za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2021

31. 08. 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 25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški 30
NLB Skladi – Naravni viri delniški 33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški 36
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi 39
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 42
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 45
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 48
NLB Skladi – Slovenija mešani 51
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški 54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 58
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški 61
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 64
NLB Skladi – ZDA delniški 67

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

Avgust je zaznamovalo pozitivno vzdušje na borzah in indeks S&P 500 je zrasel že sedmi mesec zapored. To je najdaljše obdobje rasti od konca leta 2017 in indeks je v letošnjem letu že 53-krat dosegel rekordno vrednost. Globalni delniški trg je zaključil z lepo donosnostjo (MSCI ACWI; +2,81 %). Zaradi rasti tehnoloških delnic so se ameriške delnice odrezale še bolje (S&P 500; +3,35 %). Solidno donosnost so ob nadaljevanju okrevanja gospodarstva dosegle tudi evropske delnice (Europe 600; +1,98 %). Po regulatornih pritiskih v juliju so se avgusta nekoliko pobrale tudi delnice družb s trgov v razvoju (MSCI EM; +2,87 %). Kljub slabšim podatkom o industrijski proizvodnji v juliju so se okrepili tudi tečaji japonskih delnic (Nikkei 225; +3,24 %).

Vsi naši globalno razpršeni skladi so avgusta zabeležili rast vrednosti enote premoženja. Najbolje se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+2,58 %), ki vlaga v mala in srednje velika podjetja. V letošnjih prvih osmih mesecih je omenjeni sklad dosegel skoraj 30 % rast vrednosti enote premoženja, največ med vsemi skladi iz naše ponudbe. Zelo dobro se je avgusta odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+2,30 %), ki zaradi družbene note ne vlaga v delnice energetskih družb, ki so se zaradi slabše gospodarske klime v avgustu odrezale slabše (MSCI Energy, -1,37 %). Varčevalcem podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+2,16 %) so se ob nadpovprečni donostnosti delniških naložb s trgov v razvoju prihranki povišali za več kot varčevalcem podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+1,71 %). Osrednji podsklad iz naše ponudbe, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,96 %), ki skoraj polovico sredstev vlaga v obveznice, je avgusta presegel mejo 500 milijonov evrov sredstev v upravljanju, kar je največ med vsemi slovenskimi vzajemnimi skladi.

Kljub pozitivnemu vzdušju na borznem trgu je še zmeraj prisotne veliko negotovosti okoli epidemije. Delta različica koronavirusa se še naprej širi, in sicer predvsem med državami, kjer je precepljenost relativno nizka. V ZDA je borzne trge sicer razveselila novica, da je Uprava za prehrano in zdravila (FDA) izdala popolno odobritev cepiva Pfizer-BioNTech proti Covid-19 za osebe, starejše od 16 let. Slednje bi lahko bistveno pripomoglo k večjemu obsegu cepljenja v ZDA, predvsem zaradi večjega zaupanja javnosti in potencialnih zahtev delodajalcev po cepljenju zaposlenih. Omenjena negotovost glede zdravstvene situacije je pripomogla tudi k nižjemu zaupanju potrošnikov. Podatki, objavljeni pred nekaj dnevi, kažejo, da je zaupanje potrošnikov v ZDA najnižje v zadnjih šestih mesecih. Sicer pa se vlagatelji ukvarjamo tudi s spremljanjem informacij iz ameriške centralne banke (Fed). Pričakovan prvi korak k zmernem zaostrovanju monetarne politike, ki ga je tudi izpostavil predsednik Fed-a Jerome Powell, je postopno zmanjševanje nakupov obveznic še pred koncem leta. Hkrati je Powell dejal še, da je bil pri inflaciji dosežen že velik napredek, merila za zvišanje obrestnih mer pa bodo morala temeljiti na zelo previdni oceni stanja gospodarstva. Donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je v avgustu znašala 1,75 %.

Za nekaj dodatne skrbi so postregli sveži podatki o inflaciji znotraj evroobmočja, ki je bila avgusta na skoraj najvišjem nivoju v zadnjem desetletju; znašala je 3 %. To je že drugi mesec zapored, da je inflacija presegla ciljno vrednost 2 % (v juliju je znašala 2,2 %). Razlog je v višji gospodarski rasti, ki povečuje povpraševanje po izdelkih in storitvah, podjetja pa težko dohajajo naročila. Vrednost proizvodnega indeksa PMI je v avgustu sicer nekoliko upadla, a je še zmeraj krepko nad vrednostjo, višjo od 50, ki ločuje rast od krčenja (avgusta je znašala 61,4). Kljub višji inflaciji Evropska centralna banka miri vlagatelje, saj pravi, da je rast cen začasna posledica epidemije. Posledično se bo še naprej držala svoje ohlapne monetarne politike z nizkimi obrestnimi merami in visokimi mesečnimi odkupi obveznic. Z inflacijo vred se je zvišala tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+1,91 %). Drugod po Evropi je bil avgust v znamenju lepih donosnosti, predvsem na račun rasti estonskih, madžarskih in turških delnic, kar se je poznalo tudi na podskladu **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+3,95 %) in podskladu **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (+3,17 %).

Tudi Ljubljanska borza je v prvi polovici avgusta beležila lepe donosnosti, predvsem na račun obeh zavarovalnic, Save Re in Zavarovalnice Triglav, ki sta objavili dobre polletne rezultate. Ob nadaljevanju odkupov lastnih delnic je z rastjo nadaljevala tudi Krka in podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je posledično mesec avgust zaključil z lepo donosnostjo (+3,61 %). Podobno donosnost kot domače delnice so dosegle tudi srbske delnice (BELEX15; +3,62 %) in pozitivno vplivale na donosnost podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+2,70 %).

V Aziji se nadaljuje sprememba v odnosu kitajskih regulatorjev do največjih domačih podjetij. Razvijalci nepremičninskih projektov imajo tako čas do leta 2023, da zmanjšajo svoj dolg, da ne bi zapadli v podrobnejši pregled s strani regulatorja. Kitajska vlada je pred dnevi sporočila tudi, da se najemnine za stanovanja v mestih ne bi smele višati za več kot 5 odstotkov letno. Pri tem se omenja skupna blaginja in zmanjšanje razlik med prebivalstvom, do katerih prihaja zaradi premoženjske neenakosti. Omenja se (sicer že več let) tudi uvedba nepremičninskega davka. Vlagatelji s strahom spremljamo, katero podjetje oziroma sektor bo naslednja tarča strožje regulacije. Poleg nadaljevanja napetih odnosov med kitajskim regulatorjem in največjimi podjetji je vlagatelje zaskrbel tudi podatek o kitajski proizvodni aktivnosti, ki se je avgusta skrčila prvič po aprilu 2020, ko so se gospodarstva ustavila zaradi epidemije koronavirusa. Vrednost proizvodnega indeksa je upadla na 49,2, kar nakazuje na krčenje proizvodne aktivnosti. Medtem ko je bila do sedaj Kitajska uspešnejša od ostalih držav, se zdi, da je v zadnjem času nekoliko izgubila zalet. Zmanjšan obseg proizvodne aktivnosti pa ni edini znak težave. Kitajska podjetja se spopadajo še z manjšim izvozom, rastjo cen surovin in prevoza. Mnoge investicijske banke so posledično znižale svoja pričakovanja glede ekonomske aktivnosti Kitajske za leto 2021. Indeks CSI 300, ki spremlja 300 največjih kitajskih delnic, je v letošnjem letu izgubil 7,56 % vrednosti. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je kljub slabim novicam v avgustu deloma nadoknadil izgubo; vrednost enote premoženja se je namreč povečala za 3,10 %. Nekoliko nižjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+2,57 %).

Med panožnimi podskladi je bil osmoljenec meseca podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-1,79 %). V zadnjem tednu avgusta je cena nafte zaradi orkana Ide in posledičnega začasnega zaprtja vrtin sicer narasla, vendar je mesec vseeno zaključila z najvišjim padcem od lanskega oktobra. Povišana ponudba in znižano povpraševanje sta zaradi slabše gospodarske klime na azijskih trgih pustila posledice. Varčevalci v podskladih **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** in **NLB Skladi – Finance delniški** so dosegli 2,74 % oz. 3,88 % donosnost. Na visoko donosnost podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+4,41 %) je med drugim vplivala tudi rast cene delnice družbe Apple. Tržna vrednost Appla je prvič presegla mejo 2.500 milijard dolarjev. Zgolj v prvi polovici leta je namreč Apple ob približno 170 milijardah dolarjev prihodka zabeležil okoli 45 milijard dolarjev dobička. Strah pred širjenjem koronavirusa je še dodatno okrepil vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+4,70 %), ki je avgusta zabeležil najvišjo donosnost med vsemi našimi skladi.

Obvezniške trge je zaznamovala že omenjena povišana inflacija v evroobmočju, ki je vodila v dvig zahtevanih donosnosti in znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-0,38 %). Veliko bolje se je ob krepitvi dolarja za 0,51 % odrezal podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,58 %).

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) **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.

3) **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.

4) **JD.com, Inc.** je drugo največje kitajsko podjetje za e-poslovanje s sedežem v Pekingu. Podjetje ponuja širok nabor produktov po konkurenčnih cenah preko svoje spletne strani in mobilnih aplikacij. Prodaja računalnike, digitalne produkte, oblačila, knjige in gospodinjske predmete ter ostale pripomočke.

5) **Meituan** je kitajsko podjetje za e-poslovanje s sedežem v Pekingu. Podjetje posluje preko svoje spletne platforme za lokalne produkte in maloprodajne storitve. Kupcem prodaja bone dnevnih akcij za širok nabor storitev, kot so dostava hrane, zabavne vsebine, nastanitvene in potovalne storitve. Največ prihodkov ustvari podjetje v segmentu dostave hrane.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

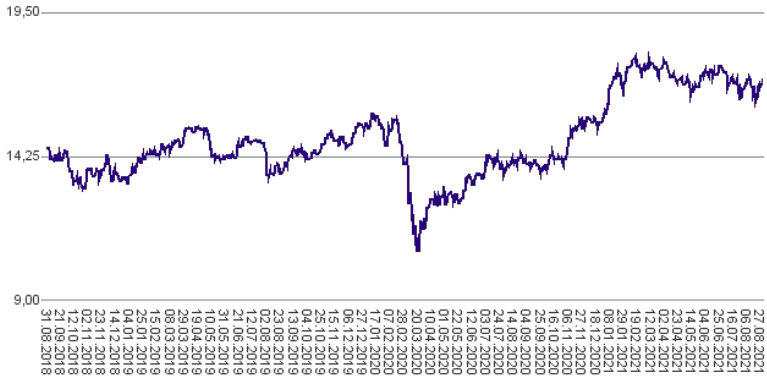
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,56	17,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.353.686	22.144.885

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,93%
v zadnjih 36 mesecih	+17,22%
v zadnjih 60 mesecih	+26,96%

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

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



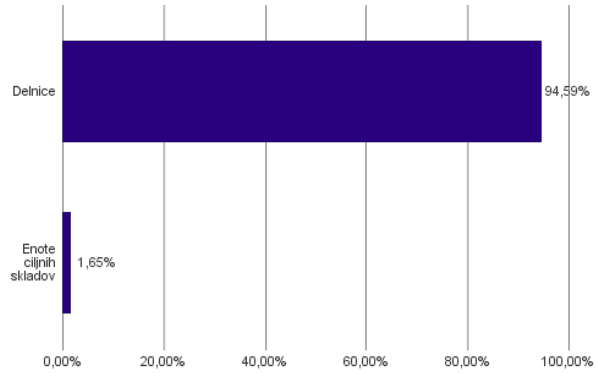
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

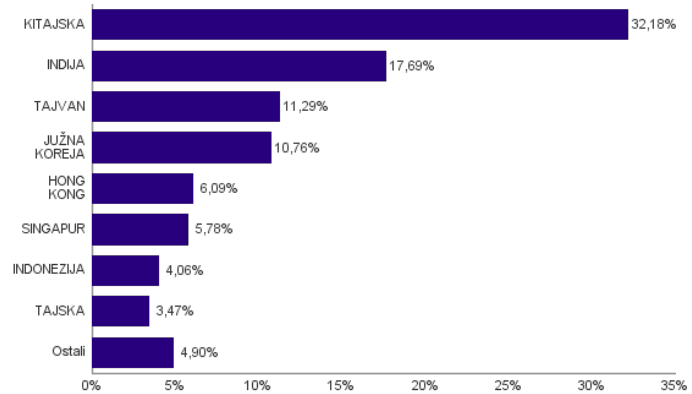
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

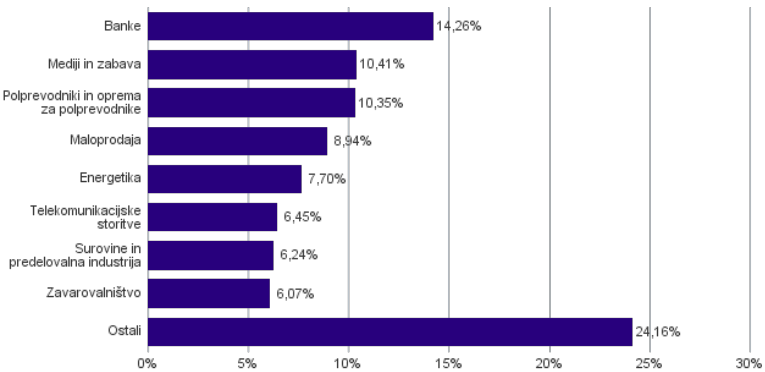
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,87%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,71%
3	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,32%
4	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,92%
5	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,71%
6	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,66%
7	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,66%
8	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,57%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,55%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,49%
11	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,39%
12	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,36%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,35%
14	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,35%
15	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,32%
16	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,19%
17	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,18%
18	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,17%
19	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,17%
20	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,09%
21	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,06%
22	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,03%
23	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,99%
24	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,96%
25	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,93%
26	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,92%
27	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,89%
28	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,86%
29	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,84%
30	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,73%
31	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,69%
32	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,65%
33	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,64%
34	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,56%
35	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,53%
36	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,52%
37	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,49%
38	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,46%
39	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,45%
40	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,40%
41	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,31%
42	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,29%
43	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,27%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,20%
45	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,18%
46	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,18%
47	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,14%
48	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,03%
49	HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,01%

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) **Vitrolife AB** je mednarodno biotehnološko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži izdelke za obstoj, podaljšanje in izboljšanje življenja. Osredotoča se na zdravljenje plodnosti, celične terapije, inženirstvo človeških tkiv, sisteme presajanja organov in na produkte, ki temeljijo na hialuronski kislini. Podjetje deluje na območju Evrope in Združenih držav Amerike.

