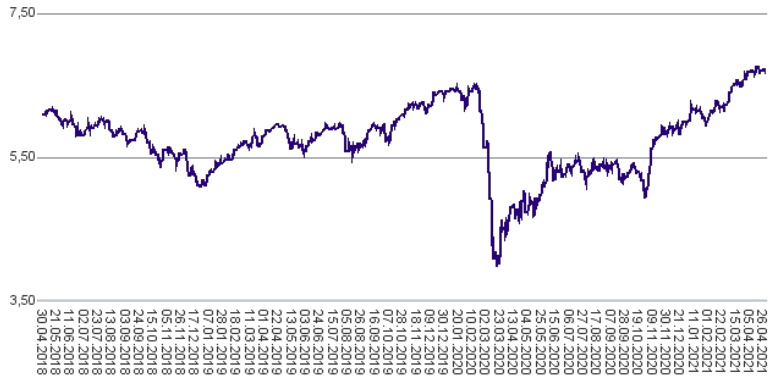
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,61	6,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.504.947	37.643.691

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+36,02%
v zadnjih 36 mesecih	+9,64%
v zadnjih 60 mesecih	+27,74%

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)



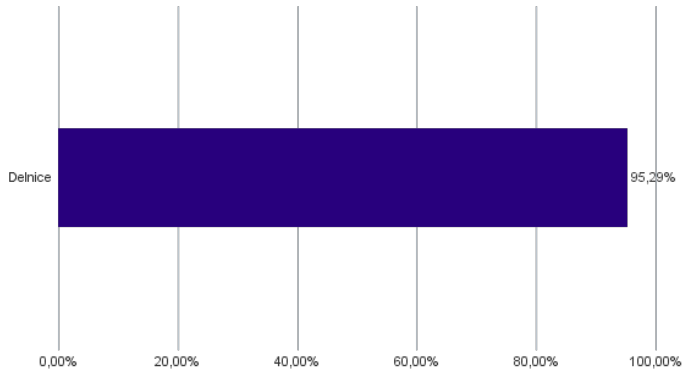
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

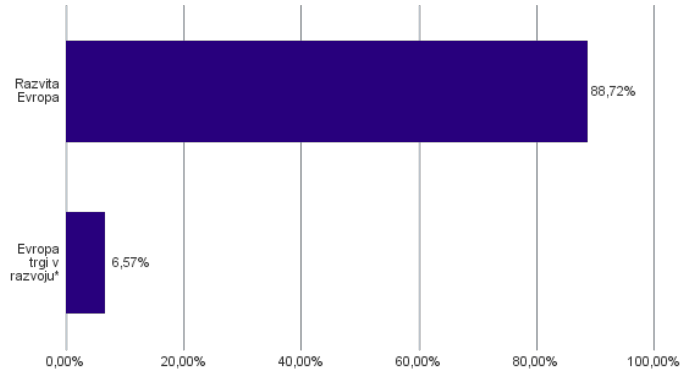
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

