za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Februar 2021

26. 02. 2021

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 3

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

Opozorilo

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Za nami je pester mesec, ki je na veselje vlagateljev postregel z rastjo delniških trgov (MSCI ACWI; +2,65 %). Februar so zaznamovale informacije o poslovanju podjetij, ki so bile večinoma nad pričakovanji. V poplavi objav je pozitivno izstopalo krovno podjetje Googla, družba Alphabet. Slednja je namreč že drugič zapored objavila rekordne prihodke, ki so močno presegli pričakovanja analitikov. Največji delež v strukturi prihodkov (81 %) je prispeval segment oglaševanja preko Googla in YouTuba s 23 % rastjo v primerjavi z istim obdobjem lanskega leta. Ameriške delnice (S&P 500: +3,05 %) so se ob pričakovanju novega, kar 1.900 milijard dolarjev vrednega svežnja državne pomoči odrezale nadpovprečno. Ob zmanjšanju števila novih primerov COVID-19 so bili zadovoljni tudi vlagatelji v evropske delnice (Europe 600: +2,31 %), medtem ko so se delnice trgov v razvoju po visoki januarski rasti odrezale podpovprečno (MSCI EM: +1,16 %). Na Daljnem vzhodu pa je glavni japonski delniški indeks Nikkei 225 prvič po več kot 30 letih presegel mejo 30.000 točk. Dolgo obdobje do mejnika kaže, v kako velikih težavah se je znašlo japonsko gospodarstvo pred tremi desetletji, ko se je razpočil balon napihnjenih cen tamkajšnjih nepremičnin in delnic.

Med našimi globalno razpršenimi skladi pozitivno izstopa podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+6,03 %), ki vlaga v mala in srednje velika podjetja. Ob podpovprečni donosnosti trgov v razvoju je podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,54 %) dosegel nekoliko višjo donosnost od podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,32 %). Kljub skoraj polovičnemu deležu obveznic je solidno donosnost dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+2,16 %). Osmoljenec meseca z globalno naložbeno strukturo je bil tokrat podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,71 %), saj zaradi družbene note ne vlaga v delnice energetskih družb, ki so ob rasti cene nafte dosegle nadpovprečno donosnost (MSCI Energy, +15,51 %).

Za nadaljevanje optimističnega razpoloženja v ZDA je poskrbel ameriški predsednik Joe Biden, ki uspešno tlakuje pot za nov finančni paket, ki bo vseboval neposredna plačila 1.400 dolarjev večini Američanom. Nov paket predstavlja dodatno pomoč za blaženje posledic koronakrize v ZDA. Število novih primerov s COVID-19 se sicer tam umirja, a nevarnost novih sevov ostaja visoka. Trgi so posledično pozdravili novico o nakupu dodatnih 100 milijonov doz cepiva od Pfizerja in Moderne ter odobritev cepiva podjetja Johnson & Johnson. Podatki z ameriškega trga dela kažejo, da je zmanjšanje števila okužb vodilo tudi v zmanjšanje števila novih zahtevkov za nadomestila za brezposelne na najnižjo raven zadnjih treh mesecev. V ZDA februarski makroekonomski podatki nakazujejo prve zametke rasti inflacije in krepitev gospodarskega okrevanja. V sredini meseca objavljena rast cen proizvodnih dobrin, ki je na mesečni ravni merila 1,3 %, je bila najvišja mesečna rast cen po letu 2009. V prid gospodarskemu okrevanju pa govori tudi cena bakra, ki je v preteklem tednu dosegla najvišjo raven v zadnjem desetletju. V decembru sprejeti stimulativni ukrepi so razlog za 10,1-odstotno rast januarskih osebnih dohodkov Američanov v primerjavi s preteklim januarjem. To je najvišja mesečna rast osebnega dohodka po aprilu 2020, ko je bil v ZDA sprejet prvi paket pomoči. Posledično ne preseneča, da je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** (+4,38 %) nadaljeval z rastjo vrednosti enote premoženja.

Februar je v Nemčiji zaznamoval dogovor, da podaljšajo večino ukrepov za zajezitev novega koronavirusa do 7. marca. Izjema velja za frizerje, ki so lahko odprli salone 1. marca. Odločitev glede odprtja šol in vrtcev pa je prepuščena deželnim oblastem. Sproščanje ukrepov v Nemčiji je kljub padanju števila novookuženih, zaradi strahu pred novimi sevi, zelo previdno. Drugi val epidemije negativno vpliva na nemško gospodarstvo, vendar je zaradi močne proizvodnje aktivnosti ta učinek občutno manjši kot v prvem valu. Spodbudni podatki pa so prišli iz Združenega kraljestva, kjer so zelo uspešni pri cepljenju prebivalstva in so že cepili 4 najbolj kritične skupine (starejše od 70 let, delavce v domovih za ostarele, zdravstvene delavce in najbolj ranljive). Med vlagatelji je odmeval tudi načrt, ki predvideva, da bi že 21. junija v Združenem kraljestvu lahko odprli vse dejavnosti. Na rast podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+3,32 %) je pozitivno vplivala tudi rast nemškega BDP v zadnjem četrtletju preteklega leta, ki je bila revidirana navzgor, in sicer predvsem zaradi močnejšega izvoza in višje gradbene aktivnosti od prvih ocen. Opazno pa je tudi izboljšanje potrošniškega zaupanja v evroobmočju. Izboljšanje je zlasti opazno v Italiji in Nemčiji, kar je dobra popotnica za prihodnjo gospodarsko rast ob pričakovani sprostitvi restriktivnih ukrepov v Evropi.

Nekaj optimizma se je vrnilo tudi v italijansko politiko, ko je prisegla nova italijanska vlada pod taktirko Maria Draghija. Izkušeni finančnik Draghi, znan tudi pod vzdevkom "super Mario", se že nekaj časa omenja kot najboljša izbira za pomoč globoko zadolženi državi, ki se je sredi zdravstvene in gospodarske ponovno znašla tudi v politični krizi. Spomnimo, po mnenju mnogih je ravno Draghi s svojimi stališči in dejanji močno prispeval k obvarovanju evropske monetarne unije v hudih nevihtnih časih evropske dolžniške krize. Kapitalski trgi očitno tudi tokrat verjamejo, da bo “super Mario” kos vsem izzivom, saj je italijanska borza njegovo vrnitev pozdravila z navdušenjem, kar je pozitivno vplivalo na podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+2,42 %). Nižja donosnost turških delnic je vodila v podpovprečno donosnost podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,92 %). Ob hkrati negativnih donosnostih delnic izdajateljev z Madžarske in Litve ter znižanju cen obveznic je negativno donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-0,36 %). Na donosnost podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+0,74 %) pa je pozitivno vplivalo delno odprtje domačega gospodarstva.

Dogajanje na azijskih borzah so zaznamovali objavljeni kazalniki, ki kažejo na nadaljevanje gospodarskega okrevanja. Je pa v preteklem mesecu postalo jasno, da je bil mesec februar drugi zaporedni mesec restriktivnejše denarne politike kitajske centralne banke, kar se je zgodilo prvič po marcu 2019. Gledano zgodovinsko manj ohlapna denarna politika negativno vpliva na dobičkonosnost prezadolženih državnih podjetij in posledično tudi na celoten kitajski bančni sektor. Kitajske delnice so posledično mesec zaključile podpovprečno, kar je vodilo v nekoliko slabšo donosnost podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+4,09 %). Še nekoliko nižjo donosnost je ob politični zamenjavi vodstva v Petrobrasu in negativni donosnosti brazilskih delnic dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+3,20 %).

Medtem ko kaže, da je najtežje obdobje pandemije virusa COVID-19 za nami, se je pozornost finančne javnosti usmerila v obdobje po normalizaciji razmer. Kot vemo, so centralne banke in vlade po celem svetu stopile skupaj in v največji možni meri podprle svetovna gospodarstva v času negotovosti. Ukrepi so bili hitri, izdatni in tudi nujni, vendar se moramo zavedati, da bo spodbujevalne ukrepe slej kot prej potrebno ukiniti oziroma zmanjšati. V kolikor bomo z normalizacijo prepozni, nam grozi nova »epidemija« v obliki inflacije. Predvsem iz ZDA so v februarju prihajala opozorila, da je predlagan 1.900 milijard dolarjev vreden sveženj državne pomoči enostavno prevelik. Ob dobrih makroekonomskih obetih in v strahu pred inflacijo se je zahtevana donosnost ameriške 10-letne državne obveznice pretekli teden povzpela vse do 1,61 %. Tudi v Evropi smo bili v preteklem mesecu priča rasti zahtevanih stopenj donosnosti in to je kljub hkratnemu znižanju kreditnih pribitkov vodilo v negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-0,52 %). Poleg zmanjšanja kreditnih pribitkov je na podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,27 %) pozitivno vplivala tudi krepitev dolarja za 0,51 %.

Dvig obrestnih mer je vodil v bolj strmo obrestno krivuljo, ki je pozitivna za finančne delnice in podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (+10,63 %) je v preteklem mesecu dosegel najvišjo donosnost. Krepitev makroekonomskih pričakovanj se je odrazila v rasti cene nafte, rasti cen delnic naftnih družb in nadpovprečni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+9,75 %). Rast obrestnih mer pa je hkrati zbudila dvome v vzdržnost visokih vrednotenj tehnoloških in farmacevtskih družb. Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+2,06 %) se je posledično odrezal podpovprečno, medtem ko je bil podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-3,39 %) osmoljenec meseca. Podpovprečno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,63 %), saj višje obrestne mere pomenijo višji strošek za nakup nepremičnin.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

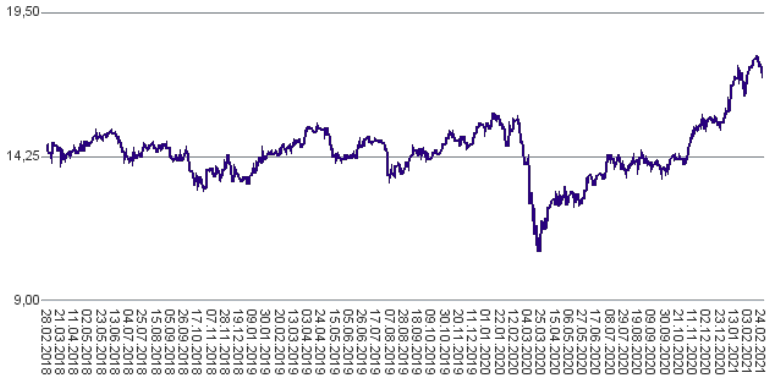
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,40	17,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.588.340	18.933.376

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,10%
v zadnjih 36 mesecih	+16,60%
v zadnjih 60 mesecih	+47,87%

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

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



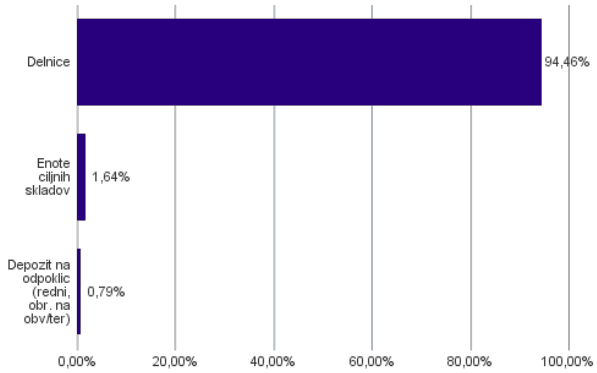
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

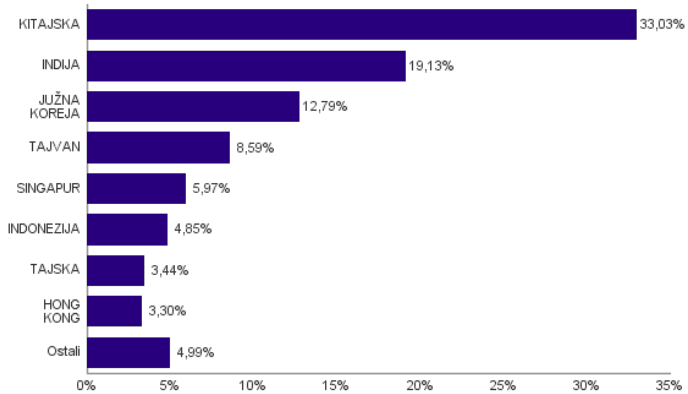
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