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

4) **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

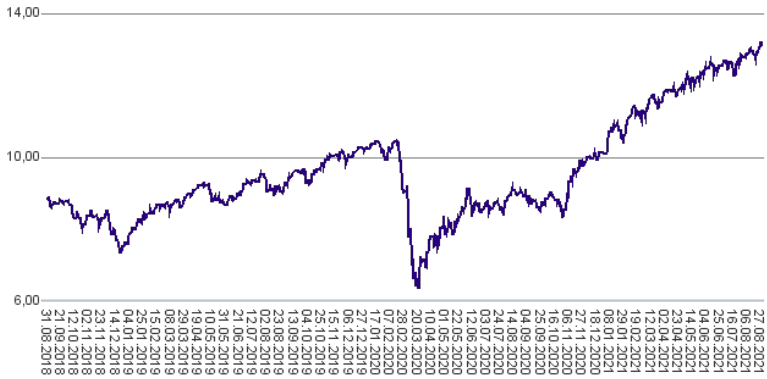
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,80	13,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	45.840.603	47.392.578

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+47,56%
v zadnjih 36 mesecih	+48,41%
v zadnjih 60 mesecih	+73,57%

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

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



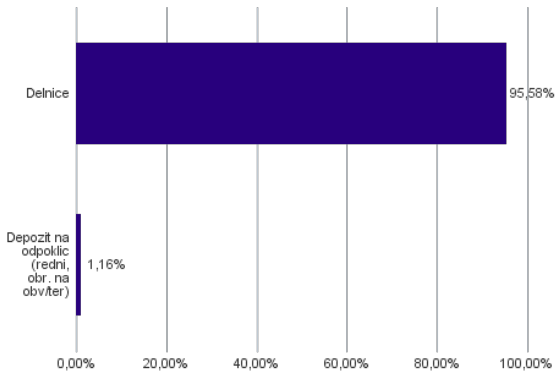
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

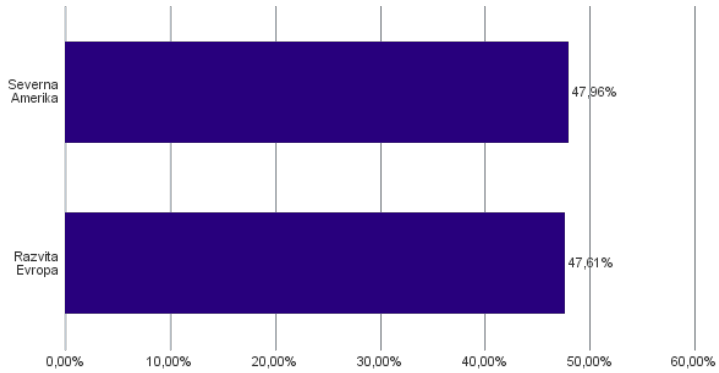
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

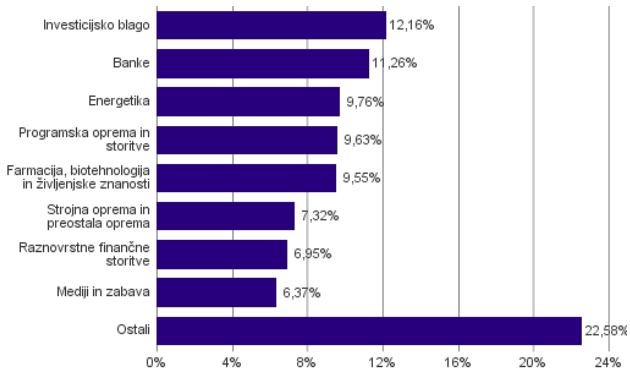
Sestava sredstev po tipih naložb



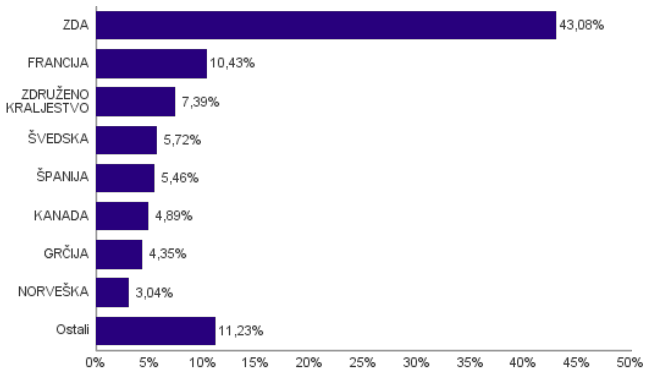
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,77%
2	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	3,53%
3	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,40%
4	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,15%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,98%
6	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,92%
7	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,89%
8	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,64%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
10	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,45%
11	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,29%
12	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,23%
13	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,21%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,19%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,16%
16	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,11%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,03%
19	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,02%
20	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,99%
21	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
22	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,96%
23	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,88%
24	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,87%
25	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,86%
26	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,82%
27	US31816Q1013	FIREEYE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,82%
28	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,78%
29	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,77%
30	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,73%
31	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
32	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,69%
33	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,65%
34	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,57%
35	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,55%
36	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
37	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,54%
38	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,50%
39	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,47%
40	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,46%
41	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,43%
42	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,37%
43	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,36%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,23%
45	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,17%
46	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,13%
47	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,09%
48	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,06%
		Depoziti			1,16%

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) **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.

2) **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.

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

4) **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.

5) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

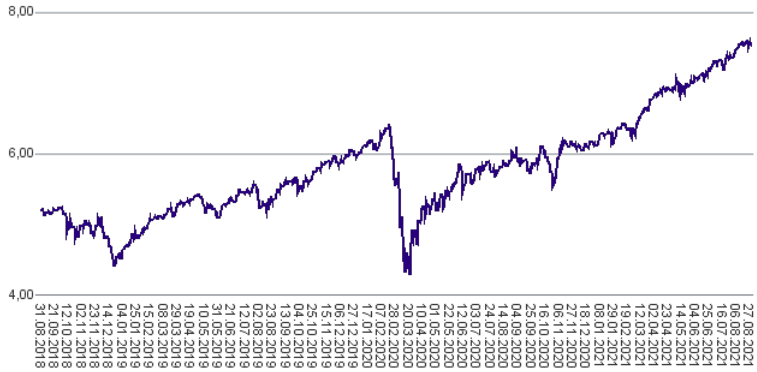
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,35	7,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.858.764	30.222.747

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+26,48%
v zadnjih 36 mesecih	+44,86%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



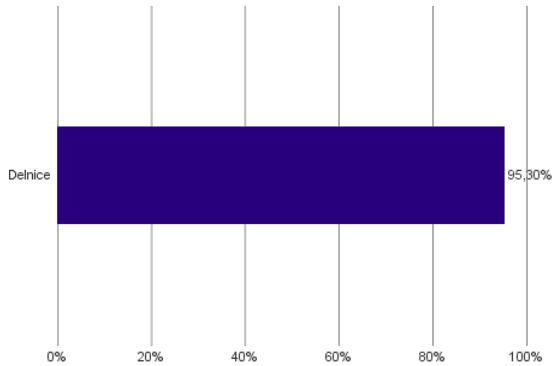
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

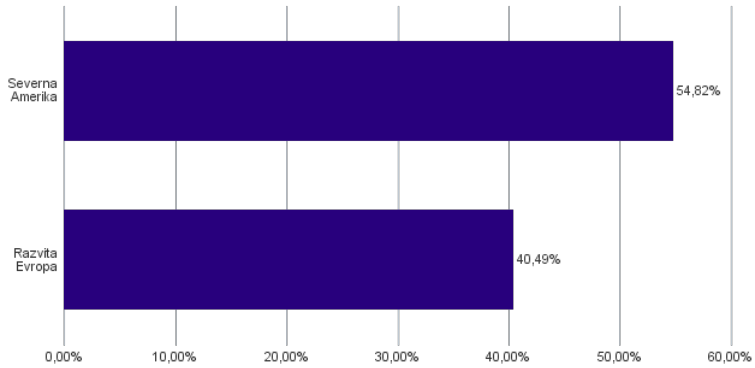
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

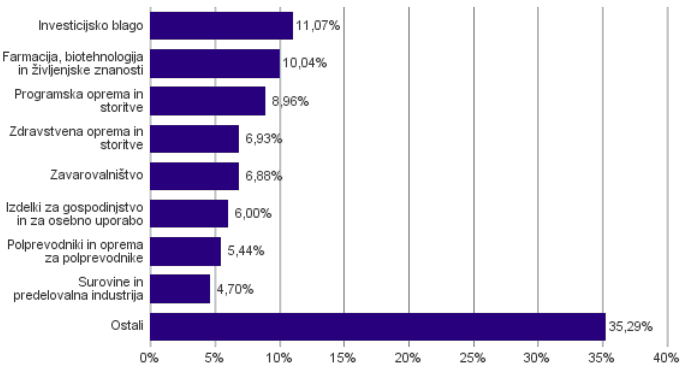
Sestava sredstev po tipih naložb



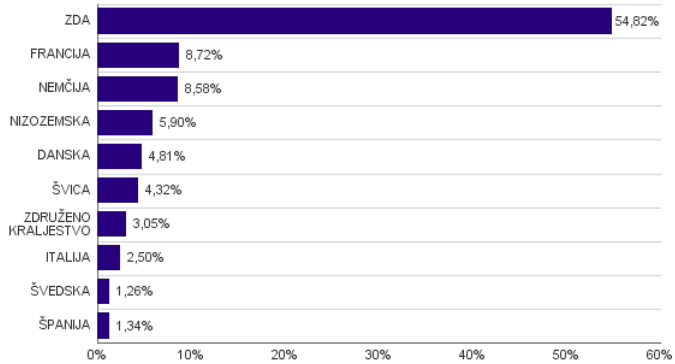
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,55%
2	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,34%
3	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,19%
4	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,00%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,88%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,79%
7	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,71%
8	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,69%
9	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,67%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
11	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,56%
12	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,50%
13	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,47%
14	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,39%
15	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,36%
16	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,30%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,30%
18	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,27%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,22%
20	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,22%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,19%
22	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,18%
23	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,15%
24	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,15%
25	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,13%
26	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,02%
27	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,01%
28	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,97%
29	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	1,94%
30	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,79%
32	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,73%
33	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,60%
34	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,58%
35	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,57%
36	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,47%
37	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,44%
38	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,42%
39	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,37%
40	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,36%
41	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,36%
42	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,34%
43	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,26%
44	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
45	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,21%

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) **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.

2) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

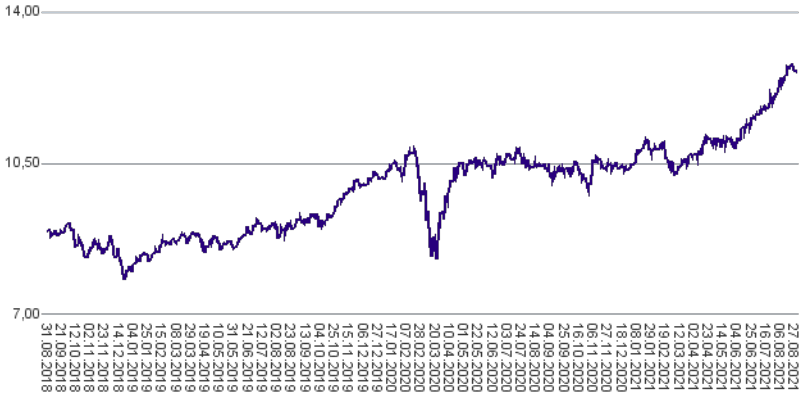
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,04	12,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	140.576.165	148.915.189

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,67%
v zadnjih 36 mesecih	+41,34%
v zadnjih 60 mesecih	+59,34%

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

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



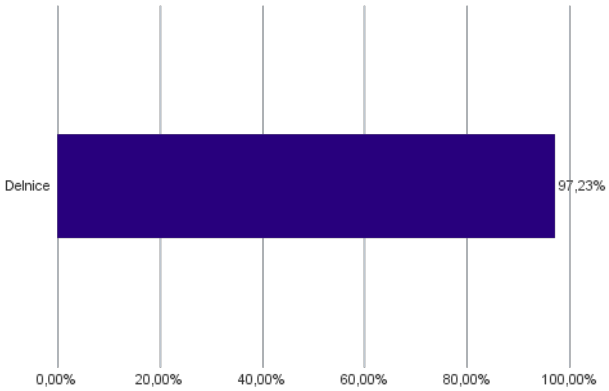
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

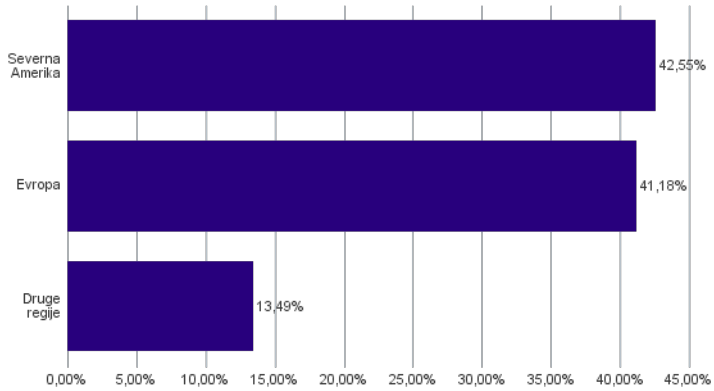
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

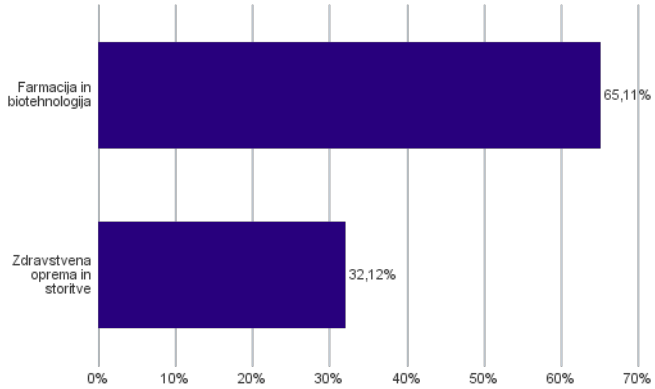
Sestava sredstev po tipih naložb



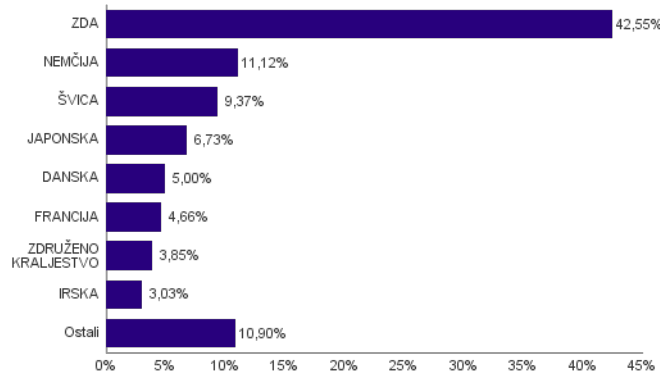
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,12%
2	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,04%
3	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,03%
4	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,95%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,94%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,74%
7	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,60%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,58%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,56%
10	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,55%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
12	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
13	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,39%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,35%
15	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
16	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,31%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,30%
18	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,30%
19	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
20	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,22%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,20%
22	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,17%
23	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,17%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,16%
25	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,10%
26	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,04%
27	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,03%
28	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,02%
29	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	1,95%
30	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,92%
31	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,89%
32	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,88%
33	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,84%
34	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,83%
35	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
36	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
37	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,69%
38	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,61%
39	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,56%
40	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,53%
41	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,52%
42	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,52%
43	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
44	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,49%
45	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,42%

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) **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.