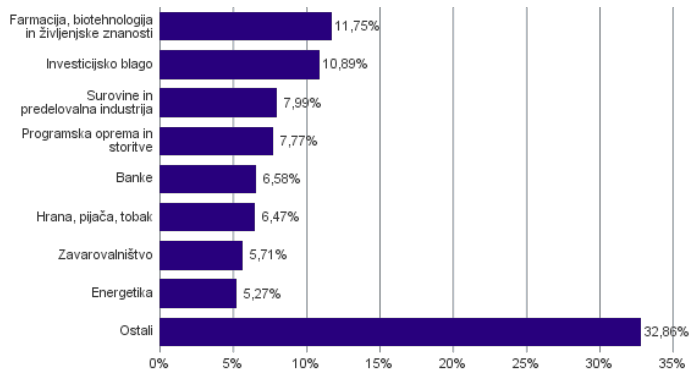


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

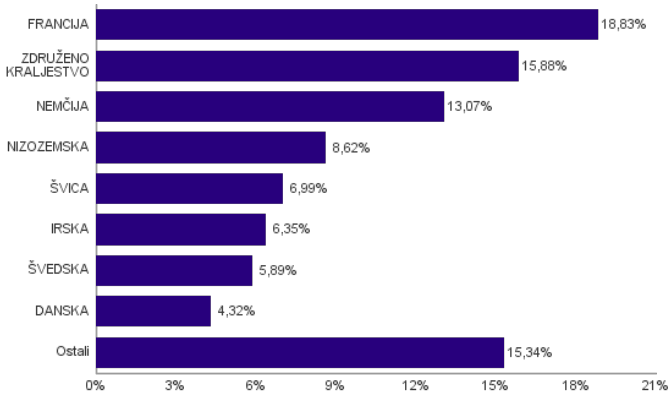


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,79%
2	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,66%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,55%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,43%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,39%
6	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,33%
7	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,31%
8	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,20%
9	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,18%
10	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,18%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,16%
12	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,14%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,12%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,10%
15	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,03%
16	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,01%
17	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,99%
18	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,98%
19	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
20	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,97%
21	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,95%
22	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
23	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,93%
24	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,88%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,85%
26	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
27	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,74%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,73%
29	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,69%
30	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,57%
31	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,56%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,55%
33	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
34	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,55%
35	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,53%
36	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,53%
37	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,38%
38	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,30%
39	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
40	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,29%
41	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
42	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,25%
43	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,25%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
45	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
46	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,17%
47	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,16%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,07%
49	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,07%
50	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,06%
51	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,94%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,93%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
54	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,87%
55	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,87%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
58	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,49%

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

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

3) **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.

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

5) **Telekom Slovenije d.d.** je skupaj s svojimi hčerinskimi družbami celovit ponudnik komunikacijskih storitev v Sloveniji. Dejavnost Skupine Telekom Slovenije obsega fiksne in mobilne komunikacije, digitalne vsebine in storitve, multimedijske storitve in digitalno oglaševanje, sistemsko integracijo in storitve v oblaku, gradnjo in vzdrževanje telekomunikacijskih omrežij.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

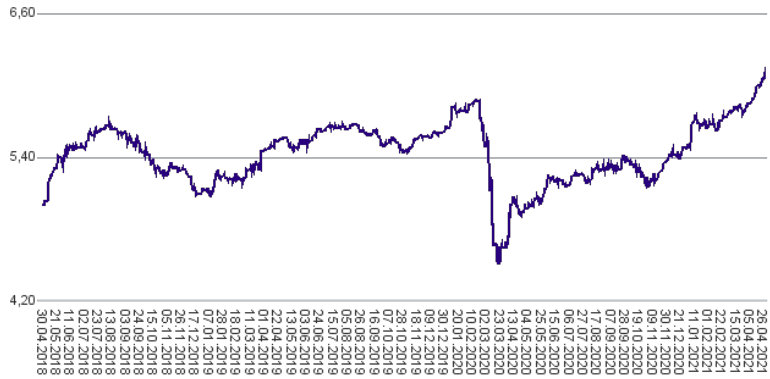
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,81	6,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.722.723	25.777.461

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,88%
v zadnjih 36 mesecih	+22,83%
v zadnjih 60 mesecih	+61,80%

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

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



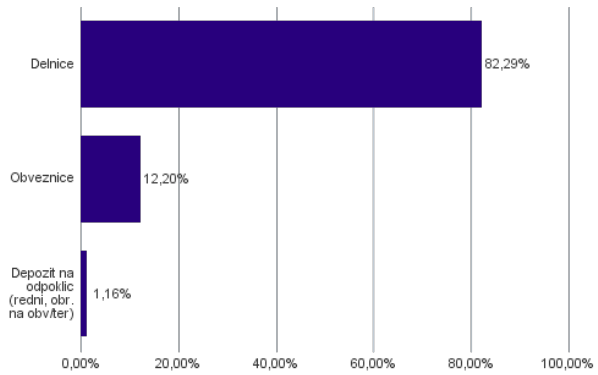
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

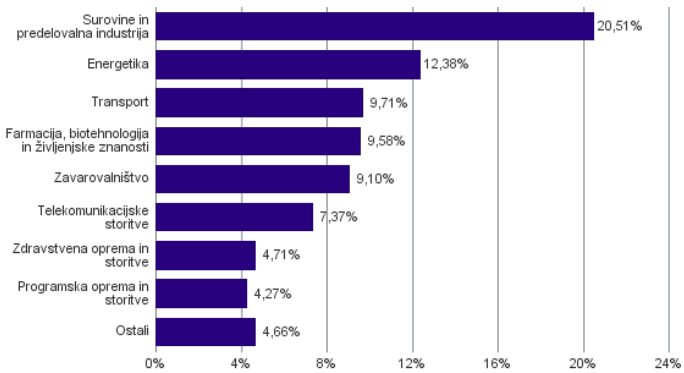
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,71%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,58%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,53%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,51%
5	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,72%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,60%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,50%
9	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,27%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,08%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,90%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,00%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,87%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,65%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,62%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,85%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,19%
		Depoziti		1,16%