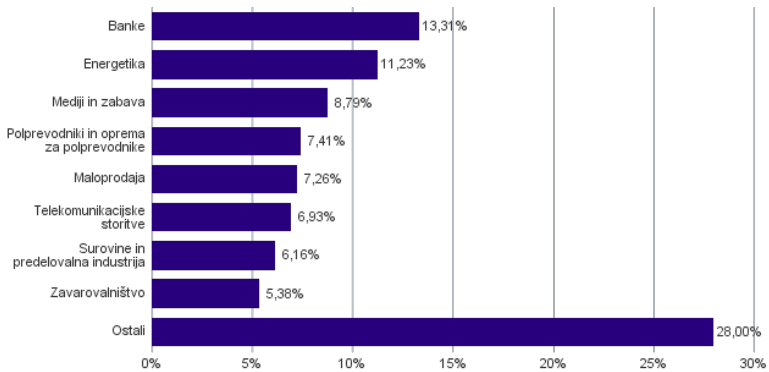
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,86%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,83%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,59%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,24%
5	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,73%
6	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,56%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,43%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,34%
9	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,30%
10	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,15%
11	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,11%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,07%
13	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,02%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,97%
15	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	1,97%
16	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,96%
17	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,92%
18	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,86%
19	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,80%
20	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,79%
21	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,77%
22	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,75%
23	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,75%
24	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,75%
25	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,73%
26	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,70%
27	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,69%
28	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,68%
29	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,65%
30	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,64%
31	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,62%
32	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,62%
33	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,62%
34	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,61%
35	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,60%
36	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,60%
37	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,60%
38	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,57%
39	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,54%
40	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,54%
41	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,53%
42	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,50%
43	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,49%
43	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,49%
45	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,47%
46	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,45%
47	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,44%
48	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,43%
49	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,42%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,35%
		Depoziti			0,79%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **Vicat SA** je francosko industrijsko podjetje z dolgoletno tradicijo, saj je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju. Podjetje je specializirano za izdelavo in prodajo cementa, asfalta in betona. Družba posluje po celem svetu, saj ima podružnice na vseh celinah, razen v Avstraliji.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

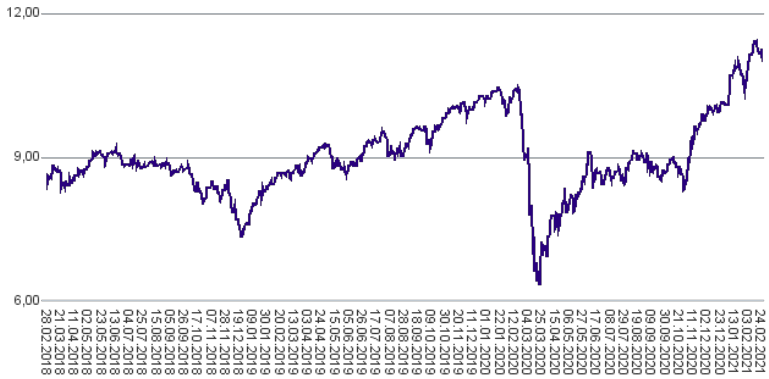
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,35	10,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.484.462	35.692.628

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,51%
v zadnjih 36 mesecih	+26,78%
v zadnjih 60 mesecih	+63,16%

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)



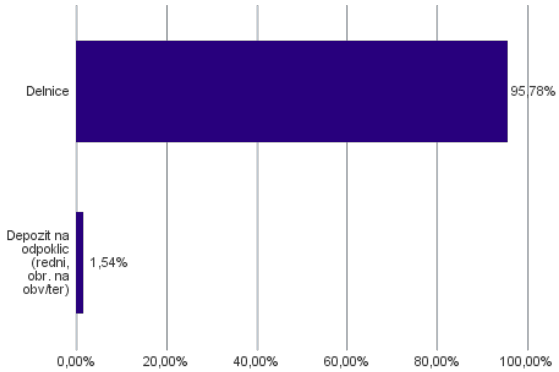
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

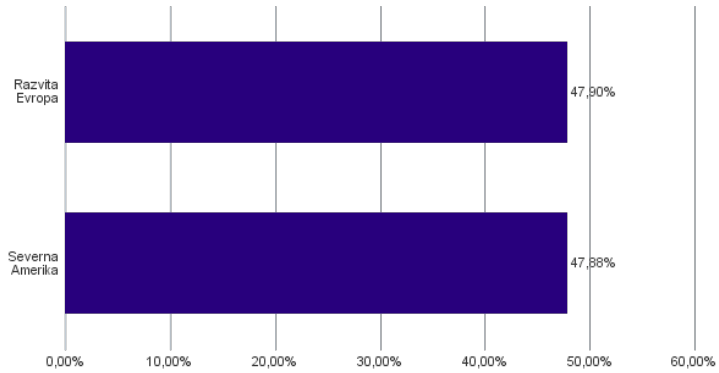
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

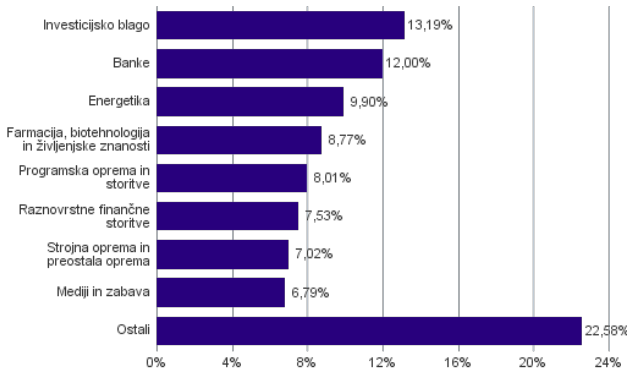
Sestava sredstev po tipih naložb



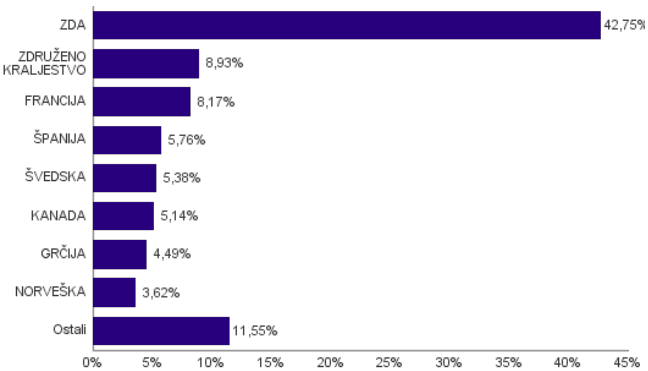
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,41%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,07%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,01%
4	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,90%
5	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,79%
6	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,70%
7	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,70%
8	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,69%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,62%
10	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,52%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,43%
13	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,35%
15	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,34%
16	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,30%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,17%
19	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,08%
20	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,02%
21	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,98%
22	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,95%
23	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Programska oprema in storitve	ZDA	1,91%
24	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,86%
25	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,85%
26	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
27	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,81%
28	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,75%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
30	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,73%
31	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,71%
32	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,66%
33	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,65%
34	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,64%
35	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,60%
36	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
37	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,54%
38	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,54%
39	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,53%
40	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,48%
41	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,45%
42	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,42%
43	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
44	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,37%
45	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
46	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,16%
47	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
48	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,06%
		Depoziti			1,54%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

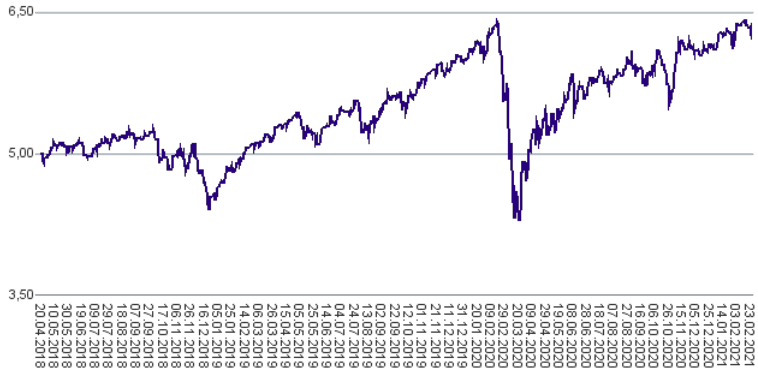
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,11	6,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.490.894	18.517.984

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

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

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



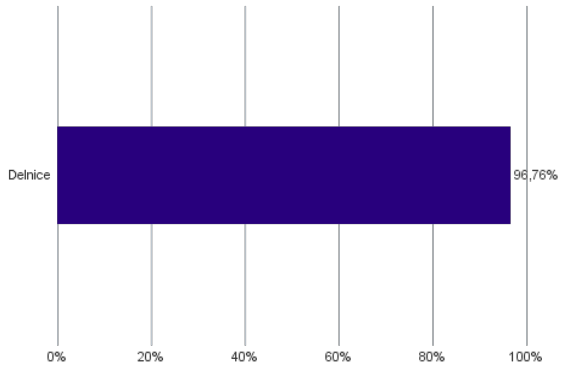
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

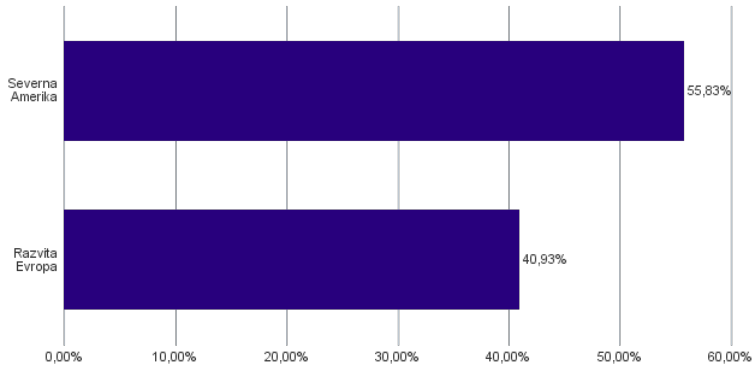
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

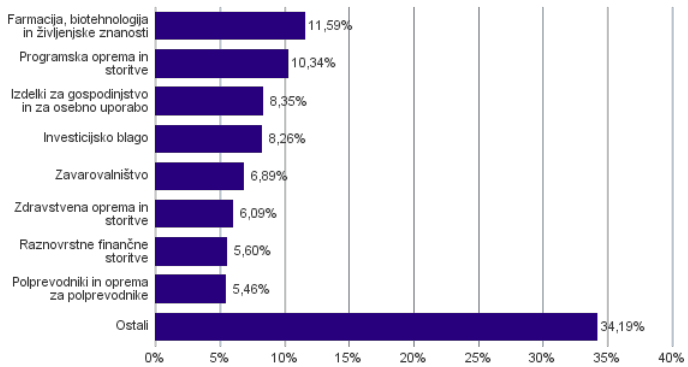
Sestava sredstev po tipih naložb



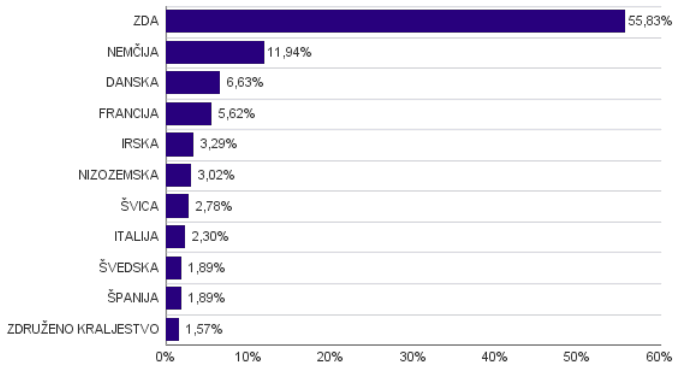
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	3,95%
2	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	3,29%
3	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,21%
4	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	3,12%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,11%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,02%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,86%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,78%
9	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,73%
10	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,66%
11	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,61%
12	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,56%
13	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,52%
14	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,48%
15	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
16	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,42%
17	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
18	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,41%
19	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,31%
20	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,30%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,25%
22	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,25%
23	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,20%
24	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,17%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,16%
26	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,16%
27	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,13%
28	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
29	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	1,99%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,96%
31	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,89%
32	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,83%
33	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,65%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
35	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,51%
36	US0865161014	BEST BUY CO INC	Maloprodaja	ZDA	1,48%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,38%
38	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,33%
39	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,24%
40	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,24%
41	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,22%
42	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,21%
43	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,16%
44	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,90%
45	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	0,56%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

5) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

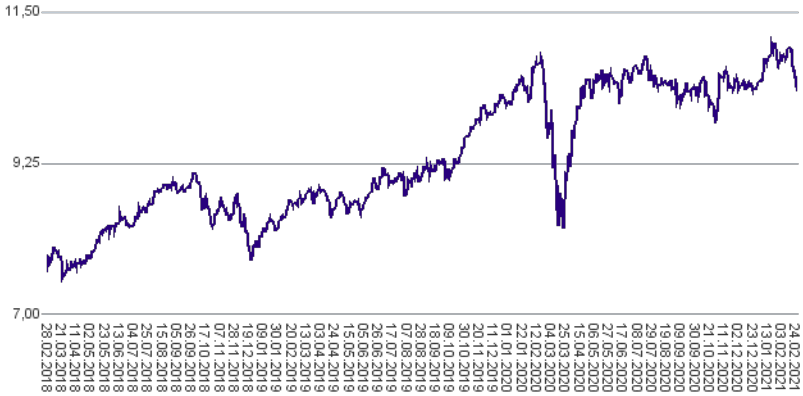
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,69	10,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	113.398.508	113.067.822

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,49%
v zadnjih 36 mesecih	+30,89%
v zadnjih 60 mesecih	+34,92%

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)



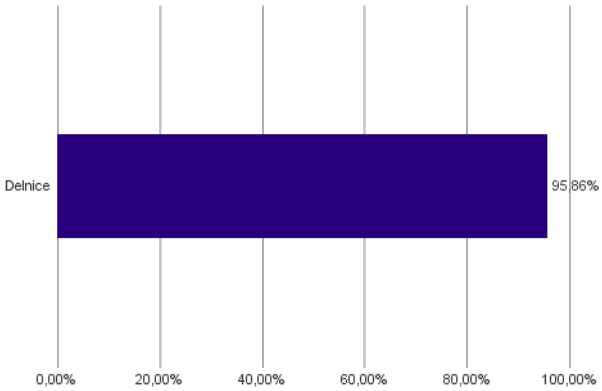
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

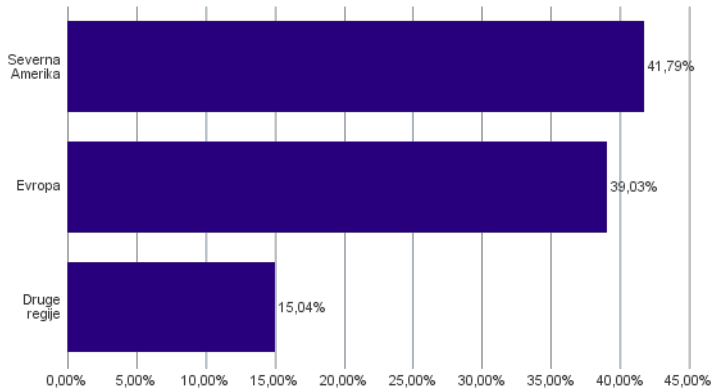
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

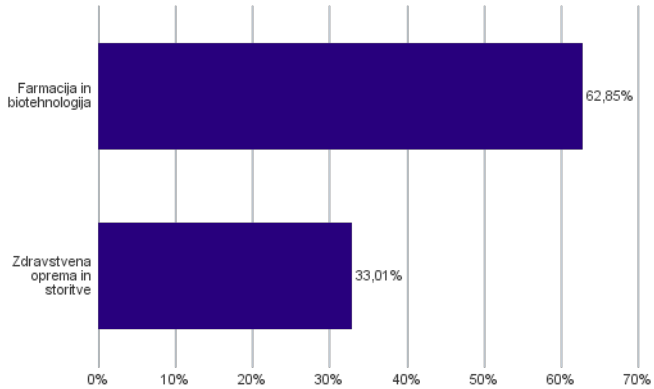
Sestava sredstev po tipih naložb



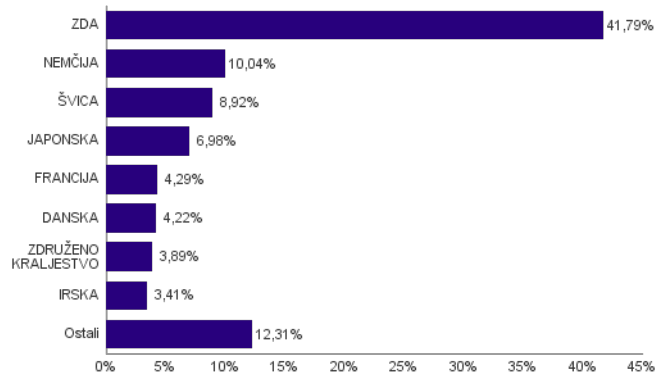
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,58%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,41%
3	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,86%
4	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,86%
5	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,84%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,69%
7	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,67%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,67%
9	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,64%
11	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,53%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,50%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,46%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,39%
15	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,36%
16	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,33%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
18	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,15%
19	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,15%
20	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,12%
21	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,08%
22	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
23	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
24	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,95%
25	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,95%
26	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,90%
27	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,87%
28	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,87%
29	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,82%
30	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,81%
31	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,79%
32	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,79%
33	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,79%
34	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,76%
35	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,75%
36	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,75%
37	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
38	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,57%
39	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,54%
40	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,47%
41	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,35%
42	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,19%
43	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,13%
44	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,08%
45	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,06%
46	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,92%
47	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,90%

NLB Skladi – Finance delniški

Podsklad NLB Skladi – Finance delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev: Banke, Raznovrstne finančne storitve in Zavarovalništvo.

Sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del premoženja naložiti v naložbe iz finančnega sektorja. Zaradi negativne povezanosti z obvezniškimi naložbami je podsklad dober tudi za vlagatelje, ki že varčujejo v katerem od obvezniških podskladov.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

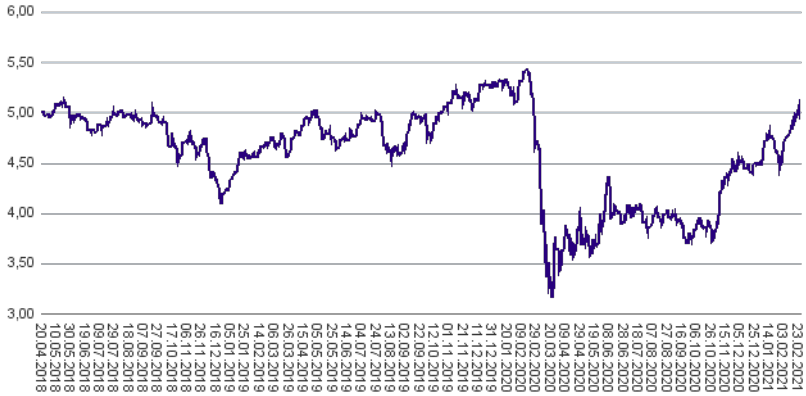
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,46	4,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.136.775	2.366.268

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,47%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



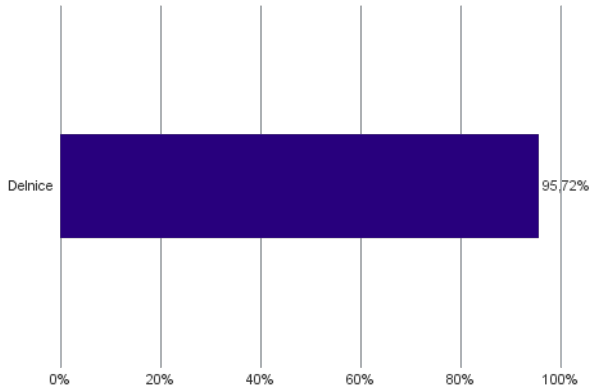
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

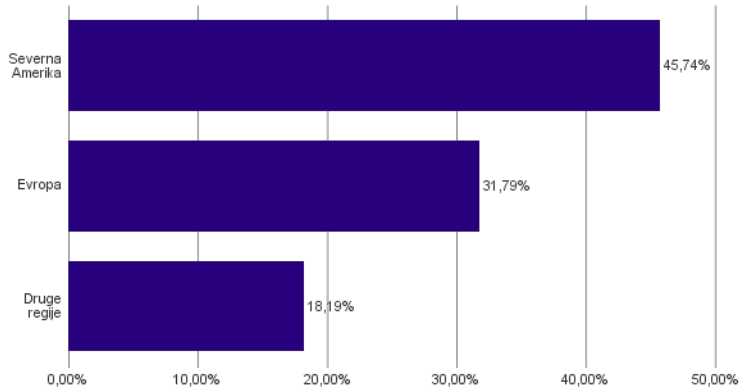
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

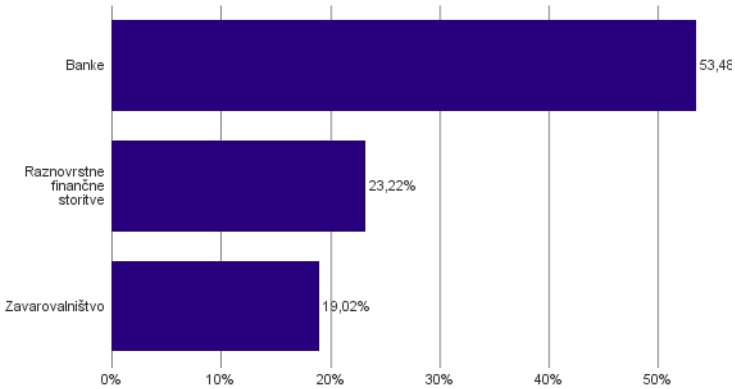
Sestava sredstev po tipih naložb



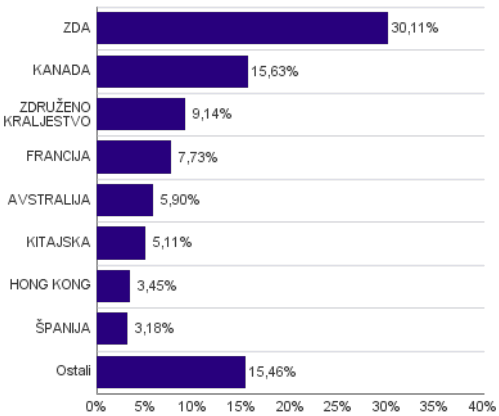
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	3,18%
2	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,10%
3	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	3,04%
4	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,93%
5	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,78%
6	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,67%
7	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,57%
8	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,54%
9	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,53%
10	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,52%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,50%
12	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,44%
13	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,43%
14	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,41%
15	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,35%
16	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,29%
17	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,24%
18	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,24%
19	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,24%
20	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,20%
21	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,13%
22	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,12%
23	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,12%
24	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
25	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,10%
26	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,08%
27	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
28	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,01%
29	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,99%
30	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
31	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,85%
32	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,82%
33	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,79%
34	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,75%
35	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,75%
36	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,74%
37	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,72%
38	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,70%
39	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,62%
40	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,61%
41	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,49%
42	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,35%
43	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,34%
44	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,34%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,05%

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) **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.