2) **Barclays Plc** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Združenem kraljestvu.

3) **Citigroup Inc** je finančni holding, ki nudi prebivalstvu, družbam, vladam in državnim institucijam nabor finančnih produktov in storitev (klasično poslovanje s prebivalstvom, investicijsko bančništvo, borzno posredovanje in upravljanje premoženja).

4) **AXA SA** je francoska zavarovalnica. Ponuja predvsem življenjska, pokojninska in premoženjska zavarovanja ter storitve upravljanja premoženja. Ponuja tudi bančne storitve v Franciji, Belgiji in Nemčiji.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

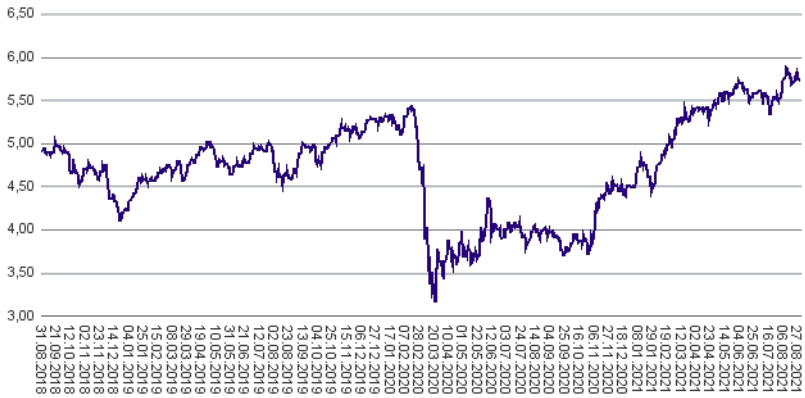
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,51	5,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.930.645	3.068.313

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+44,44%
v zadnjih 36 mesecih	+16,57%
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)



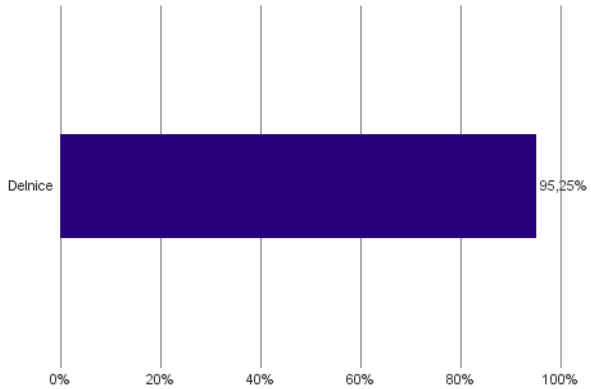
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

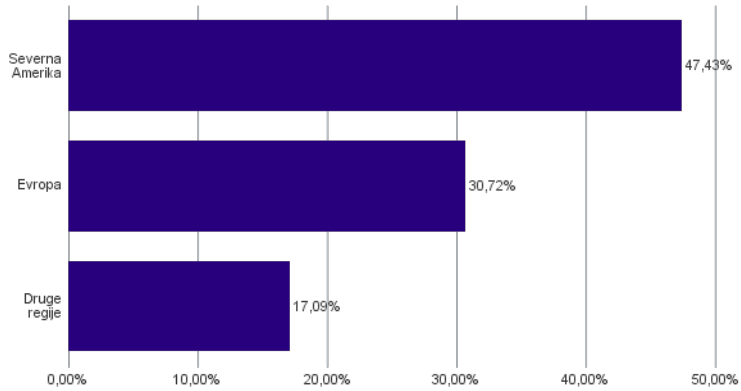
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

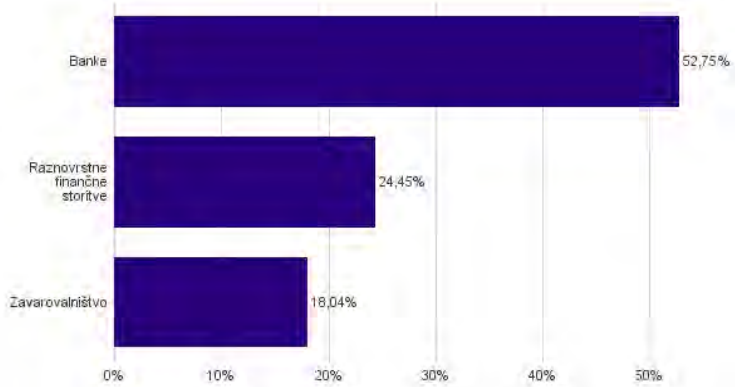
Sestava sredstev po tipih naložb



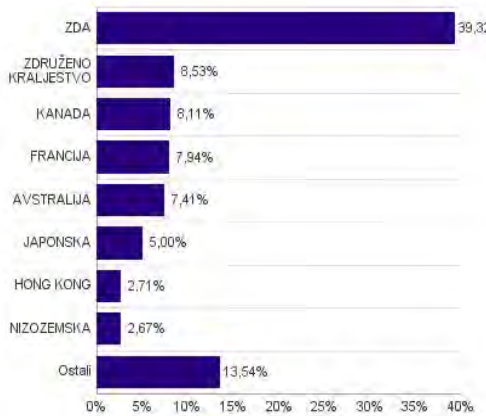
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,85%
2	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,81%
3	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,77%
4	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,71%
5	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,67%
6	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,64%
7	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,63%
8	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,61%
9	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,54%
10	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	2,53%
11	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,52%
12	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,45%
13	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,43%
14	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
15	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,41%
16	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,34%
17	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,30%
18	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	2,27%
19	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,22%
20	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,22%
21	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	2,21%
22	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	2,20%
23	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,15%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,14%
25	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,12%
26	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,11%
27	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	Banke	AVSTRALIJA	2,08%
28	US09247X1019	BLACKROCK INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,08%
29	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	2,05%
30	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,05%
31	US77311W1018	ROCKET COS INC	Banke	ZDA	2,01%
32	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,97%
33	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,89%
34	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,85%
35	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
36	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,73%
37	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,65%
38	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,59%
39	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
40	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,39%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,32%
42	US8085131055	CHARLES SCHWAB CORP/THE	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,30%
43	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,29%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,26%
45	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,18%

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) **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) **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.

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 – Globalni delniški

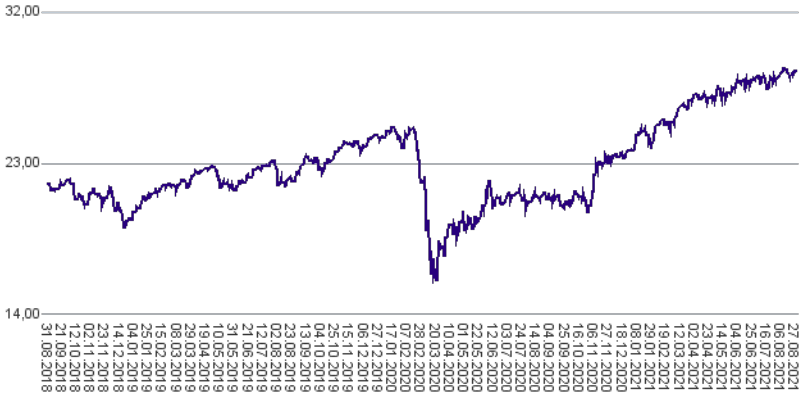
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,89	28,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	127.602.642	130.972.260

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+36,59%
v zadnjih 36 mesecih	+31,11%
v zadnjih 60 mesecih	+46,77%

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

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



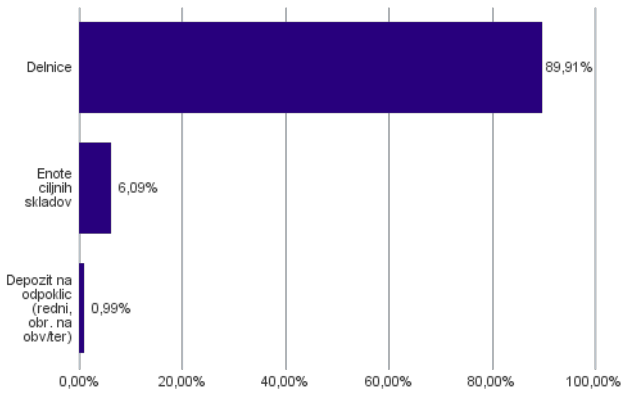
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

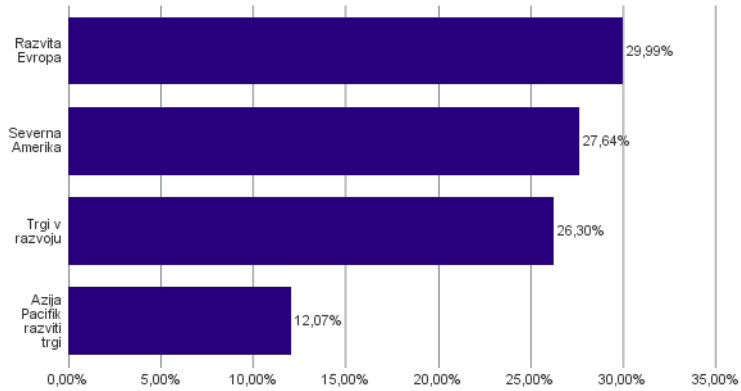
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

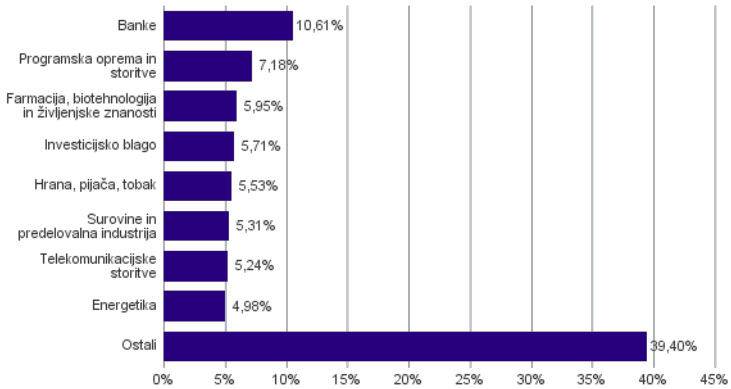
Sestava sredstev po tipih naložb



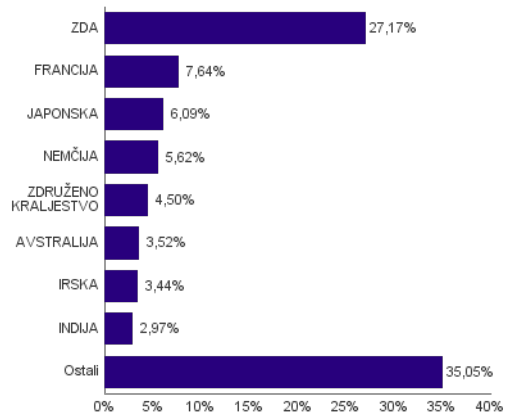
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,09%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,35%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,05%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,91%
5	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,77%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,53%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,52%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,44%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,42%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,41%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,41%
12	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,33%
13	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,25%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,20%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,18%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,14%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,13%
18	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,08%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
20	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,05%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,02%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,02%
23	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,99%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,97%
26	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,95%
27	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,94%
28	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
29	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
30	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,91%
31	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
32	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,88%
33	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,85%
34	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,83%
35	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,82%
36	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,79%
37	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,78%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
39	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,77%
40	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,75%
41	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,75%
42	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,75%
43	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,72%
44	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,71%
45	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,71%
46	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,70%
47	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,70%
48	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,70%
49	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,70%
50	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,70%
51	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,69%
52	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,67%
53	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,66%
54	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,65%
55	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
56	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
57	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,64%
58	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,64%
59	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,64%
60	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,64%
61	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,63%
62	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,63%
63	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,61%
64	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,61%

65	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,61%
66	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,59%
67	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,59%
68	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,59%
69	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
70	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,59%
71	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,58%
72	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,58%
73	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,57%
74	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
75	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,56%
76	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,56%
77	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,55%
78	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,55%
79	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,55%
80	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%

Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,55%
82	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,54%
83	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,53%
84	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,53%
85	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,53%
86	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,53%
87	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,53%
88	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,53%
89	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,52%
90	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
91	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,52%
92	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,51%
93	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,51%
94	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,51%
95	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,50%
96	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,50%
97	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,50%
98	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,49%
99	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,49%
100	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,49%
101	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,49%
102	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,48%
103	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,48%
104	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,48%
105	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,48%
106	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
107	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,47%
108	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,47%
109	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,47%
110	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,46%
111	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,46%
112	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,46%
113	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,46%
114	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,45%
115	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,43%
116	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,40%
117	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,40%
118	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,39%
119	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,39%
120	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,36%
121	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,36%
122	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,99%

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) **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.