Naložbe podsklada v obveznice 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,33%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,13%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,90%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,84%

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) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

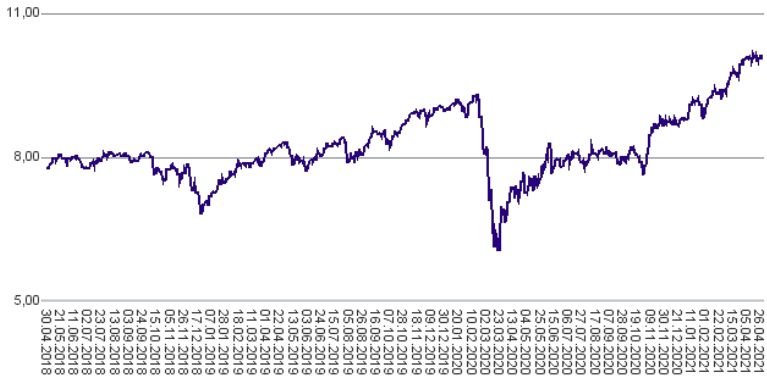
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,96	10,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	100.942.408	103.935.911

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+33,80%
v zadnjih 36 mesecih	+29,46%
v zadnjih 60 mesecih	+55,46%

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

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



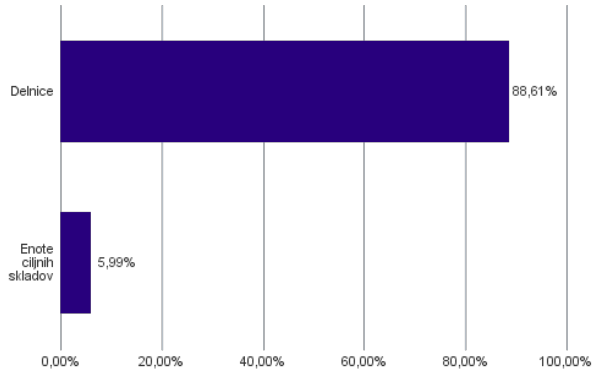
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

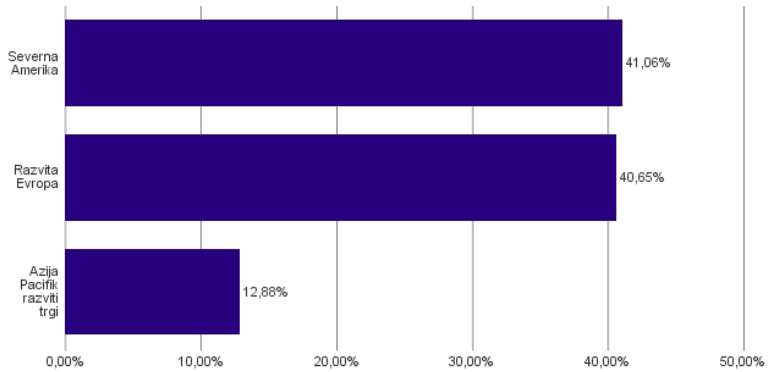
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