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

4) **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) **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 – Globalni delniški

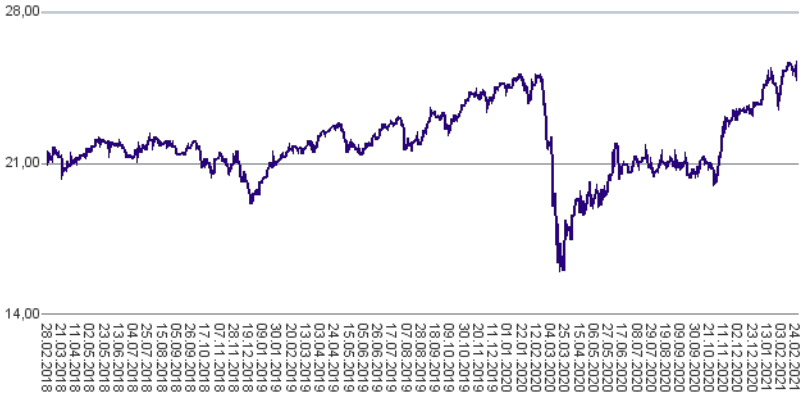
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,79	24,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	101.805.527	107.133.129

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+14,02%
v zadnjih 36 mesecih	+14,95%
v zadnjih 60 mesecih	+42,01%

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

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



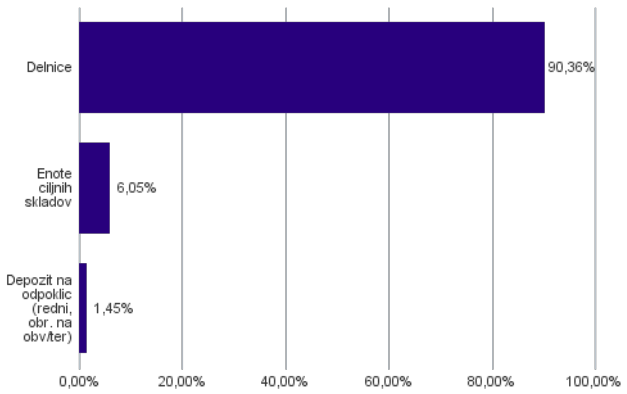
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

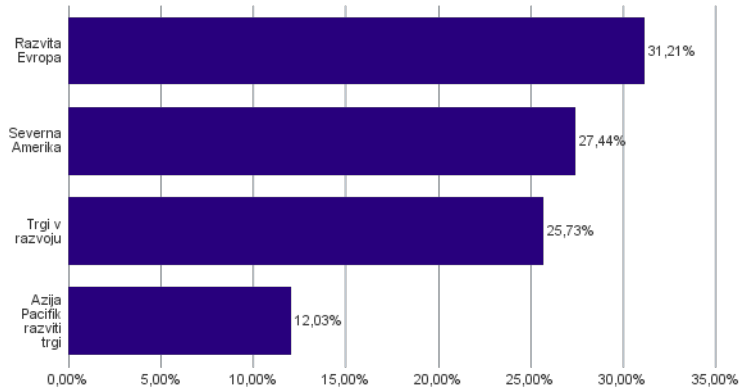
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

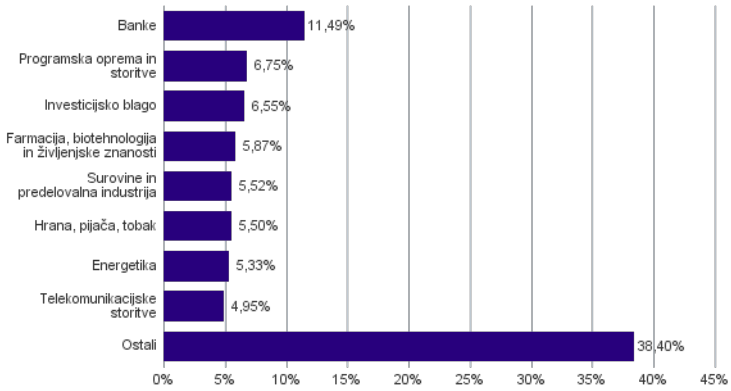
Sestava sredstev po tipih naložb



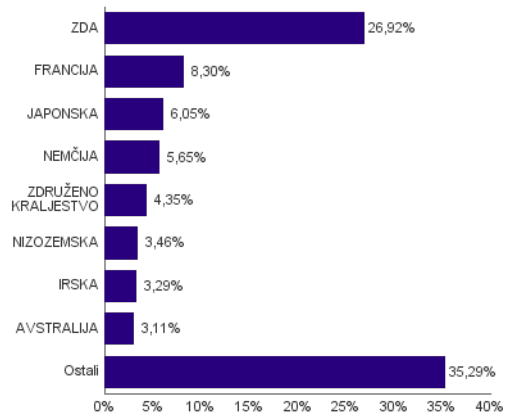
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,05%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,61%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,46%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,99%
5	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,78%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,70%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,54%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,45%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,43%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,34%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,33%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,28%
14	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,27%
15	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,23%
16	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,20%
17	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,16%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,15%
19	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,10%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,07%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,07%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,05%
23	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
24	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
25	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,01%
26	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,01%
27	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,00%
28	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,97%
29	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
30	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
31	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,96%
32	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,95%
33	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,90%
34	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
35	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,79%
36	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,76%
37	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,73%
38	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,72%
39	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,72%
40	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,71%
41	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,70%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,69%
43	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,68%
44	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,68%
45	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,67%
46	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,67%
47	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,66%
48	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,66%
49	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,66%
50	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,65%
51	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,65%
52	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
53	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,64%
54	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,64%
55	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,62%
56	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,62%
57	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,62%
58	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,62%
59	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,62%
60	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,62%
61	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,61%
62	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,60%
63	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,60%
64	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,60%

65	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,59%
66	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,59%
67	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,59%
68	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,58%
69	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
70	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,57%
71	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,57%
72	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,57%
73	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,56%
74	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,56%
75	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,56%
76	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,56%
77	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,55%
78	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,55%
79	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
80	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,54%
82	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,54%
83	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,53%
84	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,53%
85	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,53%
86	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,52%
87	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,52%
88	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,52%
89	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,51%
90	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
91	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,51%
92	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,51%
93	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,51%
94	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,50%
95	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,50%
96	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,49%
97	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,48%
98	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,48%
99	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,47%
100	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,47%
101	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,46%
102	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
103	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,46%
104	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,44%
105	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,44%
106	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,44%
107	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,44%
108	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,44%
109	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,43%
110	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,43%
111	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,43%
112	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,41%
113	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,40%
114	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,40%
115	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
116	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,38%
117	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,38%
118	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,37%
119	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,37%
120	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,37%
121	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,36%
122	NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	Energetika	FRANCIJA	0,12%
123	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,45%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

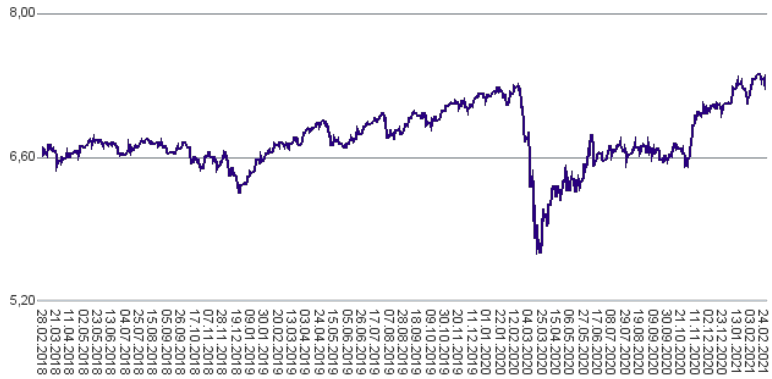
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,11	7,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	418.338.656	431.853.185

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,45%
v zadnjih 36 mesecih	+8,38%
v zadnjih 60 mesecih	+22,22%

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)



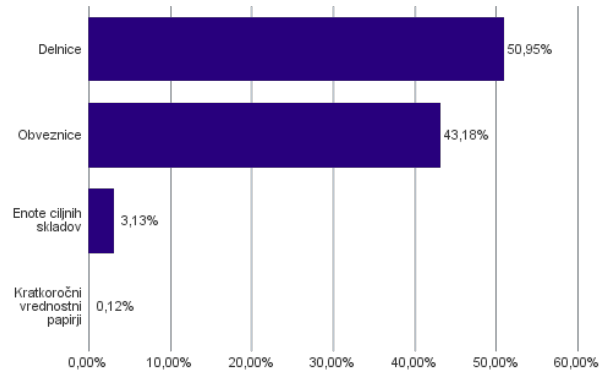
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

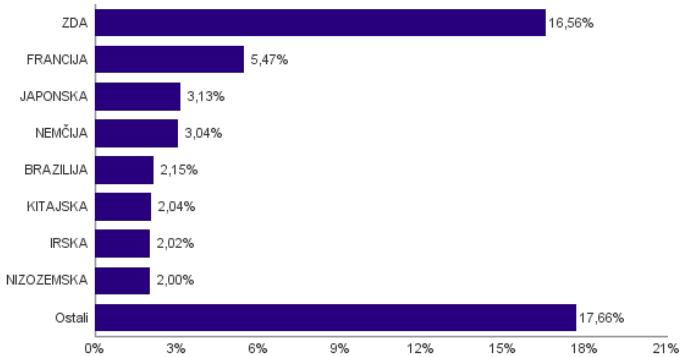
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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.

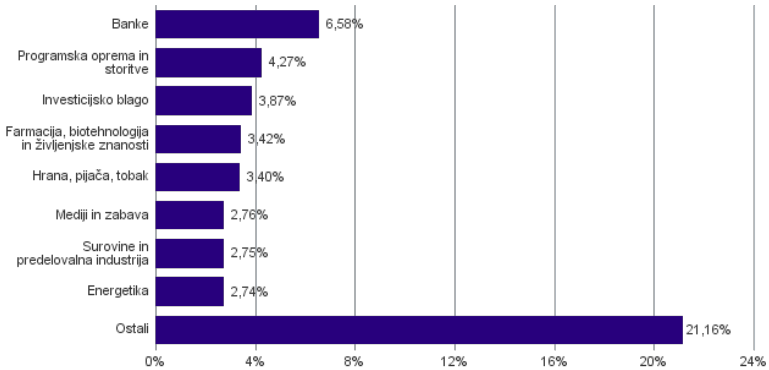
Sestava sredstev po tipih naložb



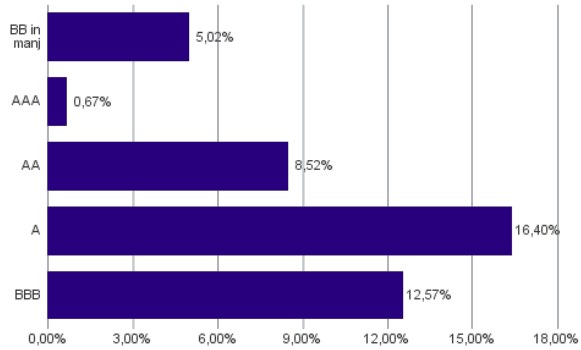
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,13%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,63%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,36%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,15%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,12%
6	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,10%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,04%
8	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	1,01%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,91%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,87%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,82%
12	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,80%
13	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,77%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,74%
15	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,74%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,72%
17	SE0000103699	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,71%
18	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
19	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,68%
20	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,65%
21	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,63%
22	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,63%
23	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,60%
24	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,60%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,60%
26	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,59%
27	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,58%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,56%
29	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,55%
30	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,54%
31	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,54%
32	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,54%
33	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,54%
34	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,54%
35	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,53%
36	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,53%
37	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,53%
38	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,53%
39	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,52%
40	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,52%
41	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,50%
42	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,50%
43	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,49%
44	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,49%
45	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,48%
46	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,47%
47	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,46%
48	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,46%
49	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,46%
50	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
51	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,46%
52	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,45%
53	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
54	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,44%
55	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,43%
56	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,43%
57	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,43%
58	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,42%
59	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,42%
60	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,42%
61	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,41%
62	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,40%
63	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,40%
64	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,40%

Naložbe podsklada v obveznice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,33%
2	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,98%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,94%
4	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,50%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,48%
6	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,34%
7	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,32%
8	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,32%
9	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,31%
10	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
11	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
12	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	1,29%
13	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,21%
14	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,13%
15	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,10%
16	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	1,10%
17	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,10%
18	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,09%
19	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,07%
20	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	1,05%
21	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,02%
22	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
23	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
24	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,96%
25	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,96%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,95%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,89%
28	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,83%
29	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,80%
30	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,79%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,79%
32	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,75%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,75%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,63%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,54%
36	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,51%
37	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,48%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,48%
39	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,47%
40	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,44%
41	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,30%
42	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,23%
43	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
44	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,21%

65	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,39%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,39%
67	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,39%
68	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,38%
69	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,38%
70	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,37%
71	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,37%
72	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,37%
73	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,37%
74	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,37%
75	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,36%
76	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
77	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,35%
78	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,35%
79	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,35%
80	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v delnice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
82	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,34%
83	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,34%
84	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,33%
85	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,33%
86	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,32%
87	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,32%
88	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,31%
89	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,31%
90	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,30%
91	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,27%
92	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,27%
93	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,27%
94	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,26%
95	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,25%
96	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,25%
97	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,24%
98	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
99	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,18%
100	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,17%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,12%
		Depoziti		0,00%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

4) **ENI Spa** je italijanska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode, kemikalije in plastiko. Družba se ukvarja tudi s trgovanjem s surovinami in električno energijo.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

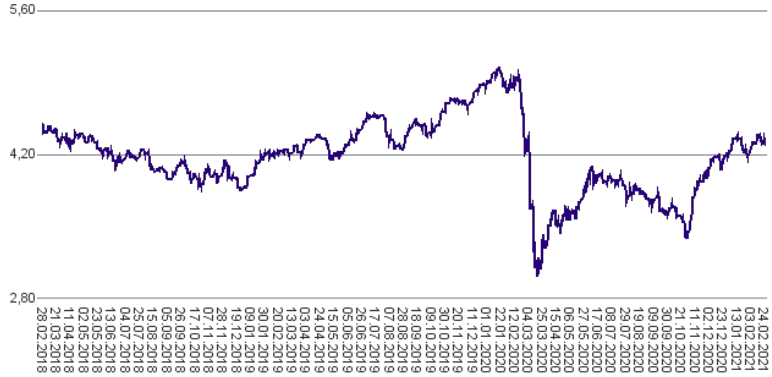
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,17	4,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.992.912	14.108.708