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

3) **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

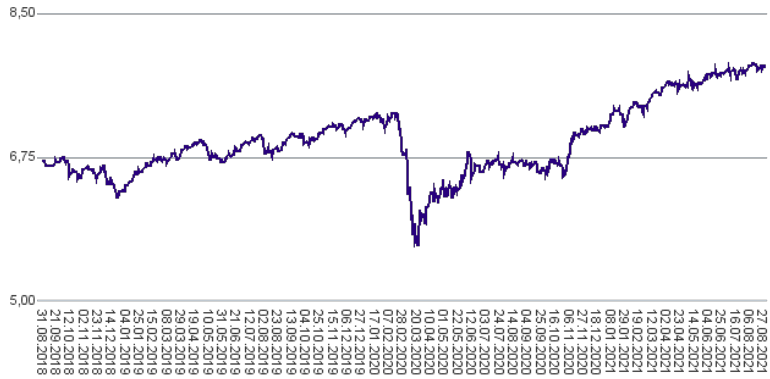
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,78	7,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	497.916.842	507.515.485

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,17%
v zadnjih 36 mesecih	+17,26%
v zadnjih 60 mesecih	+22,71%

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

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



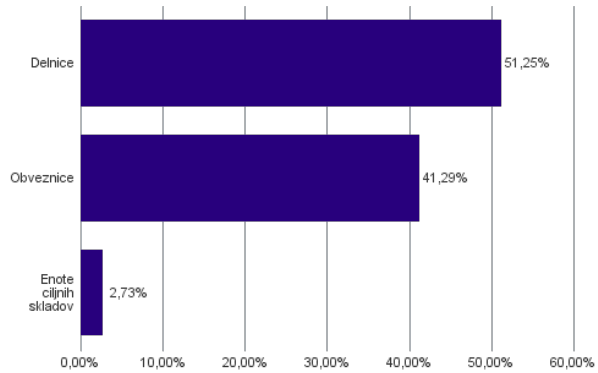
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

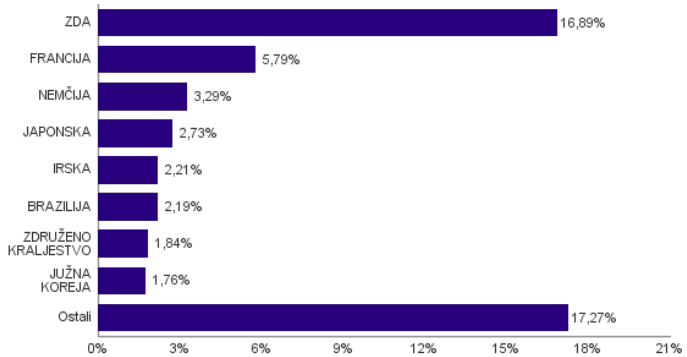
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

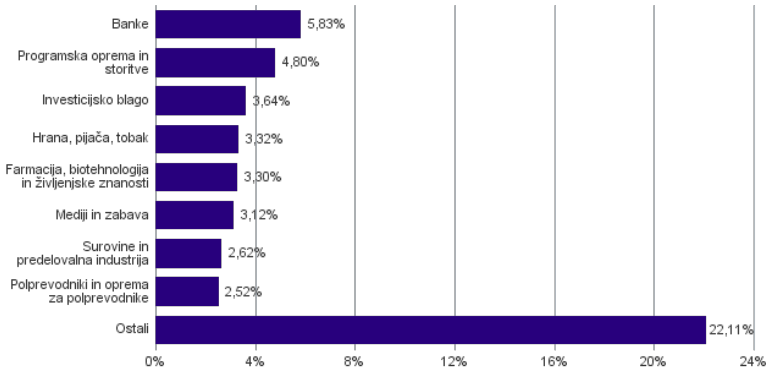
Sestava sredstev po tipih naložb



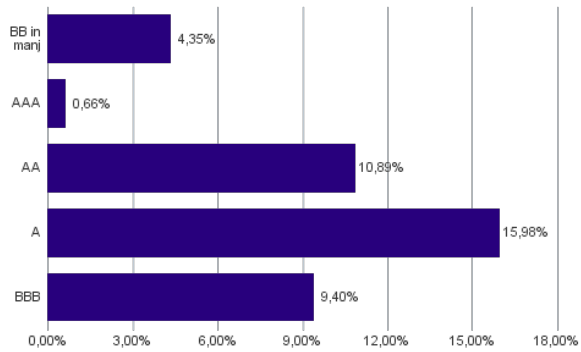
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,73%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,61%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,51%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,34%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,14%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,03%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	1,01%
8	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,98%
9	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,92%
10	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,91%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,87%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,87%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,81%
14	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,78%
15	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,74%
16	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,73%
17	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,72%
18	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,70%
19	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,69%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,69%
21	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
22	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,67%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,67%
24	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,66%
25	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,65%
26	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,61%
27	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,59%
28	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,59%
29	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,56%
30	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,54%
31	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,53%
32	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,53%
33	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,52%
34	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,52%
35	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,52%
36	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,51%
37	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,50%
38	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,49%
39	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,49%
40	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,49%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,49%
42	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,48%
43	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,48%
44	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,48%
45	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
46	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,47%
47	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,46%
48	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,46%
49	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,46%
50	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,46%
51	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
52	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,45%
53	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
54	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,42%
55	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,41%
56	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,41%
57	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
58	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,41%
59	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,40%
60	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,40%
61	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,40%
62	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,39%
63	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,39%
64	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,39%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,14%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,00%
3	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,99%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,79%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,74%
6	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,54%
7	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,50%
8	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,48%
9	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,26%
10	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
11	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,17%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,17%
13	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,14%
14	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,08%
15	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
16	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,01%
17	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
18	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,00%
19	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,96%
20	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,95%
21	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,94%
22	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,92%
23	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	0,81%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,78%
25	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,75%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,72%
27	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,71%
28	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,68%
29	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,68%
30	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,68%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,67%
32	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,64%
33	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,63%
34	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,63%
35	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,63%
36	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,62%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,54%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,51%
39	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,46%
40	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,43%
41	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	NIZOZEMSKA	0,30%
42	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,19%
43	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,18%

65	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,39%
66	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,37%
67	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,36%
68	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,36%
69	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,36%
70	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,35%
71	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
72	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
73	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,34%
74	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,34%
75	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,34%
76	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,34%
77	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,33%
78	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,33%
79	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,33%
80	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,33%
82	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,32%
83	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,32%
84	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,31%
85	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,31%
86	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,31%
87	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,30%
88	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,30%
89	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,30%
90	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,30%
91	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,30%
92	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,26%
93	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,26%
94	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,26%
95	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,26%
96	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,25%
97	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,25%
98	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	BRAZILIJA	0,24%
99	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
100	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,23%
101	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,22%

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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba s sedežem v Rusiji proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

5) **Novatek PJSC** je ruski proizvajalec zemeljskega plina. Ukvarja se z odkrivanjem, proizvodnjo, transportom in trženjem zemeljskega plina. Večina črpališč družbe se nahaja na severnem delu Rusije, kjer si lasti približno 40 licenc, ki dovoljujejo odkrivanje in proizvodnjo zemeljskega plina.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

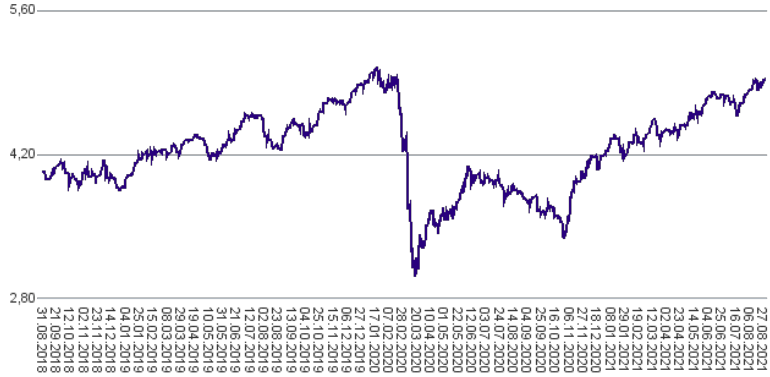
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,75	4,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.007.775	16.672.767

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,11%
v zadnjih 36 mesecih	+22,47%
v zadnjih 60 mesecih	+43,98%

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

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



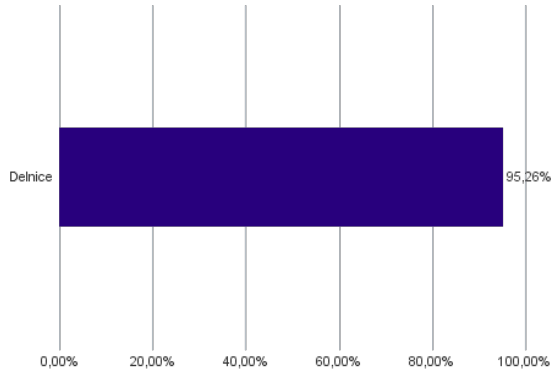
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

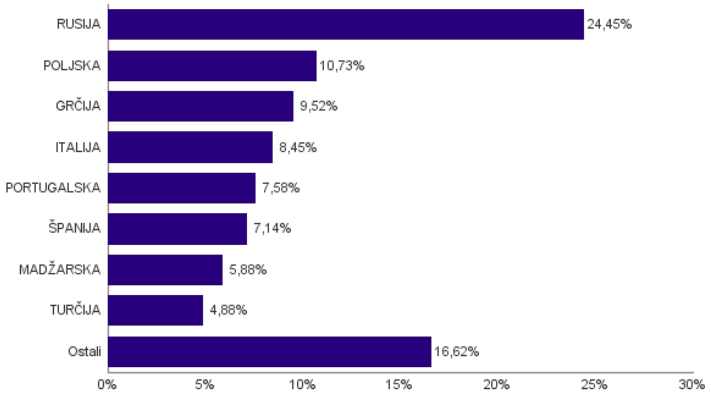
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

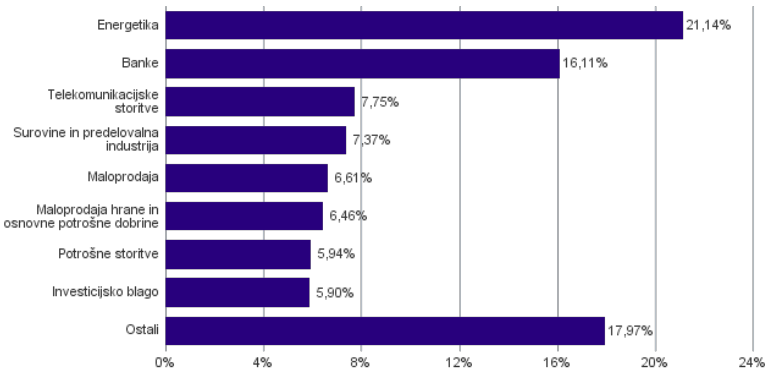
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,62%
2	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,42%
3	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,41%
4	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,37%
5	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,24%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,11%
7	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,01%
8	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,94%
9	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,83%
10	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	2,81%
11	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,72%
12	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,70%
13	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,66%
14	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	2,62%
15	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,52%
16	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,47%
17	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,44%
18	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	2,38%
19	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,34%
20	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,27%
21	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,20%
22	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,18%
23	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,15%
24	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	2,12%
25	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,06%
26	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,03%
27	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	2,00%
28	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,96%
29	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	1,95%
30	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,78%
31	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,76%
32	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,69%
33	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,54%
34	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,53%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,48%
36	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,33%
37	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,28%
38	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,08%
39	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,03%
40	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,01%
41	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,99%
42	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,96%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,81%
44	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,74%
45	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,68%
46	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
47	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) **TotalEnergies SE** je francosko podjetje, ki išče, proizvaja, rafinira, prevaža in trži nafto ter zemeljski plin. Proizvaja tudi kemične izdelke, kot so polietilen, polistiren, gumo, barve, črnila, lepila in smolo. Družba tudi upravlja z bencinskimi servisi v Evropi, ZDA in Afriki.

2) **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.

3) **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.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

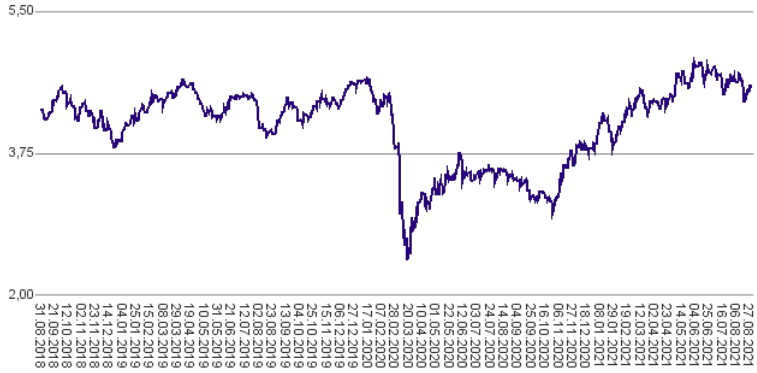
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,64	4,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.318.798	11.128.181

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+33,20%
v zadnjih 36 mesecih	+6,61%
v zadnjih 60 mesecih	+29,35%

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

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



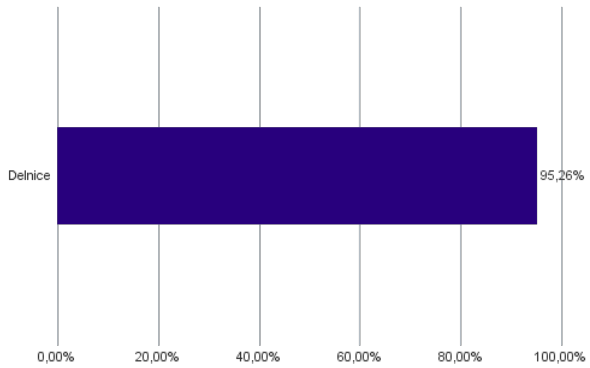
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

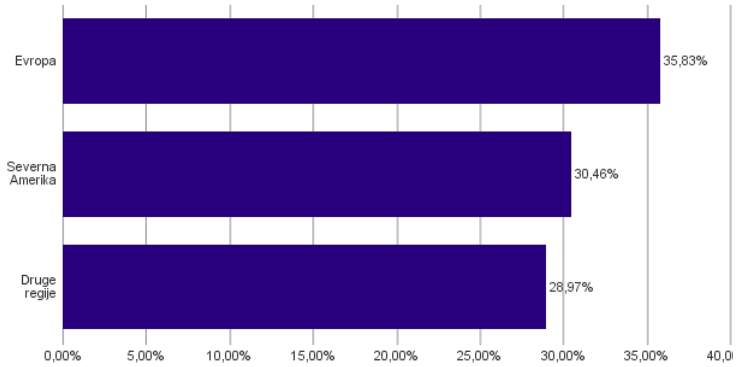
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