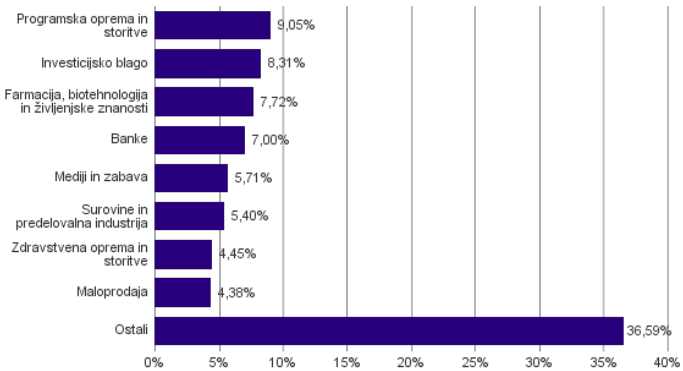
Sestava sredstev po tipih naložb



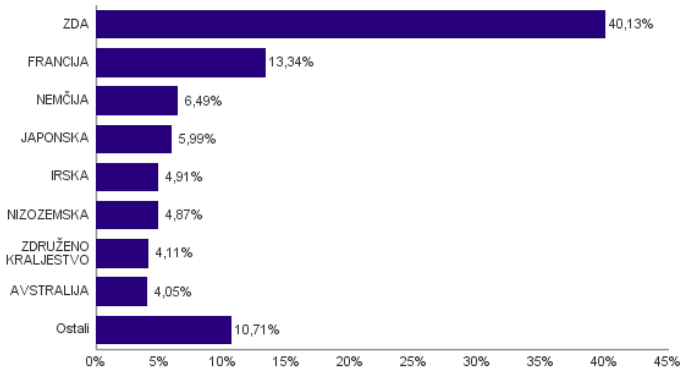
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,99%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,20%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,37%
4	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,84%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,77%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,76%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,59%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,38%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,31%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,14%
11	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,95%
12	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,94%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,82%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,76%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,69%
16	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
17	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,60%
19	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,55%
20	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,54%
21	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,50%
22	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,48%
23	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,48%
24	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,43%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,39%
26	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,32%
27	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,30%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,28%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,27%
30	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,22%
31	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,20%
32	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,13%
33	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,06%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,02%
35	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,01%
36	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
37	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,00%
38	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,98%
39	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,97%
40	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,95%
41	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
42	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,95%
43	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,93%
44	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,92%
45	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
46	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,89%
47	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,84%
48	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,83%
49	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,81%
50	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,80%
51	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,79%
52	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,77%
53	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,76%
54	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,76%
55	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,73%
56	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,73%
57	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,73%
58	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,73%
59	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,71%
60	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,70%
61	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,69%
62	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,67%
63	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,64%
64	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,62%
65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,62%
66	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,62%
67	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,57%

68	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,50%
70	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,40%
71	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,06%

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) **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) **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) **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) **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) **BioNTech SE** je nemško biotehnološko podjetje, ki je svetovno prepoznavnost pridobilo s cepivom proti virusu COVID-19. Dokaj mlado podjetje (ustanovljeno v Mainzu, leta 2008) je specializirano za imunoterapije za zdravljenje raka in nalezljivih bolezni. Biontech v razvoju sodeluje tudi z nekaterimi svetovno znanimi farmacevtskimi podjetji, kot so Pfizer, Sanofi, Genmab in Regeneron Pharmaceuticals.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

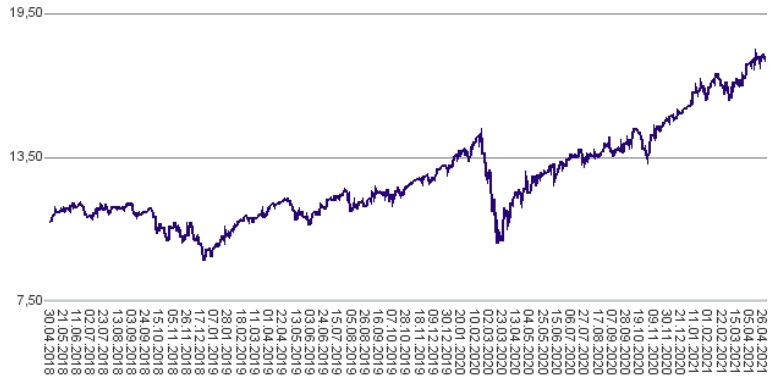
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,04	17,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	138.297.871	148.527.218

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+41,51%
v zadnjih 36 mesecih	+62,52%
v zadnjih 60 mesecih	+134,89%

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)



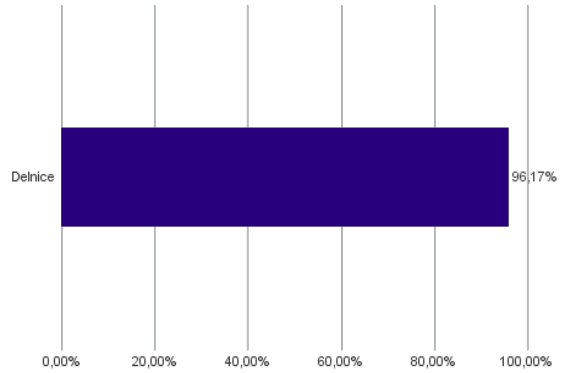
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