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,14%
v zadnjih 36 mesecih	-5,12%
v zadnjih 60 mesecih	+35,43%

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)



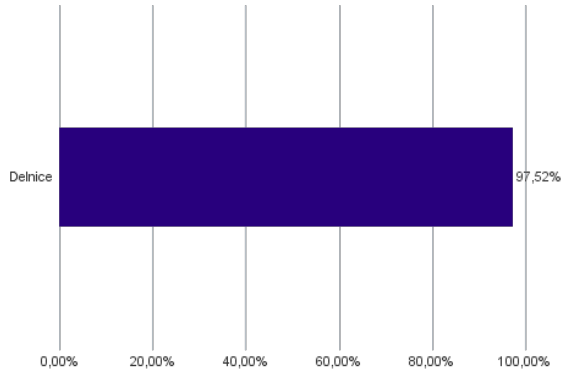
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

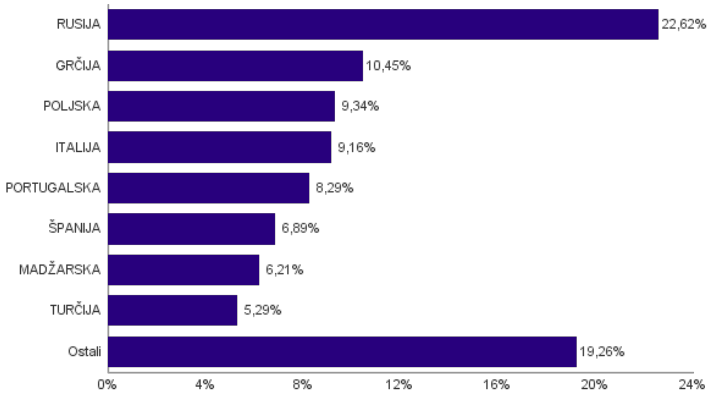
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

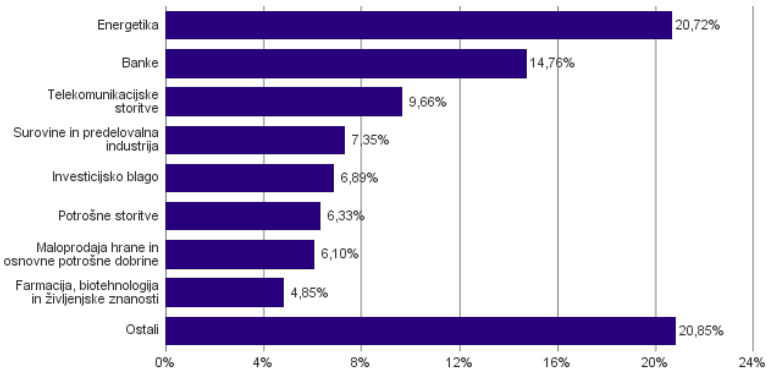
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	4,07%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	4,00%
3	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,40%
4	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,23%
5	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,05%
6	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,99%
7	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	2,99%
8	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,94%
9	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,93%
10	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,92%
11	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,83%
12	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,72%
13	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,69%
14	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,63%
15	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,61%
16	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,53%
17	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,44%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,26%
19	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,09%
20	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,03%
21	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	2,03%
22	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	2,00%
23	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,98%
24	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,94%
25	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	1,94%
26	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,92%
27	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,91%
28	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,81%
29	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,80%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,78%
31	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,70%
32	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,67%
33	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,67%
34	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,64%
35	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,61%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,60%
37	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,51%
38	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,41%
39	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,38%
40	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,12%
41	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,11%
42	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,11%
43	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,03%
44	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,91%
45	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,91%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,68%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
48	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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) **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.

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

4) **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.

5) **ConocoPhillips** je ameriška družba, ki posluje na področju raziskovanja, proizvodnje, transporta in prodaje surove nafte, bitumna, zemeljskega plina in utekočinjenega zemeljskega plina. Prisotna je tako v Severni Ameriki kot tudi na Norveškem, v Veliki Britaniji, Avstraliji, Libiji in Indoneziji. Predhodnica družbe je bila ustanovljena leta 1875.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

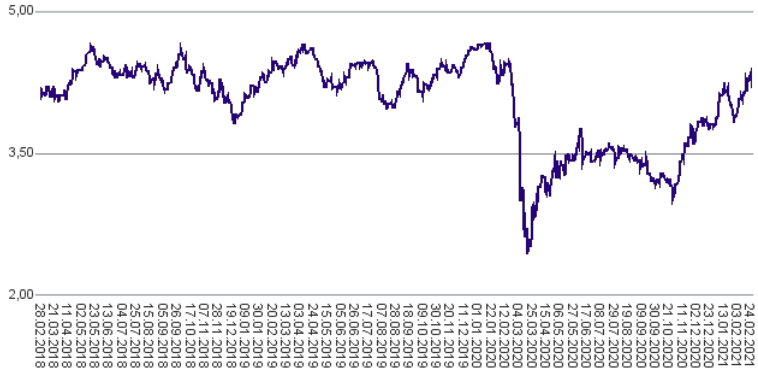
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,81	4,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.419.420	9.323.554

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,37%
v zadnjih 36 mesecih	-0,13%
v zadnjih 60 mesecih	+45,33%

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)



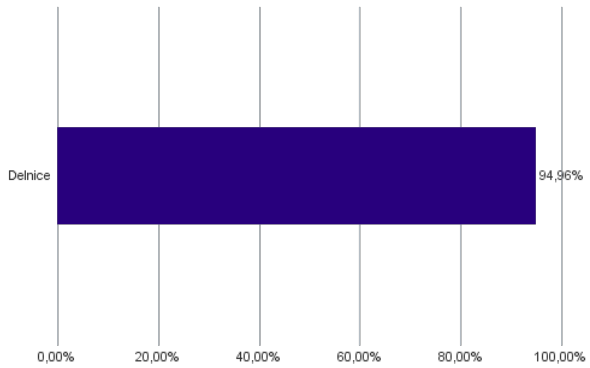
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

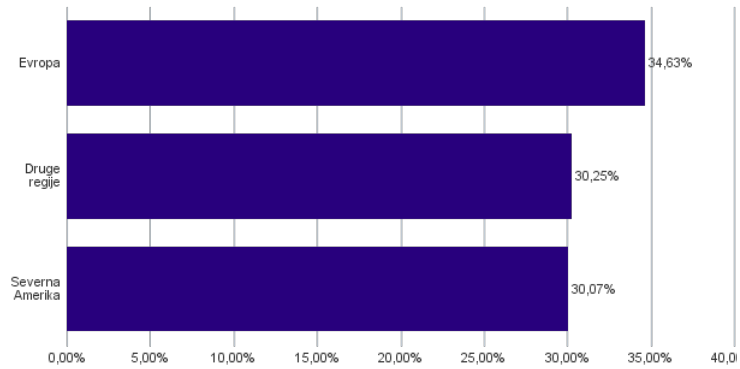
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

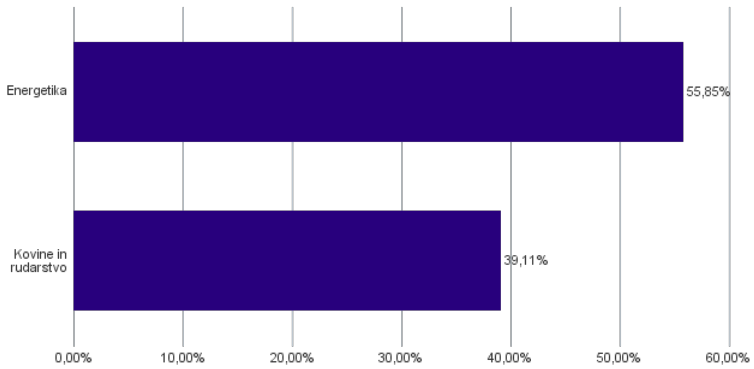
Sestava sredstev po tipih naložb



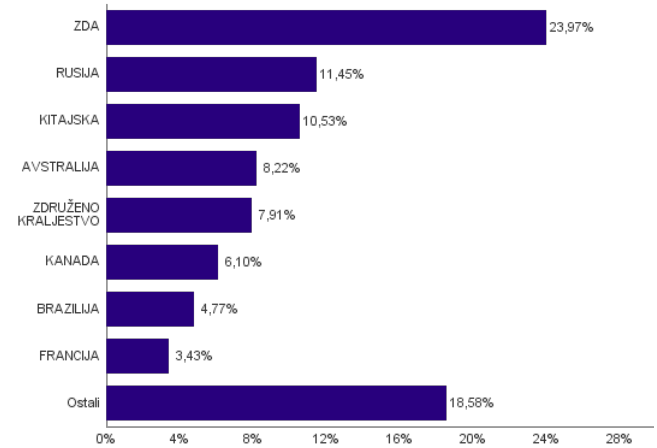
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,75%
2	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,42%
3	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,36%
4	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,30%
5	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,29%
6	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,01%
7	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,98%
8	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,92%
9	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,74%
10	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,71%
11	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,65%
12	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,63%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,54%
14	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
15	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,47%
16	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,33%
17	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,33%
18	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,24%
19	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,15%
20	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,11%
21	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,99%
22	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,97%
23	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
24	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,89%
25	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,83%
26	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,80%
27	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,75%
28	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,75%
29	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,71%
30	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,71%
31	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,65%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,60%
33	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,52%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,48%
35	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,47%
36	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,43%
37	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,41%
38	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,39%
39	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,38%
40	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,33%
41	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,27%
42	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,26%
43	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,17%
44	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,16%
45	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,13%
46	NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	Oprema in storitve s področja energije	FRANCIJA	0,50%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

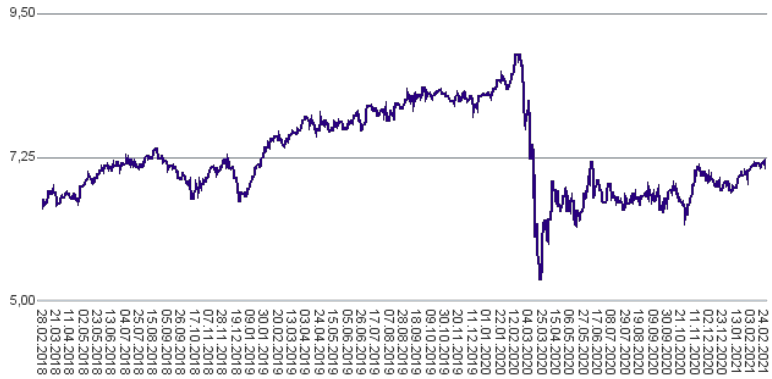
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,89	7,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.428.390	3.528.114

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,09%
v zadnjih 36 mesecih	+7,56%
v zadnjih 60 mesecih	7,42%

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

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



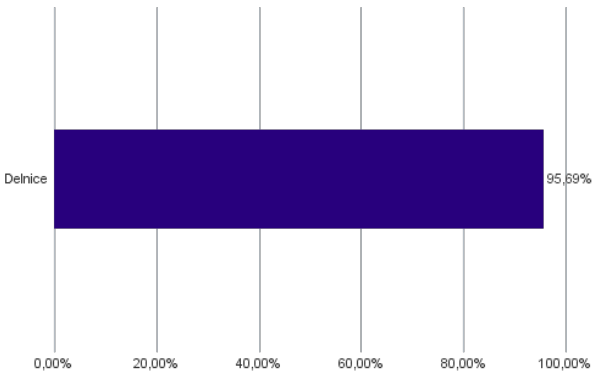
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

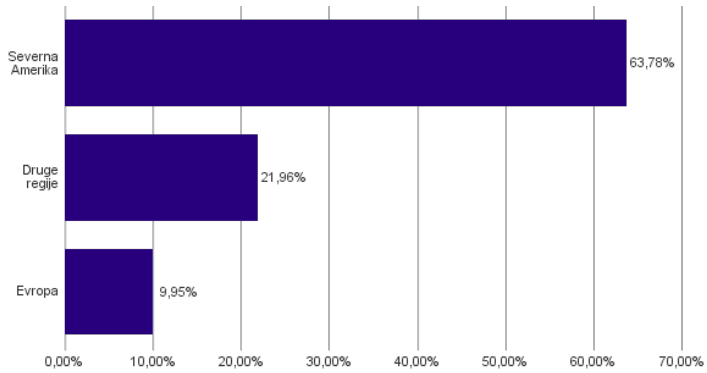
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