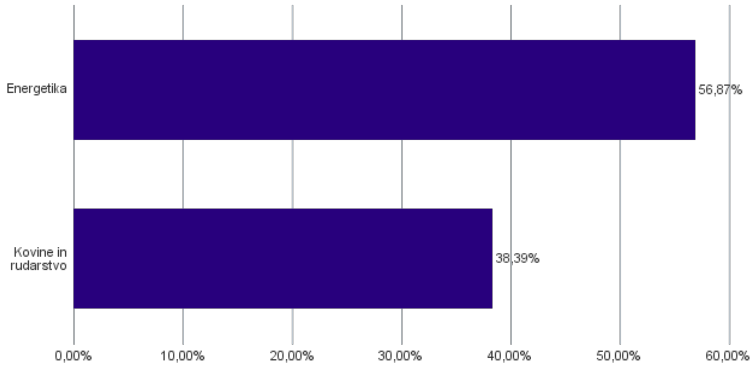
Sestava sredstev po tipih naložb



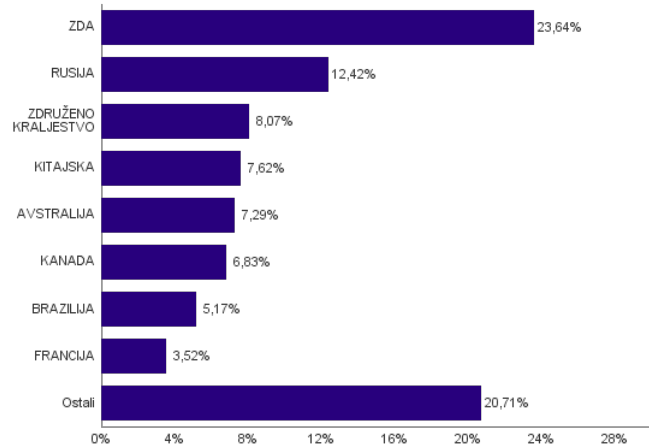
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,52%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,38%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,23%
4	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,21%
5	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,20%
6	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,16%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	3,15%
8	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	3,02%
9	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,84%
10	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,81%
11	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,49%
12	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,46%
13	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,39%
14	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,36%
15	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,34%
16	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,25%
17	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,23%
18	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,16%
19	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,07%
20	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,06%
21	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,05%
22	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,02%
23	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
24	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,99%
25	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,97%
26	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,90%
27	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,87%
28	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,81%
29	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,81%
30	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,73%
31	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,71%
32	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,62%
33	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,62%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,60%
35	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,54%
36	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,52%
37	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,49%
38	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,48%
39	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,44%
40	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,41%
41	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,34%
42	KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	JUŽNA KOREJA	1,31%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,27%
44	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,26%
45	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,14%

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) **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.

2) **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.

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

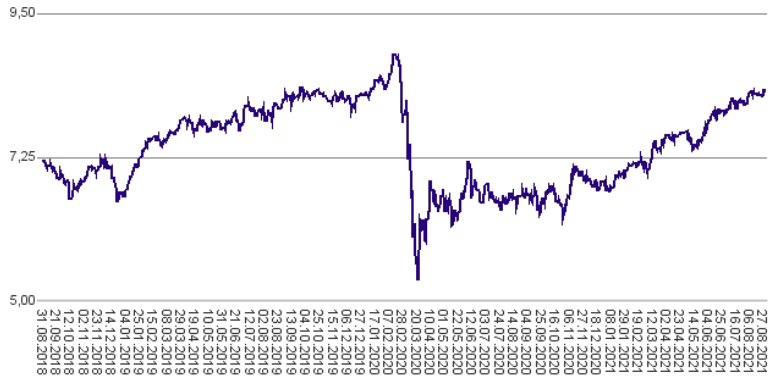
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,06	8,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.060.366	4.214.845

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,95%
v zadnjih 36 mesecih	+15,19%
v zadnjih 60 mesecih	12,92%

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

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



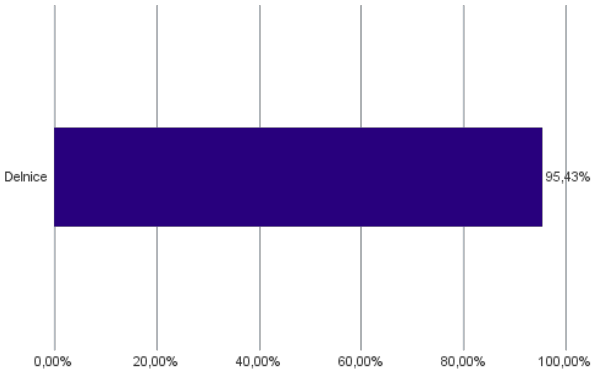
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

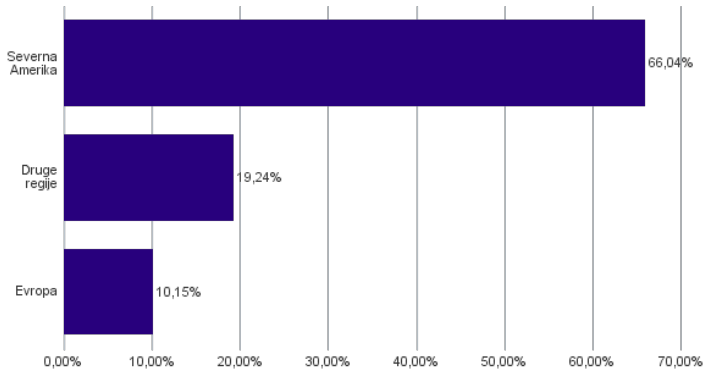
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

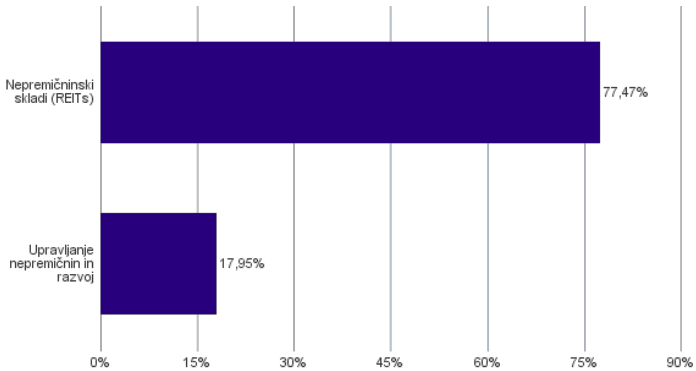
Sestava sredstev po tipih naložb



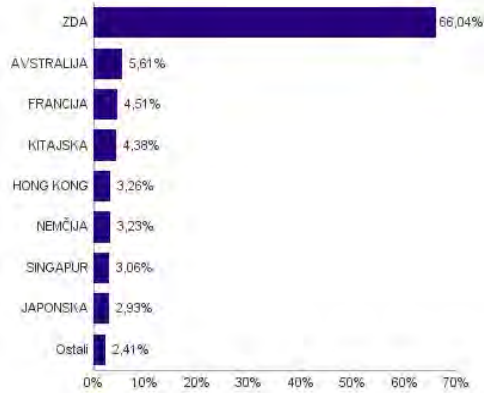
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,91%
2	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,81%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,81%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,80%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,78%
6	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	3,23%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,05%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,80%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,64%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,46%
12	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
13	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
14	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
15	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,19%
16	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
17	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,07%
18	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,03%
19	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
20	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,94%
21	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,93%
22	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,86%
23	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
24	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
25	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,75%
26	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,69%
27	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,68%
28	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,62%
29	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,59%
30	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
31	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,58%
32	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,57%
33	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,56%
34	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,53%
35	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,51%
36	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,49%
37	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,48%
38	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,46%
39	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,44%
40	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,42%
41	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,42%
42	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,38%
43	US75737F1084	REDFIN CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,36%
44	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,36%
45	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,30%

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) **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).

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

3) **Philip Morris CR A.S.** je hčerinska družba podjetja Philip Morris International Inc., ki proizvaja in trži cigarete in ostale tobačne produkte. Med bolj znane znamke spadajo Marlboro, L&M, Chesterfield, Muratti in Parliament.

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

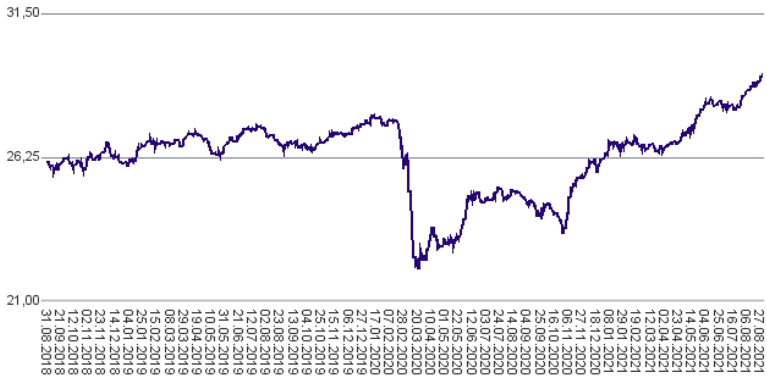
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,39	29,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.240.740	5.401.575

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,41%
v zadnjih 36 mesecih	+12,41%
v zadnjih 60 mesecih	+22,79%

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

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



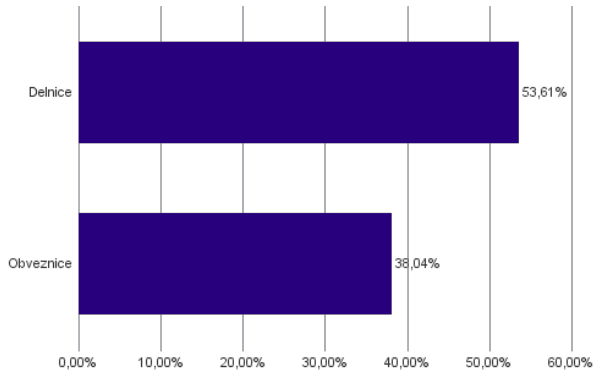
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

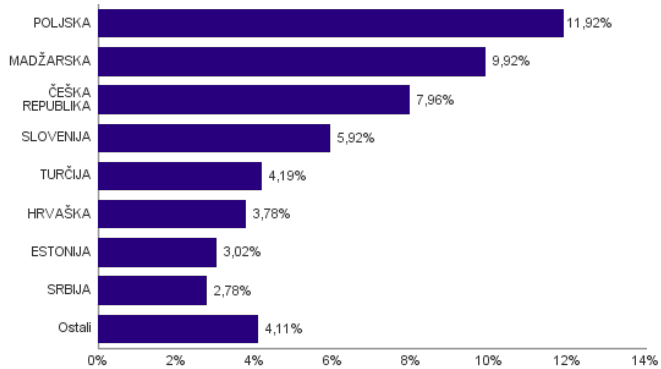
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

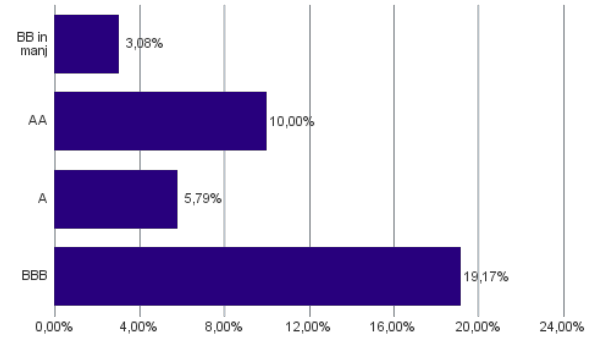
Sestava sredstev po tipih naložb



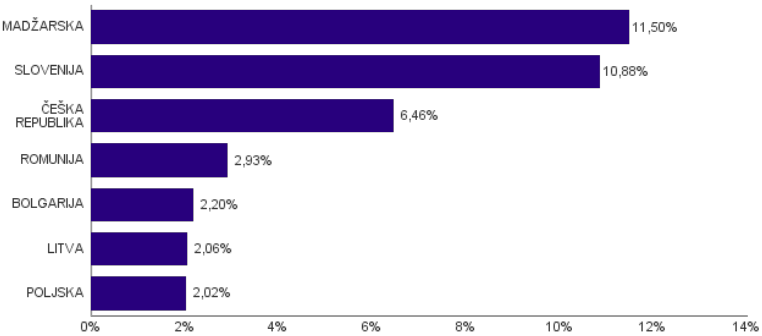
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,14%
2	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
3	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,09%
4	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,06%
5	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,02%
6	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,02%
7	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	2,01%
8	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,99%
9	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,95%
10	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,94%
11	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,93%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,93%
13	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,86%
14	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,85%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,84%
16	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,79%
17	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,77%
18	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,76%
19	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,76%
20	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,73%
21	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,69%
22	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,43%
23	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,39%
24	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,39%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,33%
26	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,31%
27	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,22%
28	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,17%
29	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,16%
30	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,07%
31	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,97%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,94%
33	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
34	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
35	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,77%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,49%
3	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,43%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,26%
5	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,93%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,87%
7	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,86%
8	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,69%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,20%
10	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,06%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,02%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,95%
13	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,83%
14	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,80%
15	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,88%

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) **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.

3) **Lumen Technologies, Inc.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja govorno in podatkovno komunikacijo ter različne IT storitve (varnost omrežij, storitve v oblaku, itd.).