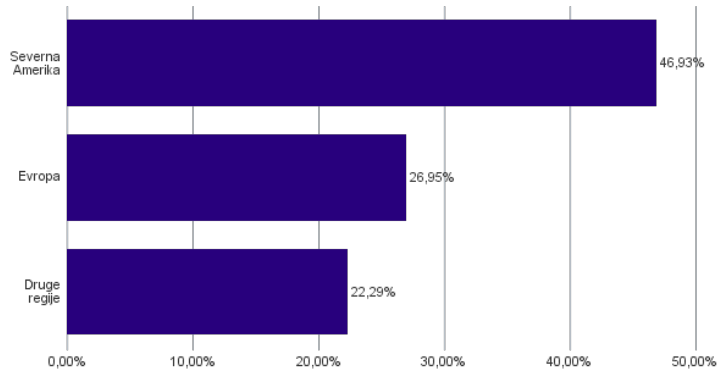
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

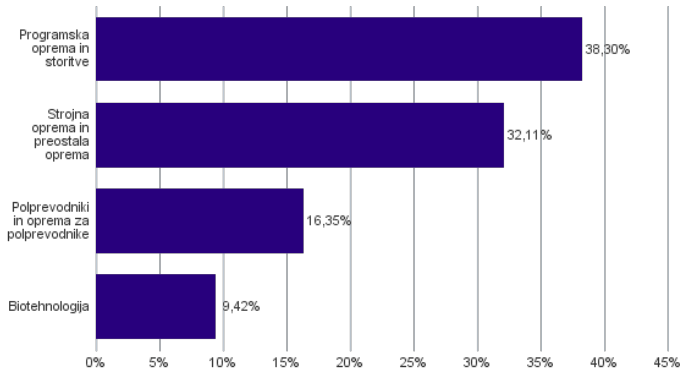
Sestava sredstev po tipih naložb



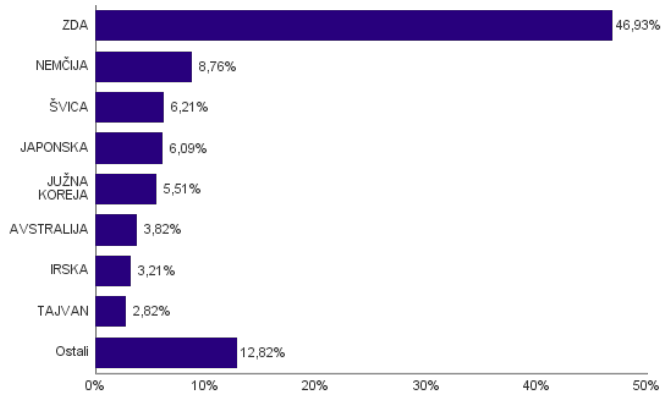
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,33%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,27%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,21%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
5	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	2,83%
6	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,82%
8	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,73%
9	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,71%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,65%
12	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,60%
13	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,59%
14	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,56%
15	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,53%
16	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,52%
17	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,38%
18	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,36%
19	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,36%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,33%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,29%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
23	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,24%
24	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,21%
25	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,19%
26	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,17%
27	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,99%
28	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,99%
29	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,92%
30	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
31	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,83%
32	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
33	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,77%
34	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
35	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,48%
36	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,44%
37	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,38%
38	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,36%
39	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,31%
40	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,30%
41	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,25%
42	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,23%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
44	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,08%
45	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,96%

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

2) **Posco** je korejsko podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Njihovi produkti se uporabljajo predvsem v avtomobilski, gradbeni in ladjedelniški dejavnosti.

3) **Sendas Distribuidora S.A.** je brazilsko podjetje, ki je nastalo v letu 2021 z odcepitvijo od družbe Companhia Brasileira de Distribuição. Sendas Distribuidora je grosistični trgovec, ki posluje na celotnem brazilskem trgu. Družba je poznana po učinkovitem in dobičkonosnem modelu poslovanja.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