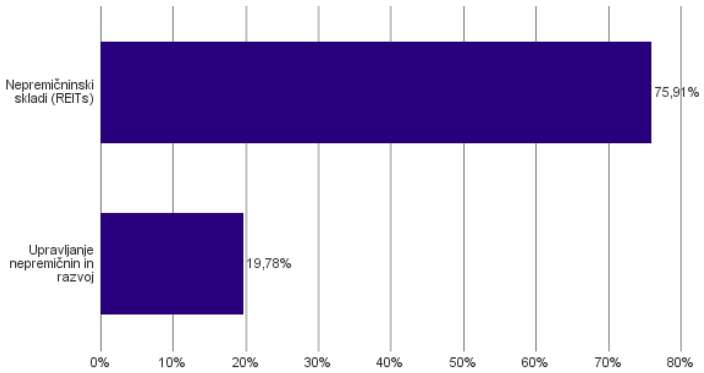
Sestava sredstev po tipih naložb



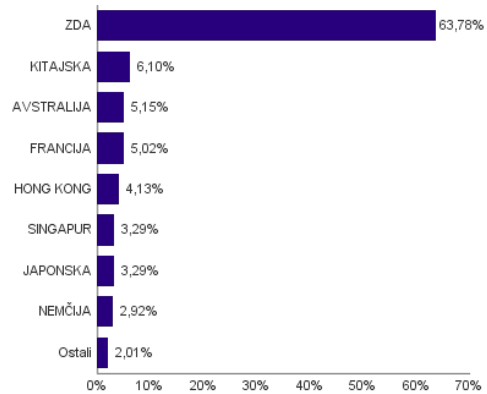
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,62%
2	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,46%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,41%
4	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,36%
5	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,31%
6	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,10%
7	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,92%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,90%
9	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,90%
10	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,88%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,86%
12	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,78%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,45%
14	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,29%
15	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,25%
16	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,16%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
18	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
19	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
20	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,94%
21	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,94%
22	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
23	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,88%
24	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,81%
25	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,79%
26	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,78%
27	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,77%
28	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
29	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,73%
30	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,71%
31	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,71%
32	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
33	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,70%
34	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,69%
35	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,69%
36	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,64%
37	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,60%
38	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,58%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,57%
40	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,55%
41	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,50%
42	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,48%
43	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,39%
44	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,18%
45	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,14%

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) **Hrvatski Telekom d.d.** je telekomunikacijsko podjetje, ki ponuja storitve za fiksno in mobilno telefonijo ter internetne storitve na področju Hrvaške.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

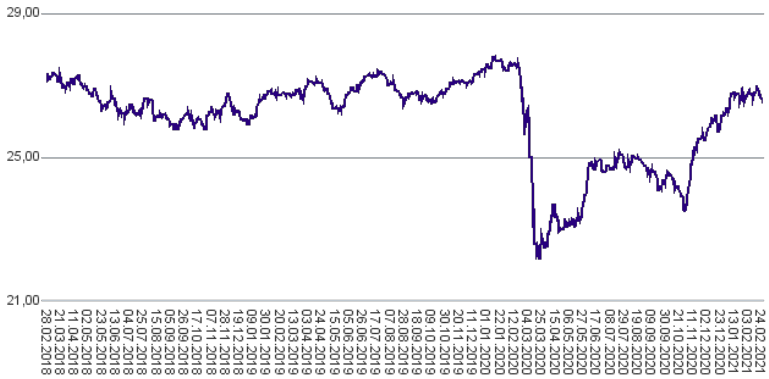
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,59	26,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.125.205	5.016.061

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,79%
v zadnjih 36 mesecih	-2,98%
v zadnjih 60 mesecih	+15,81%

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)



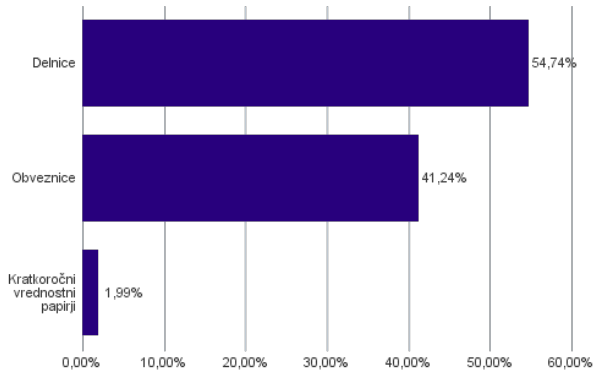
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

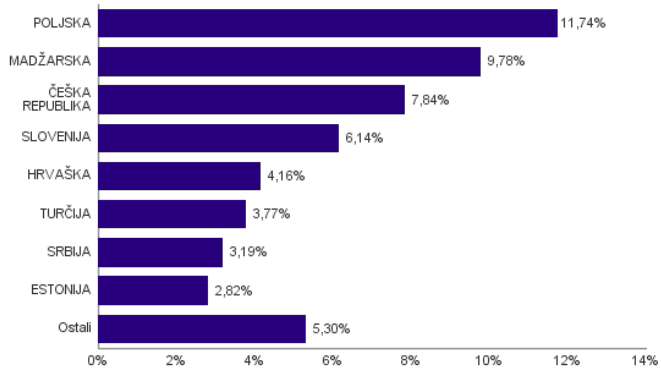
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

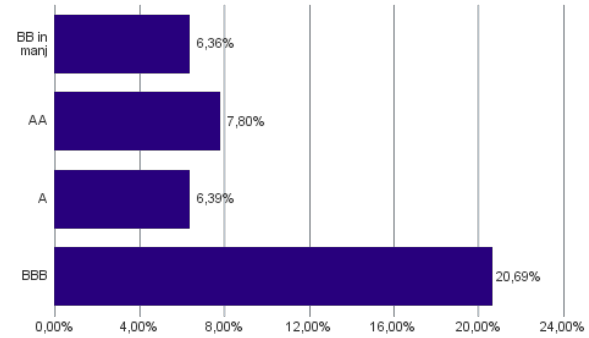
Sestava sredstev po tipih naložb



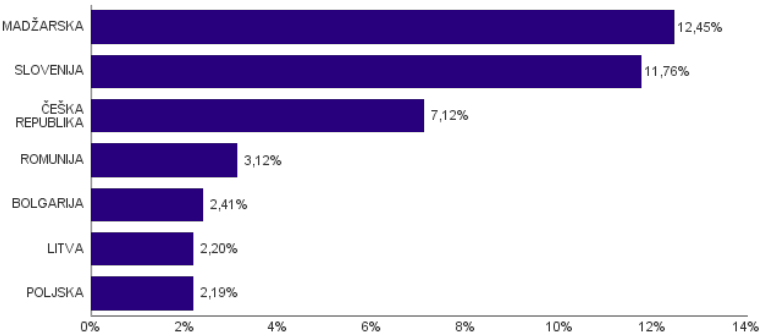
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,21%
2	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,17%
3	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	2,06%
5	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	2,05%
6	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	2,02%
7	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,99%
8	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,98%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,98%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,97%
11	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,97%
12	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,93%
13	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,92%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,88%
15	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,85%
16	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,84%
17	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,83%
18	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,79%
19	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,71%
20	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,64%
21	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,60%
22	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,55%
23	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,47%
24	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,38%
25	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,35%
26	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,28%
27	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,26%
28	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,10%
29	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,10%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,07%
31	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,94%
32	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,93%
33	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,84%
34	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
35	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
36	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,99%

Naložbe podsklada v obveznice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,19%
2	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,49%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,44%
4	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,38%
5	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	3,12%
6	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	2,99%
7	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,92%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,41%
9	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,20%
10	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,19%
11	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,15%
12	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,99%
13	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,97%
14	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,96%
15	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,88%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,97%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

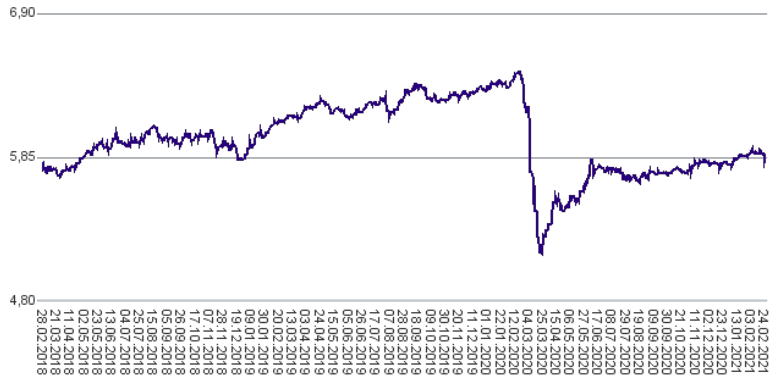
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,85	5,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.815.487	16.067.489

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,65%
v zadnjih 36 mesecih	+0,98%
v zadnjih 60 mesecih	4,90%

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)



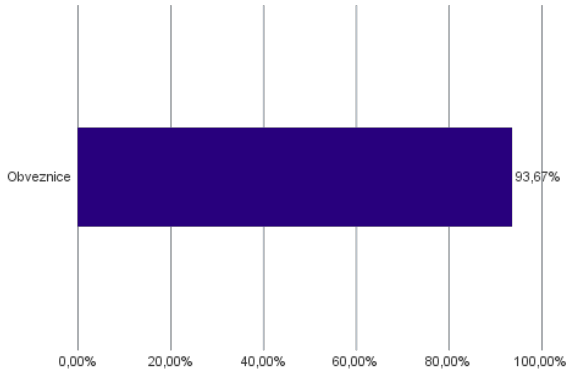
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

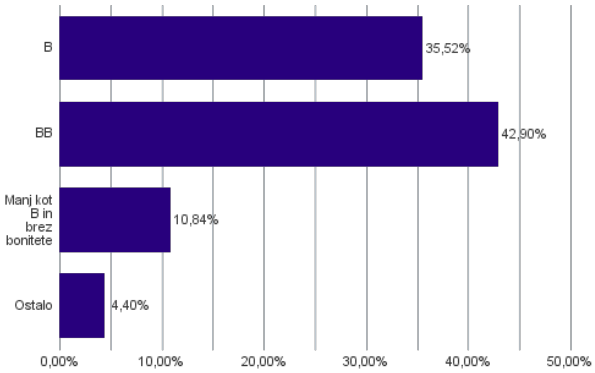
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

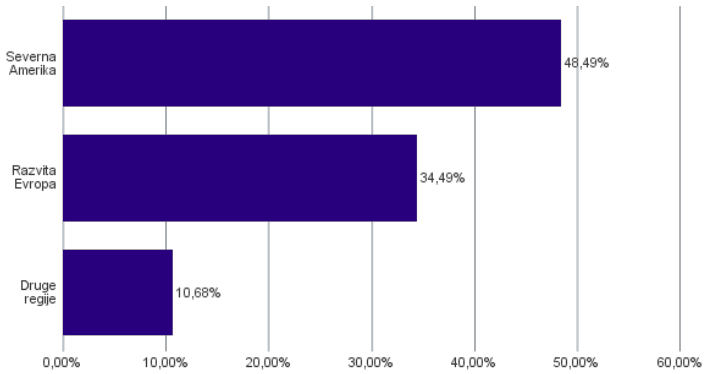
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	4,20%
2	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	4,03%
3	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	3,57%
4	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,48%
5	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,29%
6	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,26%
7	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	3,24%
8	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	3,24%
9	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,89%
10	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	2,79%
11	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,72%
12	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,71%
13	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,67%
14	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,60%
15	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,54%
16	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,54%
17	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,53%
18	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,44%
19	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	2,43%
20	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,43%
21	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,43%
22	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,31%
23	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,31%
24	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,29%
25	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,23%
26	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,12%
27	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,12%
28	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	2,05%
29	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,99%
30	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,89%
31	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,62%
32	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,58%
33	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,41%
34	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,22%
35	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	1,18%
36	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,13%
37	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	CCC+	1,11%
38	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,06%
39	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,00%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,98%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

2) **Novartis Finance S.A.** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte, namenjeni veterini.