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

5) **Yum! Brands, Inc.** je ameriško podjetje iz Kentuckyja. S svojimi svetovno znanimi znamkami KFC, Taco Bell, Pizza Hut in WingStreet poslujejo v industriji hitre prehrane. S svojim portfeljem več 10-tisočih restavracij v prek 100 državah širom sveta podjetje spada med velikane prehrambene industrije.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

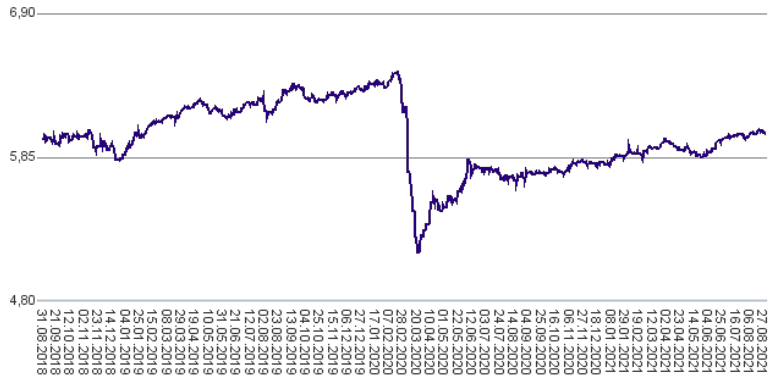
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,98	6,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.797.601	16.910.721

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,63%
v zadnjih 36 mesecih	+0,71%
v zadnjih 60 mesecih	0,88%

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

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



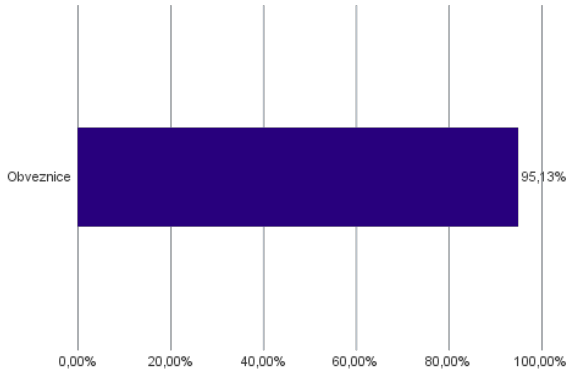
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

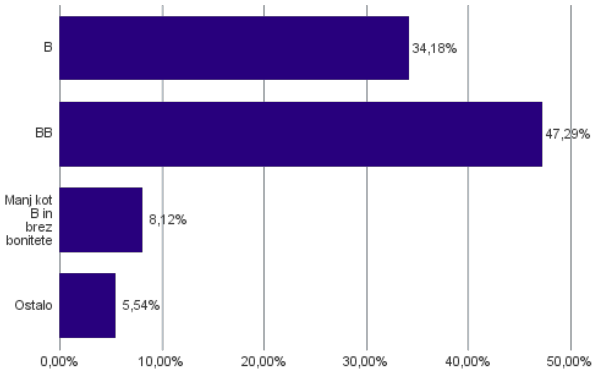
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

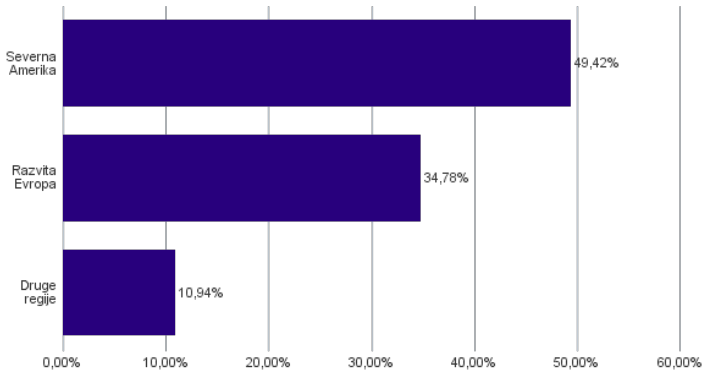
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	5,25%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	5,08%
3	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	4,17%
4	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,75%
5	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	3,73%
6	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,70%
7	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	3,63%
8	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	3,61%
9	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,61%
10	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	3,44%
11	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	3,26%
12	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	3,25%
13	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	3,09%
14	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,84%
15	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	2,80%
16	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,48%
17	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,38%
18	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,34%
19	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	2,29%
20	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,23%
21	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,21%
22	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,18%
23	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,17%
24	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	2,16%
25	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,16%
26	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,14%
27	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,01%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,81%
29	US058498AW66	BALL CORP	BLL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	1,75%
30	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	1,64%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,58%
32	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,38%
33	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,27%
34	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,16%
35	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	1,08%
36	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,94%
37	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	0,53%

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

3) **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.

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

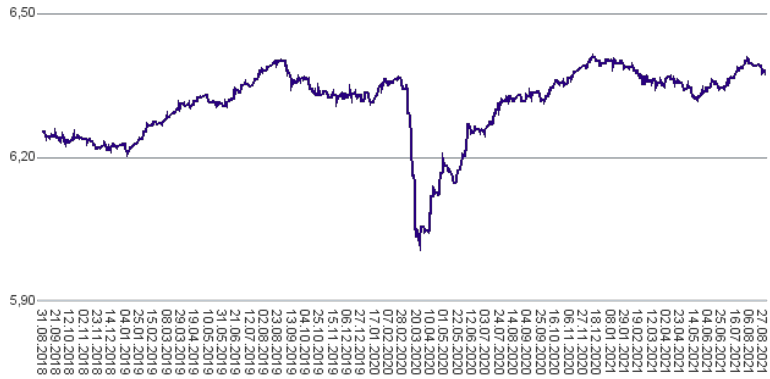
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,39	6,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	114.675.058	114.632.871

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,85%
v zadnjih 36 mesecih	+1,86%
v zadnjih 60 mesecih	+0,07%

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

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



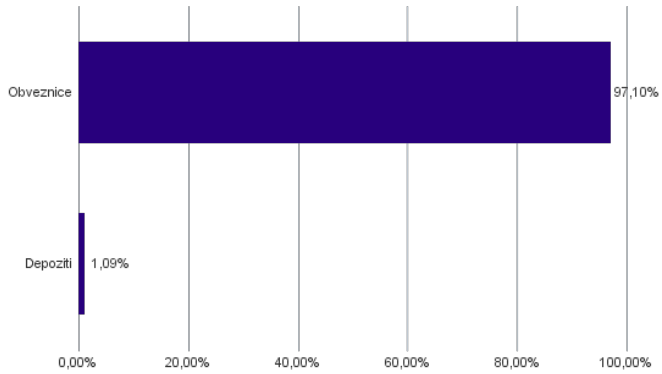
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

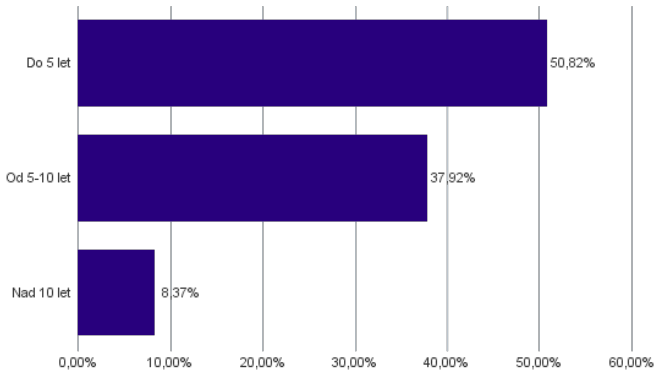
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

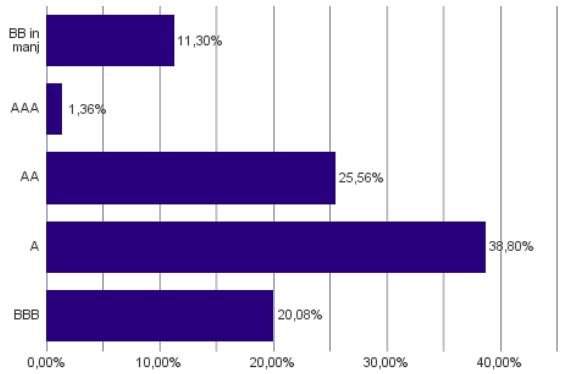
Sestava sredstev po tipih naložb



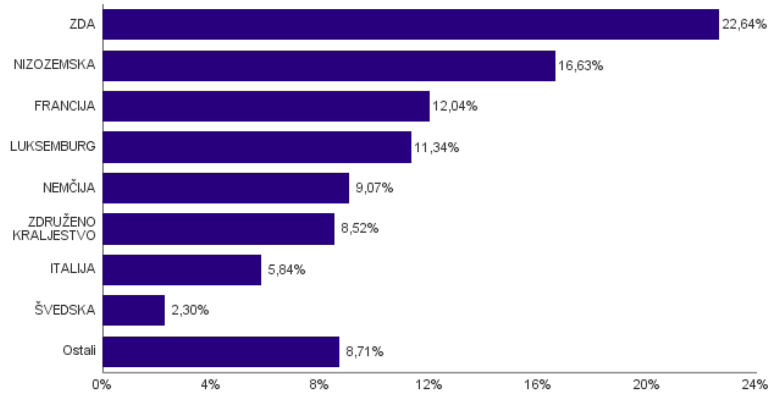
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,57%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	5,41%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,40%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	4,00%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,58%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,32%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,26%
8	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,21%
9	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,17%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,08%
11	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	3,04%
12	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,89%
13	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,80%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,79%
15	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,78%
16	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,70%
17	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,69%
18	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,31%
19	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,30%
20	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,29%
21	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,15%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,10%
23	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	2,05%
24	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,01%
25	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,00%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	1,96%
27	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	1,93%
28	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,87%
29	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,79%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,75%
31	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB-	1,37%
32	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,34%
33	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,25%
34	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,15%
35	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,09%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,02%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,01%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,01%
39	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	1,01%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,72%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,64%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,30%
		Depoziti				1,09%

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) **Assa Abloy AB** je švedsko industrijsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo ključavnic, vrat in s tem povezanih produktov. Paleta izdelkov podjetja sega od mehanskih do elektronskih ključavnic, varnostnih vrat, požarnih vrat in podbojev. V večdesetletni zgodovini se je Assa Abloy razvilo v enega pomembnejših svetovnih podjetij v svoji industriji.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

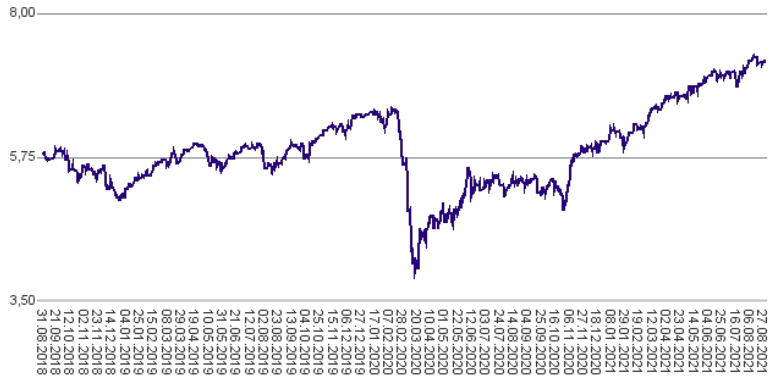
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,10	7,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	41.554.228	42.353.601

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+35,67%
v zadnjih 36 mesecih	+24,57%
v zadnjih 60 mesecih	+37,47%

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

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



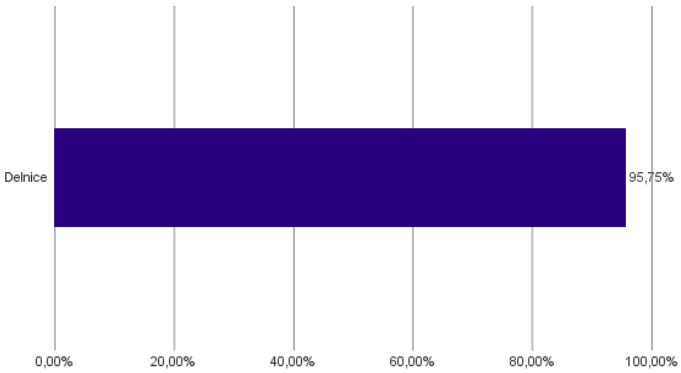
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

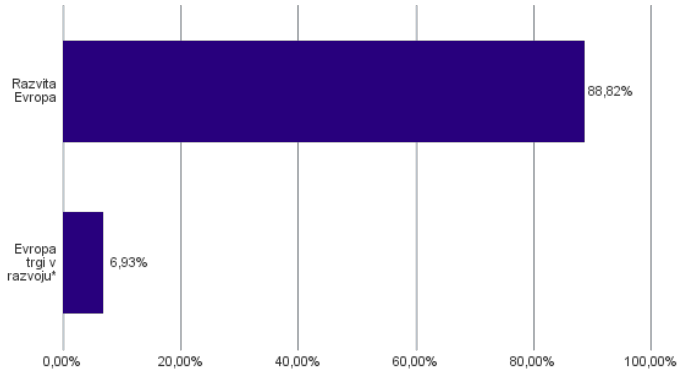
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

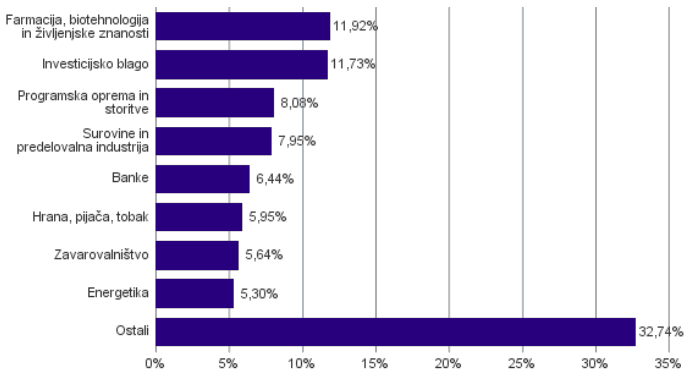


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

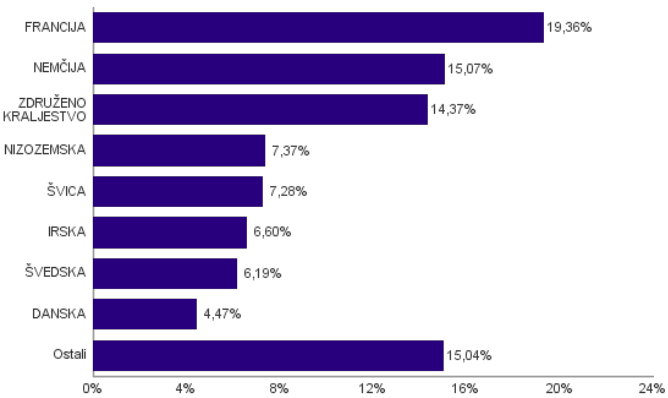


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,97%
2	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,66%
3	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,63%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,56%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,55%
6	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,50%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,41%
8	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,39%
9	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,34%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,32%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,27%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,25%
13	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,13%
14	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,08%
15	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,05%
16	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,05%
17	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,03%
18	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,01%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,00%
20	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,95%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,92%
22	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,90%
23	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
24	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
25	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
26	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,73%
27	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,71%
28	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,71%
29	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,64%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,59%
31	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,59%
32	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,54%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,54%
34	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,52%
35	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,49%
36	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,48%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,46%
38	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,44%
39	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
40	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,29%
41	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,19%
42	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
43	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
45	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,11%
46	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,08%
47	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,07%
48	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,05%
49	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,05%
50	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
51	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,87%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
54	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,83%
55	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,81%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
57	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,61%
58	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