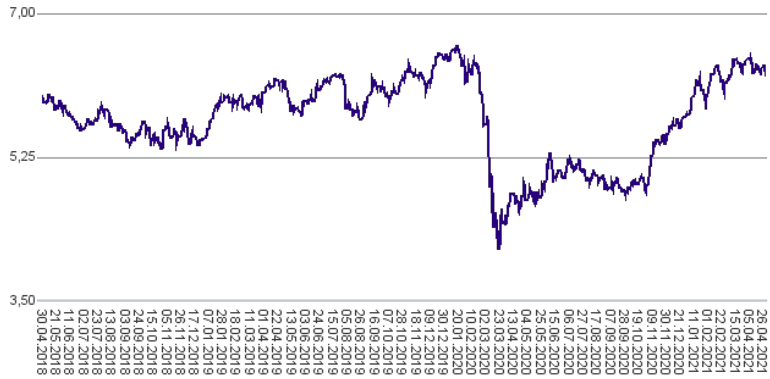
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,43	6,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.201.699	22.447.315

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+27,20%
v zadnjih 36 mesecih	+3,67%
v zadnjih 60 mesecih	+13,41%

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)



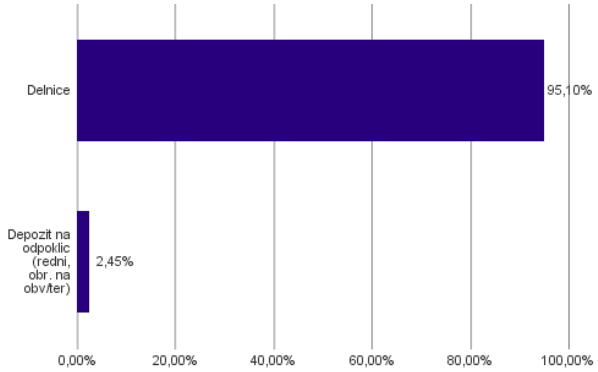
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

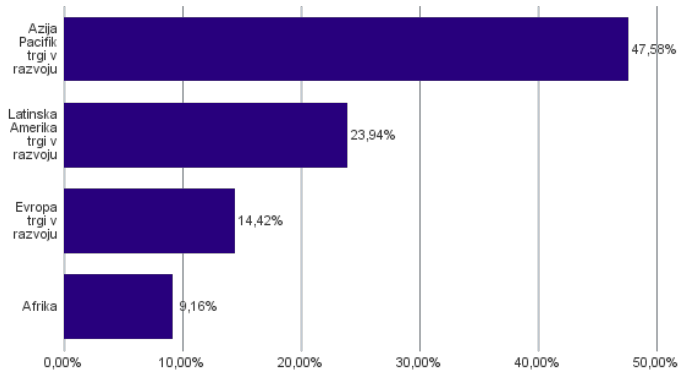
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

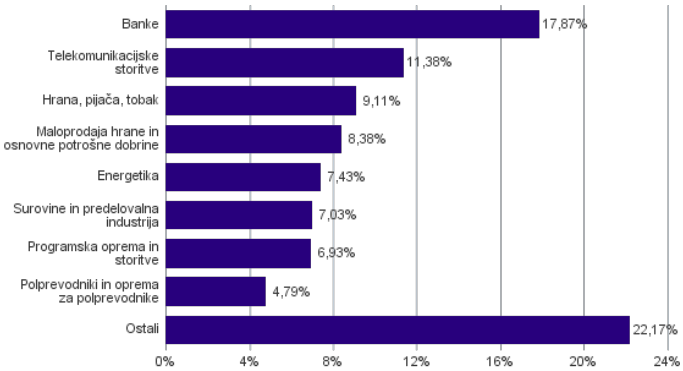
Sestava sredstev po tipih naložb



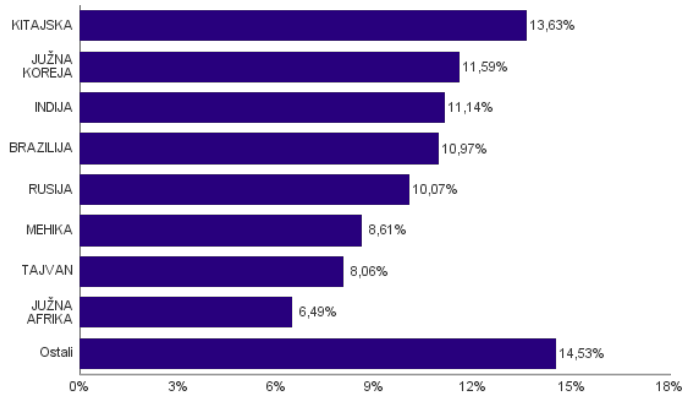
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,11%
2	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,88%
3	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,72%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,69%
5	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,67%
6	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,63%
7	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,60%
8	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,56%
9	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,50%
10	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,42%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,37%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,37%
13	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,35%
14	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,33%
15	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,22%
16	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,20%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,20%
18	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,16%
19	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,13%
20	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,07%
21	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,06%
22	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,04%
23	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,04%
24	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,03%
25	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,99%
26	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,92%
27	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,86%
28	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,86%
29	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,85%
30	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,82%
31	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,78%
32	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,70%
33	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,69%
34	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,66%
35	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,64%
36	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,56%
37	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,52%
38	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,51%
39	CNE1000002V2	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,49%
40	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,44%
41	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,36%
42	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,29%
43	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,27%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,19%
45	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,10%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,98%
47	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,98%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,95%
49	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,78%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,55%
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			2,45%