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

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

5) **Booking Holdings Inc** je ameriška spletna potovalna agencija za rezervacijo nastanitev, ki upravlja s spletnim portalom Booking. Njihova spletna stran je na voljo v več kot 43 jezikih in ponuja več kot 28 milijonov oglasov.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

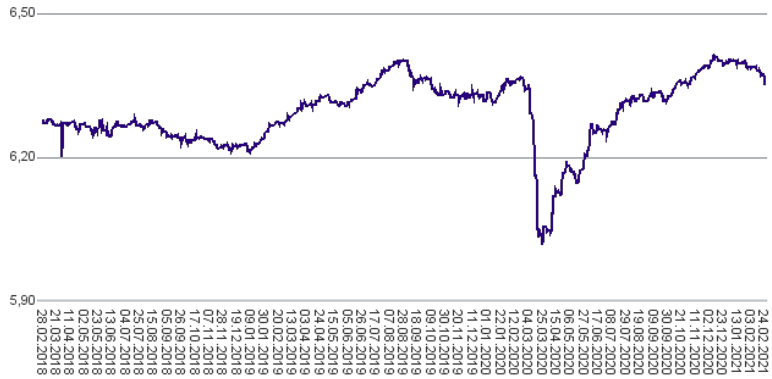
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,39	6,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.661.127	103.582.439

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,22%
v zadnjih 36 mesecih	+1,25%
v zadnjih 60 mesecih	+2,40%

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)



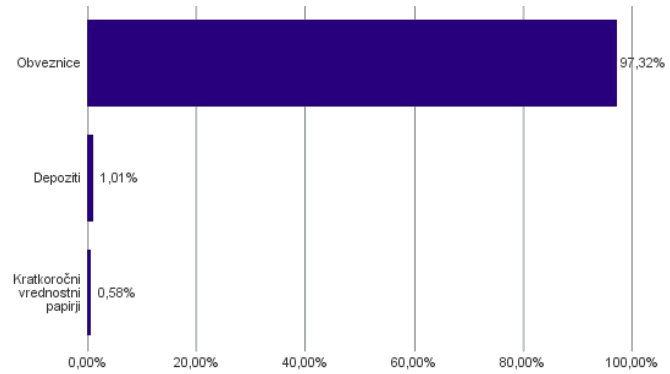
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

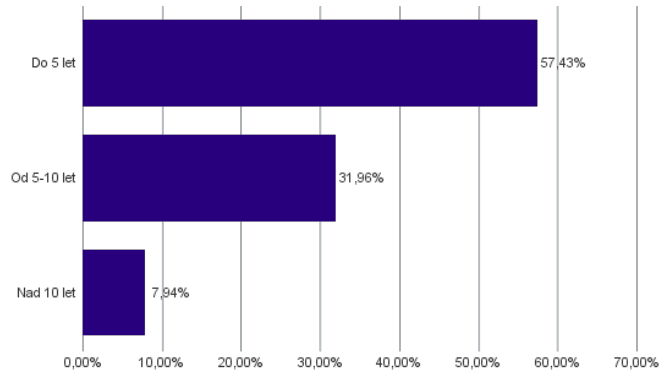
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

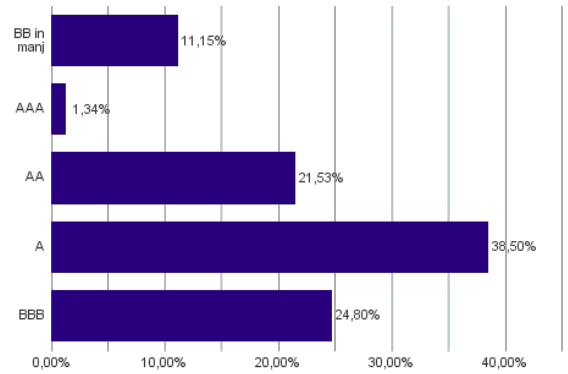
Sestava sredstev po tipih naložb



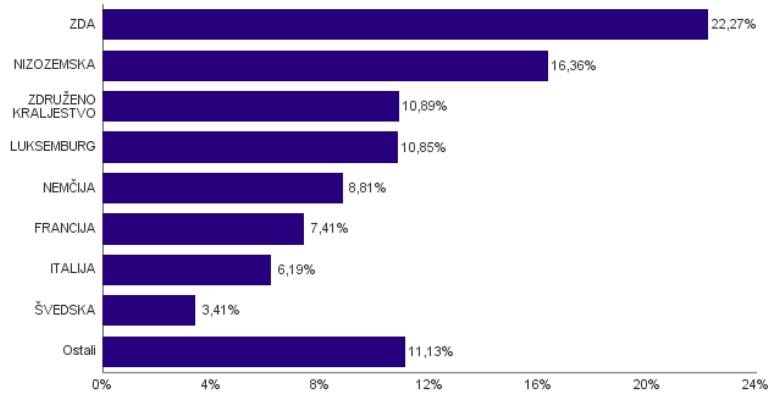
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA	5,88%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,42%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,75%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,41%
5	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,41%
6	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,41%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,38%
8	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,35%
9	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,26%
10	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,04%
11	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,98%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,90%
13	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,71%
14	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,58%
15	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,52%
16	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,37%
17	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	2,26%
18	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	2,23%
19	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,18%
20	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,18%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,17%
22	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,15%
23	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	2,15%
24	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,10%
25	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,06%
26	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,06%
27	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,01%
28	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	2,00%
29	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,91%
30	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,85%
31	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,84%
32	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,76%
33	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,61%
34	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,45%
35	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,41%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,22%
37	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,13%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,12%
39	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,94%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,70%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,63%
42	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,50%
43	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,34%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN09	SLOVENIJA		0,58%
		Depoziti				1,01%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

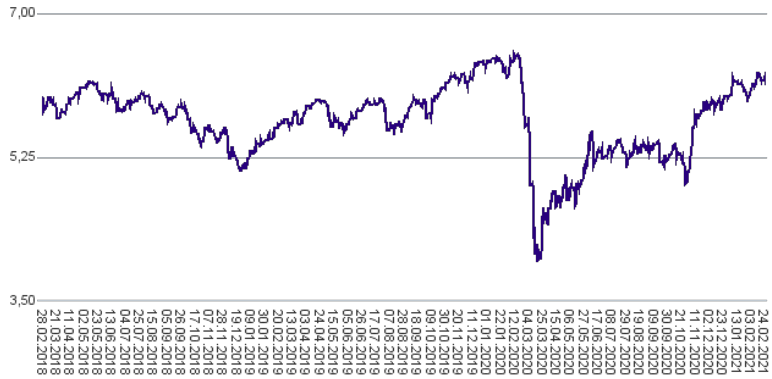
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,92	6,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.429.568	32.436.684

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,82%
v zadnjih 36 mesecih	+2,06%
v zadnjih 60 mesecih	+22,37%

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)



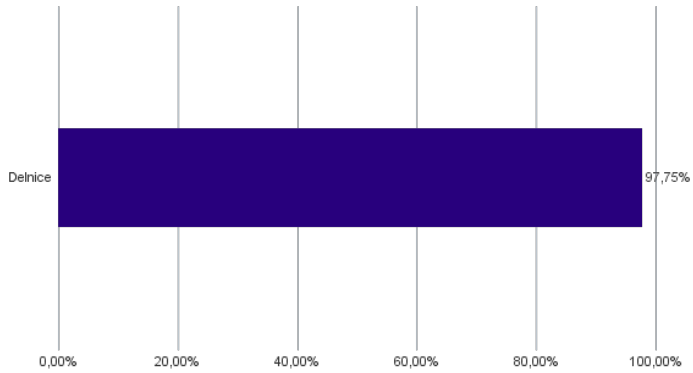
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

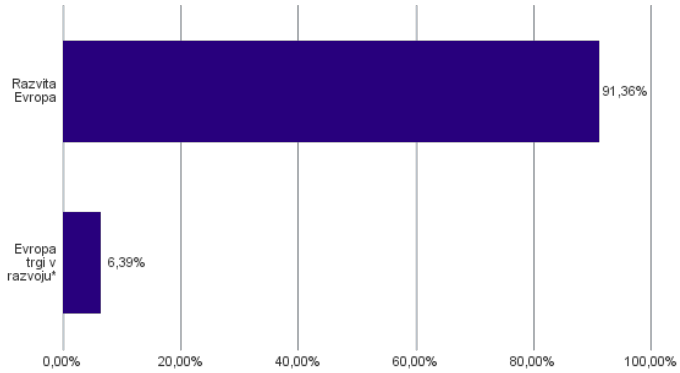
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

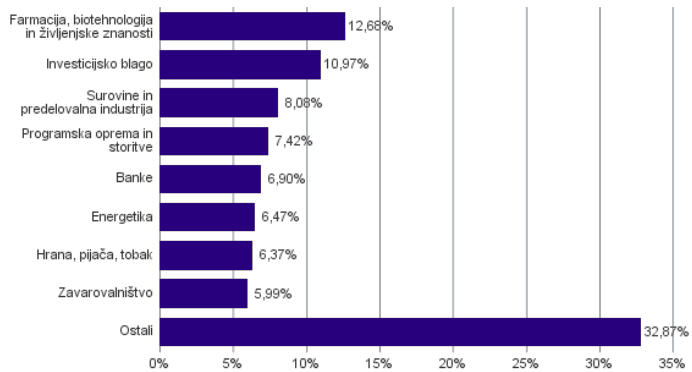


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

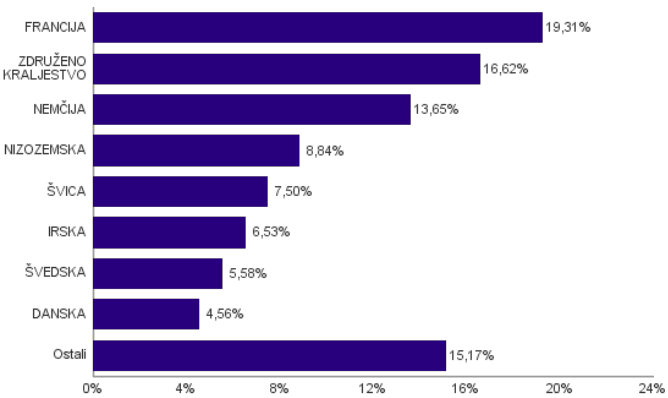


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,59%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,55%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,51%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,46%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,45%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,41%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,40%
8	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,38%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,27%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,26%
11	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,18%
12	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,16%
13	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,12%
14	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,11%
15	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,11%
16	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,09%
17	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
18	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,04%
19	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,99%
20	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,99%
21	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
22	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,94%
23	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,93%
24	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,92%
25	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,89%
26	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,88%
27	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
28	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,80%
29	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,71%
30	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,66%
31	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,60%
32	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,57%
33	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,57%
34	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
35	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,42%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,40%
37	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,39%
38	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,39%
39	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
40	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,35%
41	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,33%
42	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
43	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
45	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,22%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,14%
48	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,14%
49	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,08%
50	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
51	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,06%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,03%
53	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,98%
55	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,92%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,87%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
58	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,53%
59	NL0014559478	TECHNIP ENERGIES NV	Energetika	FRANCIJA	0,32%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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).

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

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

5) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

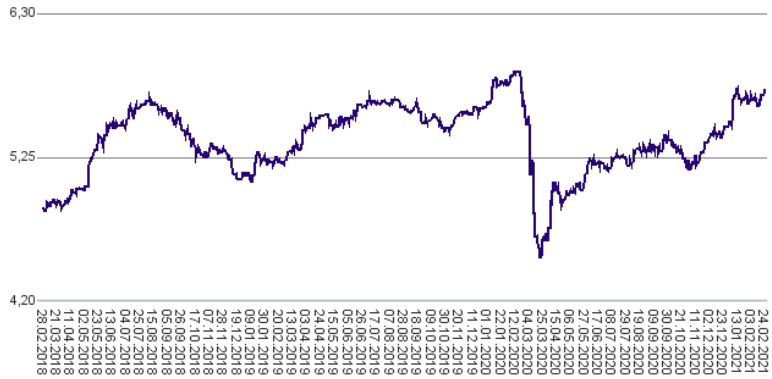
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,69	5,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.137.748	23.331.420

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,24%
v zadnjih 36 mesecih	+17,39%
v zadnjih 60 mesecih	+58,01%

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

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



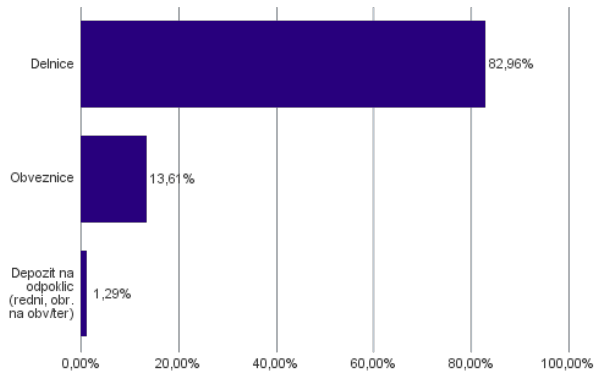
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