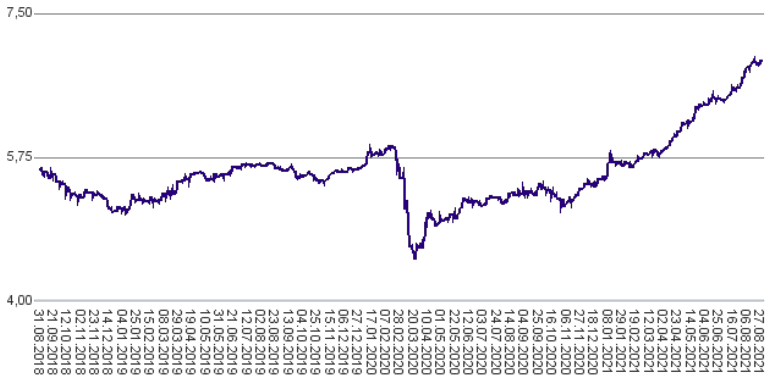
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,67	6,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.024.451	29.140.605

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+30,62%
v zadnjih 36 mesecih	+23,78%
v zadnjih 60 mesecih	+70,50%

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

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



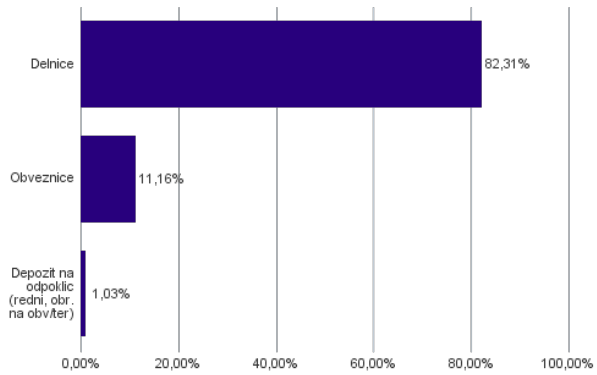
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

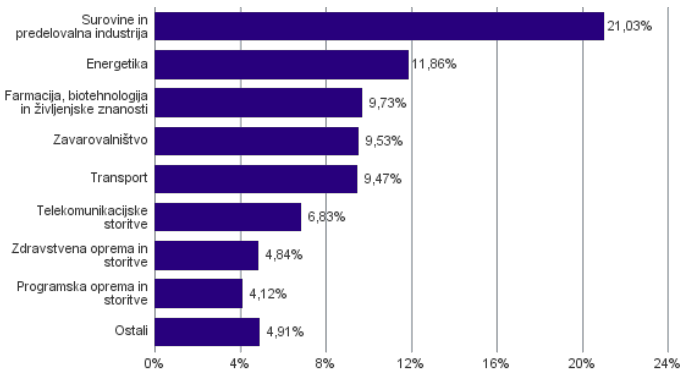
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,73%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,68%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,47%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,33%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,84%
6	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,82%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,79%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,74%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,48%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,12%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,45%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,08%
13	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,06%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,53%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,35%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,68%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,17%
		Depoziti		1,03%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,35%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,77%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,56%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,47%

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) **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) **Macquarie Group Ltd** je ena večjih avstralskih finančnih skupin, ki ponuja bančne in finančne storitve v več kot 30 državah in obstaja že več kot 50 let. Družba je specializirana za investicije in upravljanje premoženja. Macquarie svojim strankam ponuja vzajemne sklade, življenjska zavarovanja in borzno posredovanje, ukvarja pa se tudi z upravljanjem in razvojem nepremičnin.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

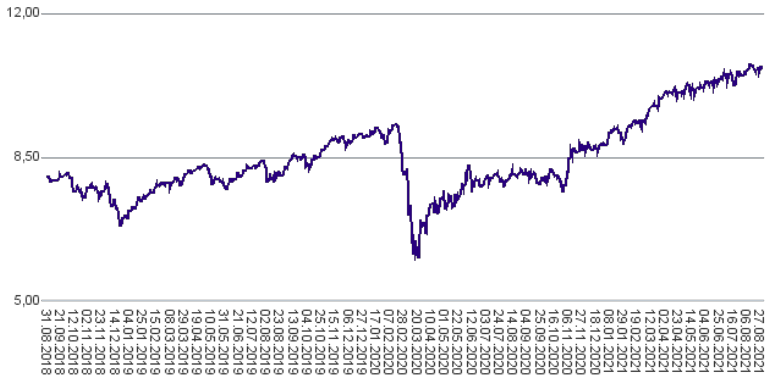
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,47	10,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	108.551.020	111.402.006

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,89%
v zadnjih 36 mesecih	+32,97%
v zadnjih 60 mesecih	+56,17%

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

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



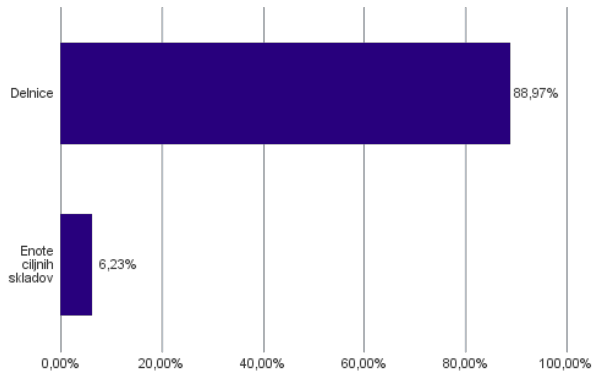
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

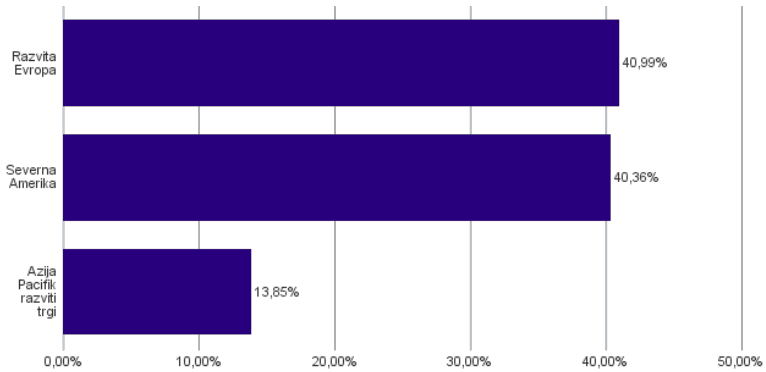
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

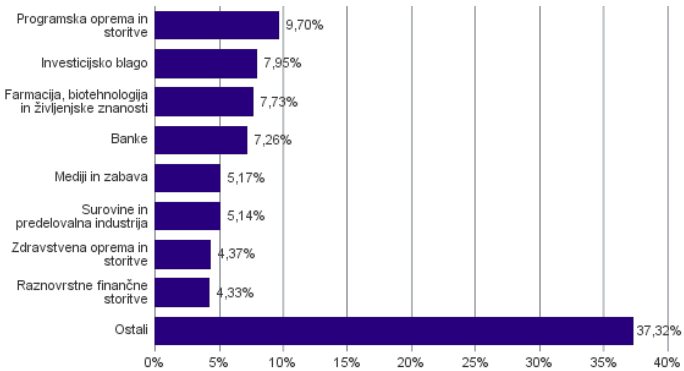
Sestava sredstev po tipih naložb



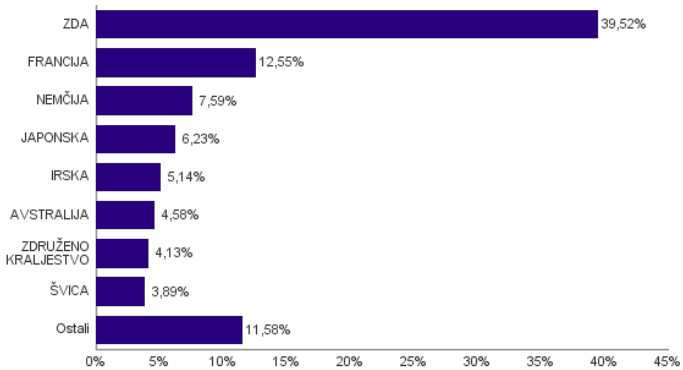
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,23%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,90%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,58%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,06%
5	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,78%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,47%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,29%
8	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,25%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,14%
10	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,13%
11	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,09%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,08%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,83%
14	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,78%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,63%
16	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,63%
17	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,58%
18	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
19	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,54%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,51%
21	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,44%
22	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,41%
23	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,40%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,39%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,36%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,35%
27	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,34%
28	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,28%
29	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,27%
30	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,26%
31	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,22%
32	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,15%
33	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,12%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
35	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,04%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,99%
37	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,97%
38	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
39	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,95%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
41	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
42	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,91%
43	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,91%
44	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,90%
45	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,90%
46	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,87%
47	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
48	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,84%
49	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,82%
50	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,81%
51	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,81%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,80%
53	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,78%
54	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,76%
55	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,76%
56	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,76%
57	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,75%
58	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
59	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,72%
60	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,71%
61	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,71%
62	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,71%
63	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
64	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,67%
65	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,65%
66	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
67	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,63%

68	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,63%
69	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,61%
70	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,59%
71	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,47%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.

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

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

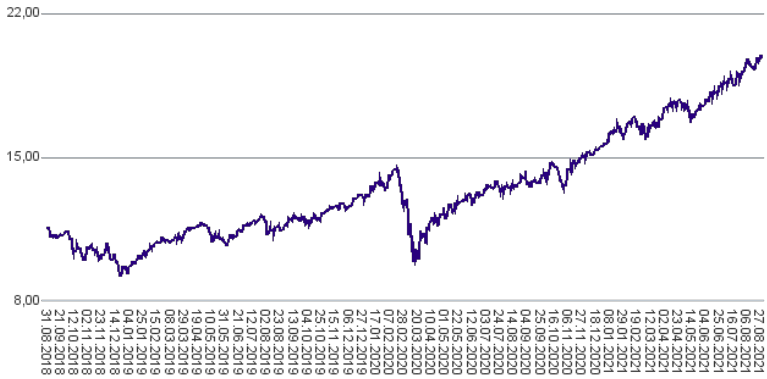
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,03	19,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	172.303.629	183.327.408

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+42,47%
v zadnjih 36 mesecih	+72,56%
v zadnjih 60 mesecih	+133,61%

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

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



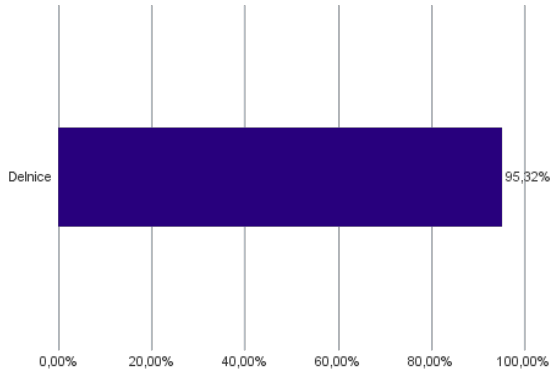
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

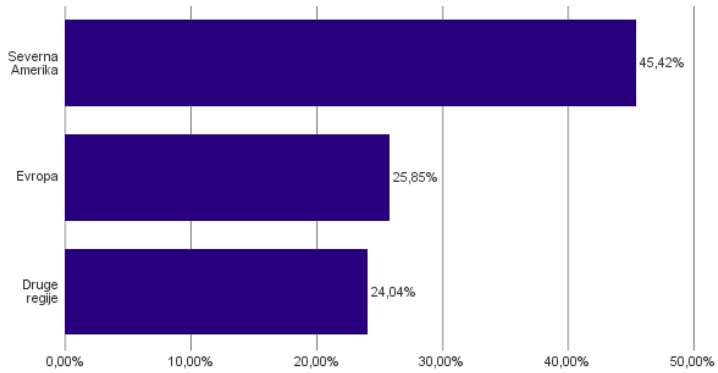
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

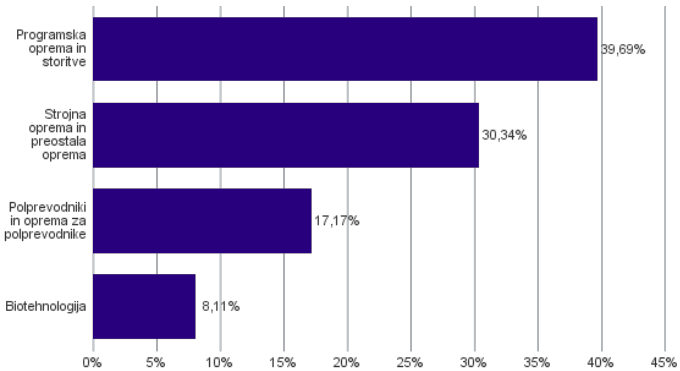
Sestava sredstev po tipih naložb



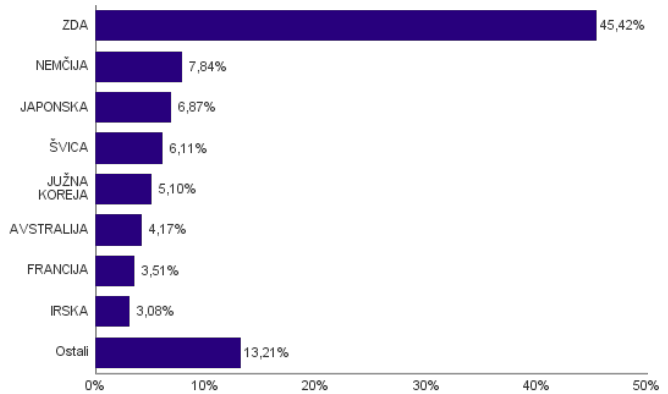
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,67%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,51%
3	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,31%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,31%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,26%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,08%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,04%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,94%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,90%
10	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,88%
11	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,73%
12	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,51%
13	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
14	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,50%
15	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,29%
16	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
17	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,23%
18	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	2,23%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,23%
20	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,16%
21	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,06%
22	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,04%
23	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
24	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,00%
25	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,95%
26	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,91%
27	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,90%
28	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,84%
29	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,80%
30	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,78%
31	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,78%
32	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,76%
33	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,70%
34	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,53%
35	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,50%
36	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
37	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,31%
38	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,29%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,26%
40	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,25%
41	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,25%
42	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,24%
43	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
44	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,08%
45	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,83%

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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba s sedežem v Rusiji proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

2) **Infosys Limited** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

3) **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.