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

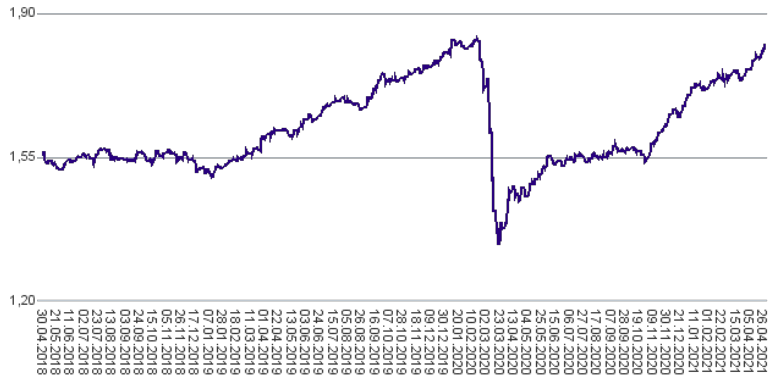
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,76	1,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.327.867	8.543.121

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,20%
v zadnjih 36 mesecih	+17,46%
v zadnjih 60 mesecih	+41,56%

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)



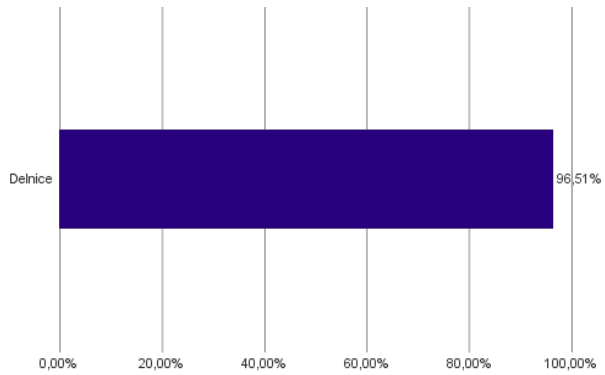
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

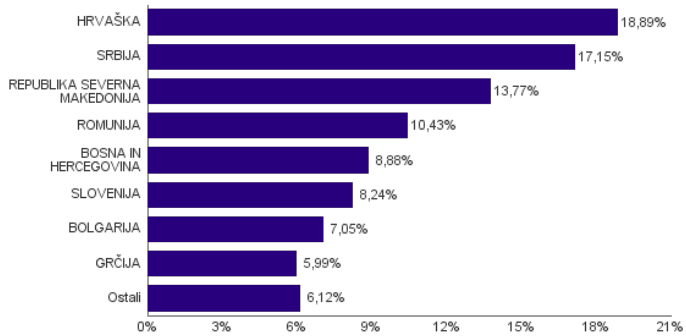
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

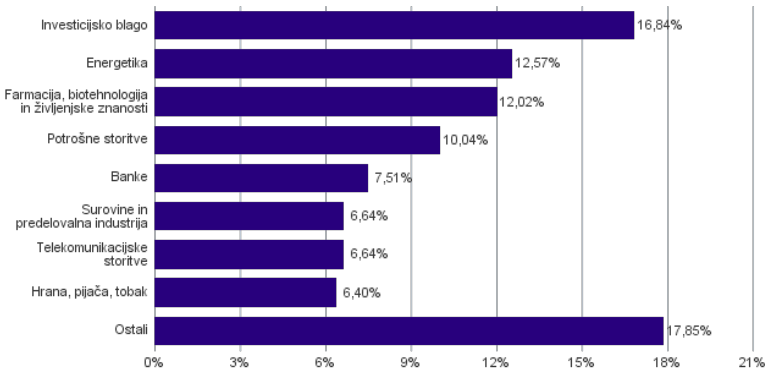
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,08%
2	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	3,08%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,97%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,91%
5	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,86%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,83%
7	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,82%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,79%
9	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,71%
10	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,69%
11	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,62%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,50%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,46%
14	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,38%
15	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,35%
16	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,31%
17	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,29%
18	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,24%
19	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,12%
20	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,00%
21	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,99%
22	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,98%
23	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,97%
24	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,97%
25	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,95%
26	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,95%
27	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,87%
28	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,87%
29	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,87%
30	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,86%
31	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,82%
32	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,76%
33	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,73%
34	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,72%
35	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,72%
36	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,72%
37	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,57%
38	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,55%
39	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,55%
40	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,41%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,32%
42	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,28%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,15%
44	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,09%
45	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,00%
46	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,99%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	0,86%
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) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

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

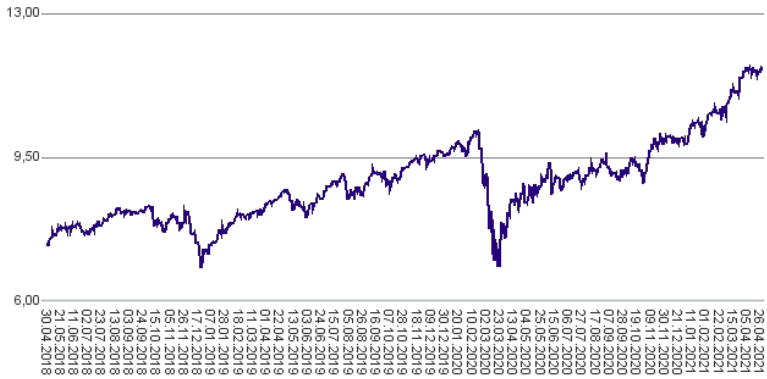
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2021**

Osnovni podatki	31.03.2021	30.04.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,46	11,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.100.984	21.677.066

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+34,17%
v zadnjih 36 mesecih	+57,00%
v zadnjih 60 mesecih	+90,85%

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

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



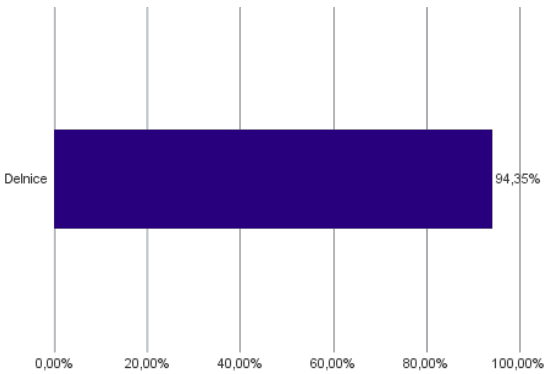
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

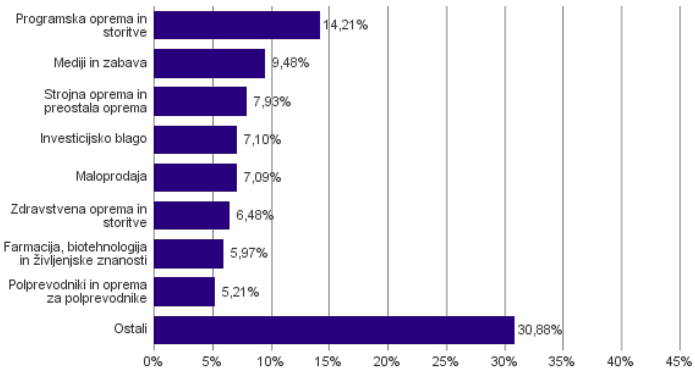
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.04.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,21%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,92%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,85%
4	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,71%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,59%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,50%
7	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,38%
8	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,25%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,18%
10	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,10%
11	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,98%
12	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,84%
13	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,84%
14	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,79%
15	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,79%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,76%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,42%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
19	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,34%
20	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,33%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,29%
22	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,18%
23	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,13%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,85%
25	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,76%
26	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
27	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,60%
28	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,50%
29	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,44%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
31	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,18%
32	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,18%
33	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,13%
34	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
35	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,09%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,01%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,86%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,83%
39	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,77%
40	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,77%
41	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,71%
42	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,71%
43	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,71%
44	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,70%
45	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,65%