4) **Ambev S.A.** je brazilska pivovarna, ki je v večinski lasti belgijske multinacionalne pivovarne Anheuser-Busch InBev. Njihov najbolj znani znamki piva sta Skol in Brahma. Poleg prodaje svojih proizvodov je Ambev tudi podizvajalec za podjetje Pepsi. V imenu družbe Pepsi polnijo Pepsi kolo, Lipton čaj, Monster in Gatorade.

5) **ASE Technology Holding Co., Ltd.** je tajvansko podjetje, ki ponuja neodvisne storitve sestavljanja in testiranja polprevodnikov. Največ prihodkov ustvari družba na področju polprevodniških paketov, ki vsebuje eno ali več ločenih polprevodniških naprav ali integriranih vezij. Več kot polovico prodaje ustvari družba na območju ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

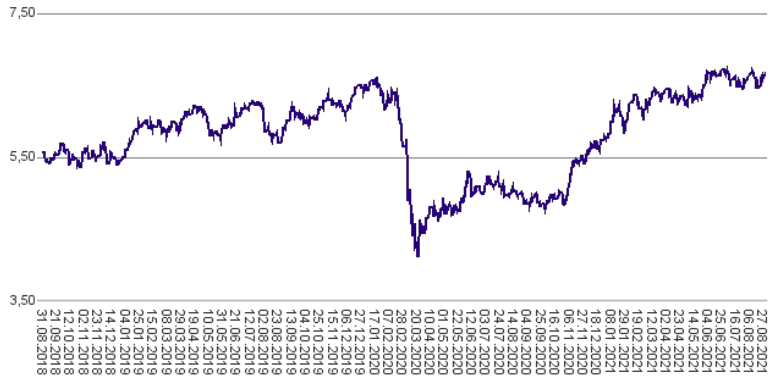
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,51	6,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.090.706	23.924.297

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+37,63%
v zadnjih 36 mesecih	+20,17%
v zadnjih 60 mesecih	+15,62%

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

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



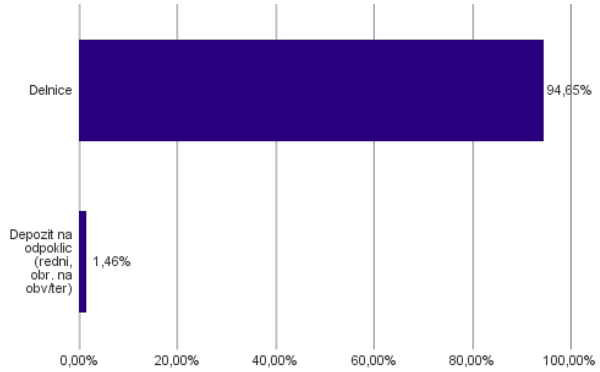
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

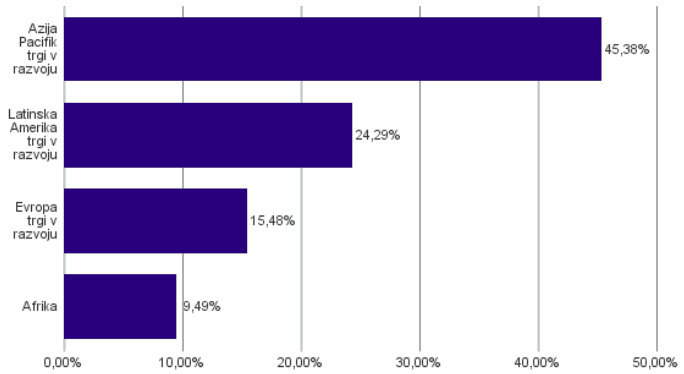
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

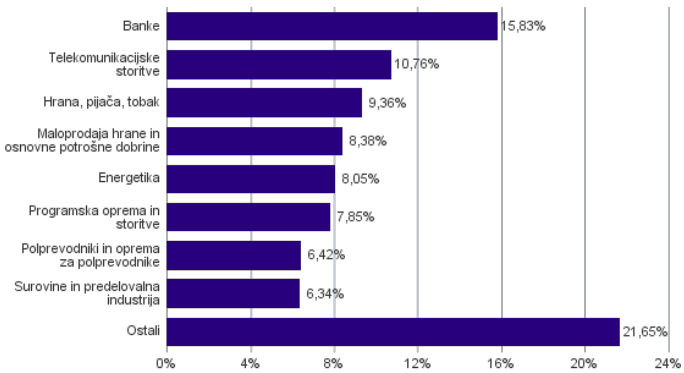
Sestava sredstev po tipih naložb



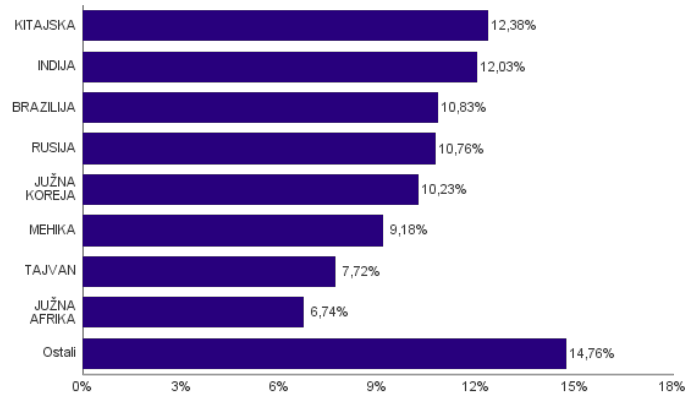
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,98%
2	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,78%
3	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,75%
4	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,65%
5	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,59%
6	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,51%
7	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,49%
8	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,48%
9	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,47%
10	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,44%
11	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,42%
12	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,40%
13	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,35%
14	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,32%
15	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,31%
16	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,31%
17	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,15%
18	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	2,08%
19	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,05%
20	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,01%
21	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,98%
22	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,95%
23	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,94%
24	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,94%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,94%
26	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,90%
27	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,89%
28	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,86%
29	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,84%
30	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,83%
31	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	1,77%
32	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,73%
33	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,71%
34	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,69%
35	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,66%
36	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,65%
37	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,53%
38	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,53%
39	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,52%
40	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,48%
41	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,45%
42	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,44%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,30%
44	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,17%
45	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,07%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,02%
47	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,96%
48	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,92%
49	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,86%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,58%
51	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
52	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,46%

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) **Jedinstvo Sevojno AD** je srbska družba, ki se ukvarja z gradnjo hidroelektrarn, termoelektrarn in plinovodov. Poleg tega družba distribuira zemeljski plin, proizvaja tudi opremo za elektrarne ter prodaja avtomobile.

2) **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.

3) **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.

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) **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 – Zahodni Balkan delniški

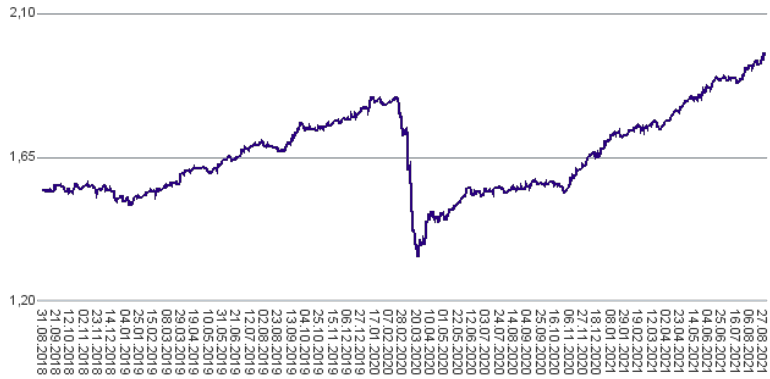
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,92	1,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.935.169	9.147.799

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+27,19%
v zadnjih 36 mesecih	+27,53%
v zadnjih 60 mesecih	+47,04%

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

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



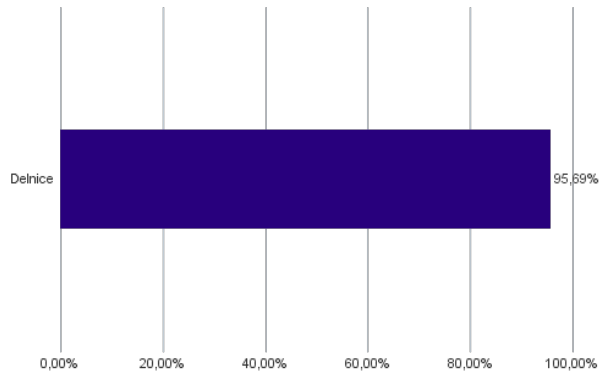
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

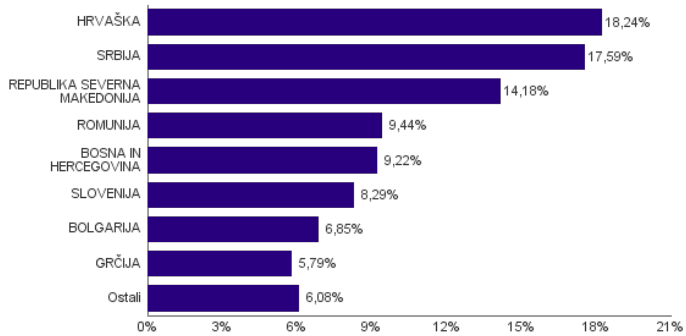
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

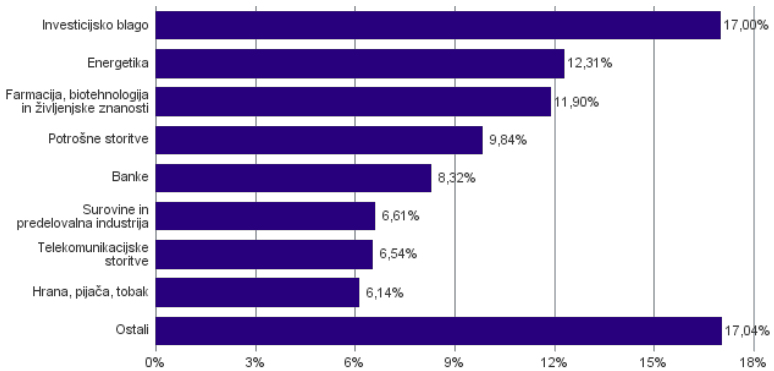
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,27%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,22%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,95%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,83%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,79%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,76%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,74%
8	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,62%
9	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,61%
10	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,59%
11	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,53%
12	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,49%
13	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,36%
14	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,35%
15	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,35%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,32%
17	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,31%
18	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,30%
19	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,28%
20	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,14%
21	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,00%
22	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,98%
23	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,93%
24	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,93%
25	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,90%
26	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
27	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,84%
28	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,81%
29	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,81%
30	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,78%
31	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,76%
32	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,75%
33	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,75%
34	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,74%
35	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,71%
36	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,65%
37	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,56%
38	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,48%
39	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,43%
40	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,40%
41	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,23%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,20%
43	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,19%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,18%
45	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,09%
46	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	1,05%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,96%
48	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,92%
49	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

4) **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.

5) **CVS Health Corporation** je ameriška družba, ki vodi več kot 9.800 lekarn po celotnih ZDA. Poleg tega upravlja tudi približno 1.100 klinik, ki ponujajo diagnosticiranje zdravstvenega stanja, wellness in spremljanje zdravja pacientov s kroničnimi boleznimi.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

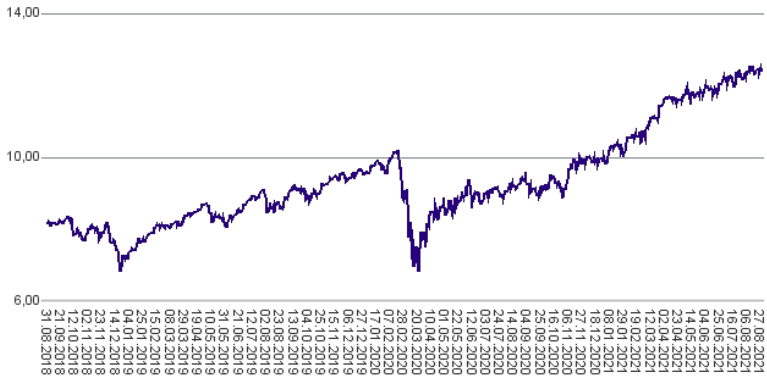
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2021**

Osnovni podatki	30.07.2021	31.08.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,19	12,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.333.085	24.314.257

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+32,97%
v zadnjih 36 mesecih	+52,38%
v zadnjih 60 mesecih	+86,78%

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

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



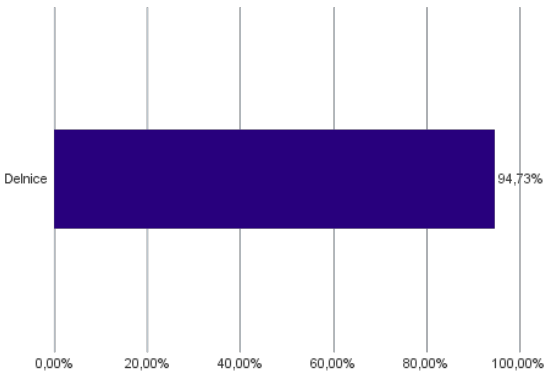
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

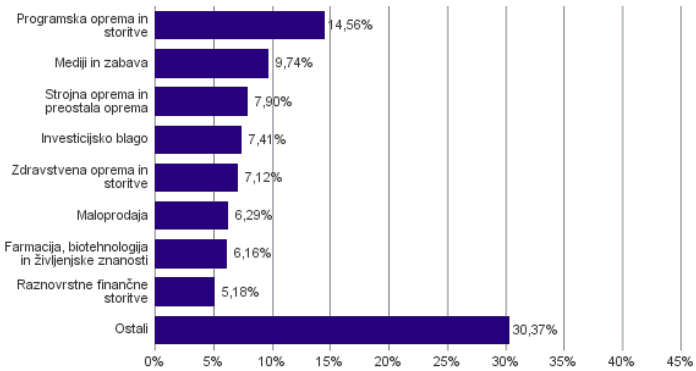
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,04%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,41%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,02%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,82%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,60%
6	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,51%
7	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,43%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,40%
10	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,93%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,90%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,89%
13	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,87%
14	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,87%
15	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,65%
16	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,42%
17	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,38%
18	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,35%
19	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,30%
20	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,29%
21	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,25%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
23	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	2,01%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,99%
25	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,70%
26	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,67%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,50%
28	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
29	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,43%
30	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,41%
31	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,32%
32	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,29%
33	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,24%
34	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,24%
35	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,14%
36	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,99%
37	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,94%
38	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,85%
39	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,82%
40	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,70%
41	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,70%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,67%
43	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,65%
44	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,62%
45	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,54%