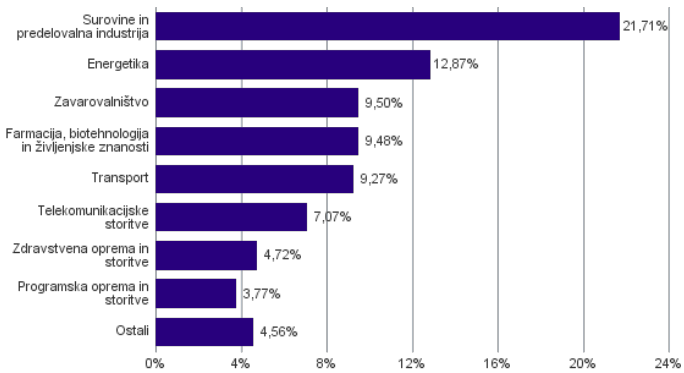
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,82%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,64%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,48%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,27%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,82%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,72%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,68%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,37%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,33%
10	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,31%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,77%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,23%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,22%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,74%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,32%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	2,02%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,21%
		Depoziti		1,29%

Naložbe podsklada v obveznice 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,71%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,58%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,19%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,13%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **Publicis Groupe SA** je mednarodno oglaševalsko podjetje. Ponuja širok spekter storitev marketinškega oglaševanja, svetovanja strankam, odnose z javnostjo in druge povezane storitve. Podjetje deluje v več kot 100 državah, s sedežem v Franciji.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

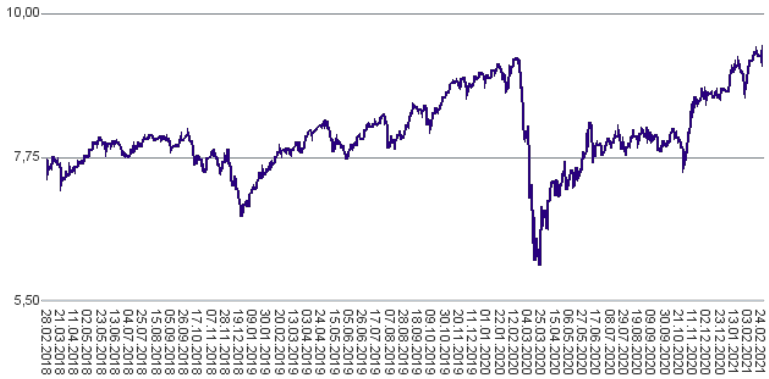
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,78	9,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	88.612.974	93.955.304

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,93%
v zadnjih 36 mesecih	+18,85%
v zadnjih 60 mesecih	+46,16%

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)



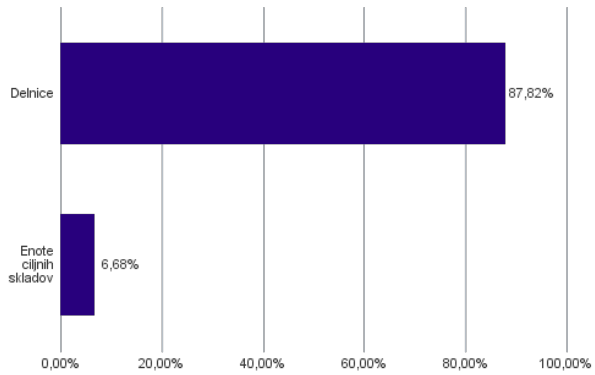
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

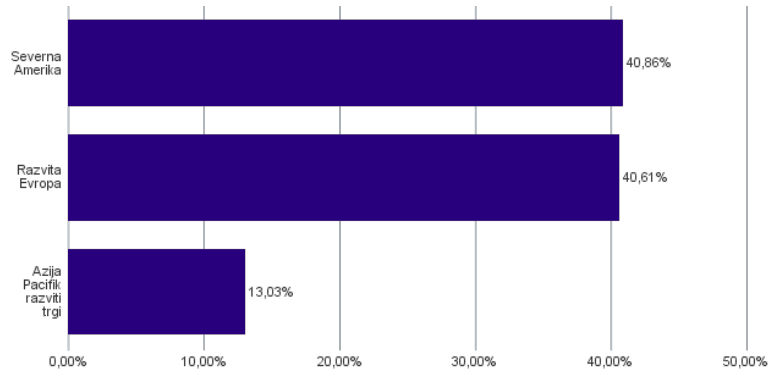
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

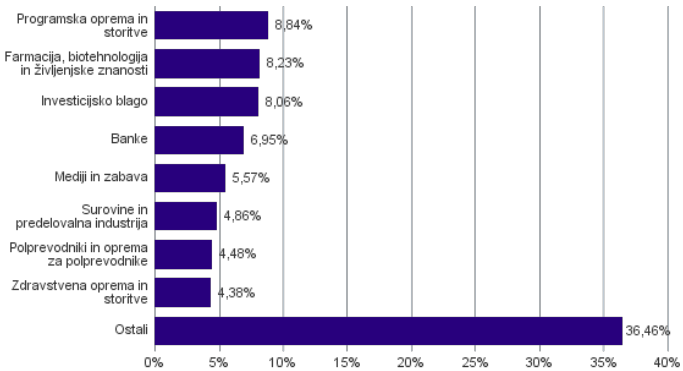
Sestava sredstev po tipih naložb



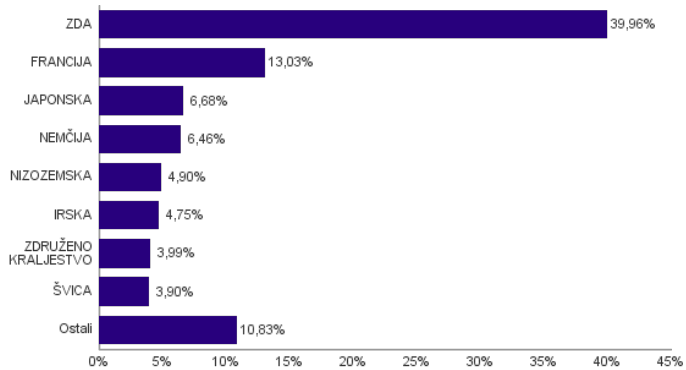
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,68%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,48%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,26%
4	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,69%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,64%
6	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,58%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,27%
8	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,17%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,11%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,11%
11	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,04%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,02%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,66%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,64%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
16	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,62%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,62%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,57%
19	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,56%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,55%
22	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,42%
23	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,41%
24	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,37%
25	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,33%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,33%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
28	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,31%
29	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,18%
30	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,15%
31	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,14%
32	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,13%
33	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,12%
34	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,10%
35	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,07%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,06%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,04%
38	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
39	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,96%
40	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,96%
41	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,95%
42	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,94%
43	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,92%
44	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,91%
45	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,90%
46	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,90%
47	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
48	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,88%
49	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,84%
50	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,82%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,82%
52	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,82%
53	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,81%
54	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,79%
55	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,79%
56	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,78%
57	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,78%
58	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,78%
59	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,77%
60	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,73%
61	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,68%
62	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,66%
63	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,65%
64	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,63%
65	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,63%
66	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,62%
67	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,58%

68	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,49%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,36%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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 – Visoka tehnologija delniški

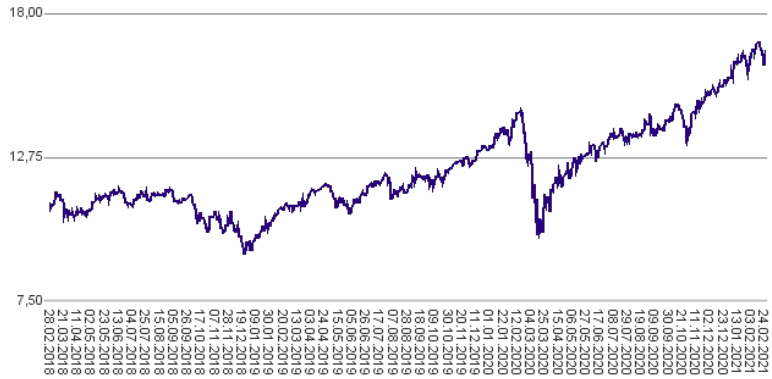
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,81	16,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	122.072.288	129.282.666

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,58%
v zadnjih 36 mesecih	+45,59%
v zadnjih 60 mesecih	+117,11%

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

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



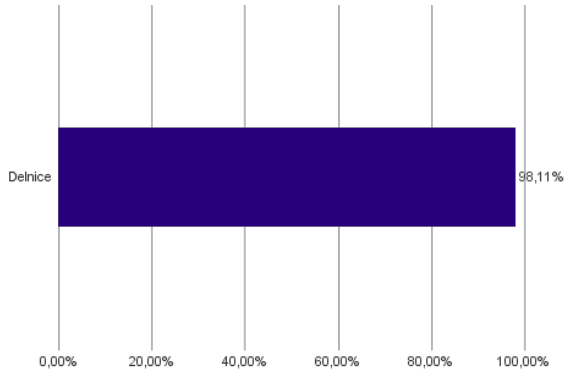
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

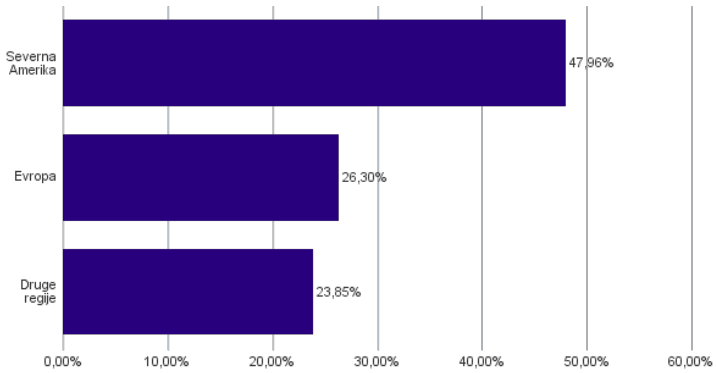
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

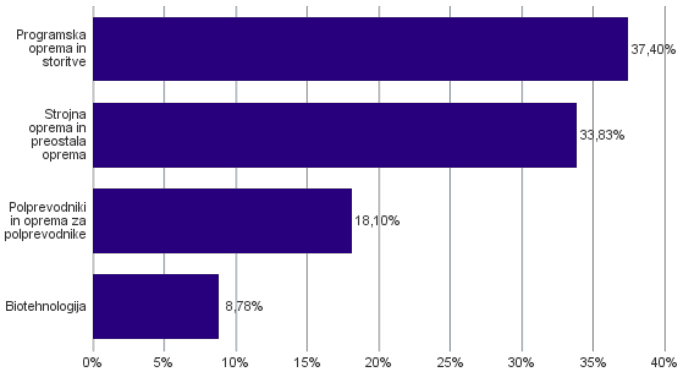
Sestava sredstev po tipih naložb



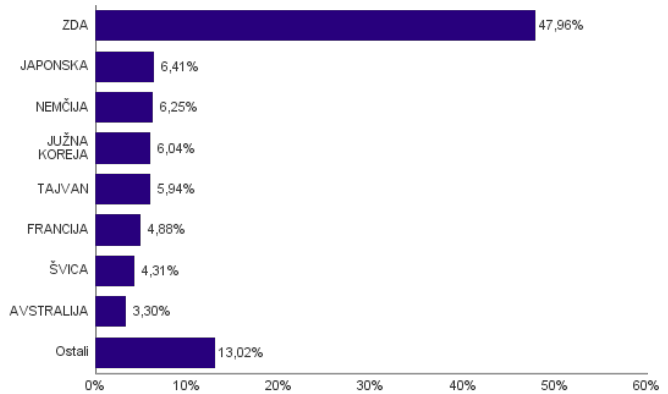
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,80%
2	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,62%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,48%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,18%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,05%
6	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,87%
7	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,68%
9	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,66%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,66%
11	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,63%
12	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,56%
13	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,46%
14	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,37%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
16	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
17	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,29%
18	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,26%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,24%
20	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,23%
21	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,23%
22	FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,22%
23	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,21%
24	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,20%
25	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,16%
26	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,14%
27	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,12%
28	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
29	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,07%
30	ES0171996087	GRIFOLS SA	Biotehnologija	ŠPANIJA	2,05%
31	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,02%
32	USN070592100	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,97%
33	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,90%
34	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,90%
35	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,89%
36	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,53%
37	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,44%
38	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,44%
39	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,36%
40	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,29%
41	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,18%
42	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,16%
43	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,08%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,99%
45	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,92%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **Tata Motors Limited** je indijska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo avtomobilov, avtomobilskih sestavnih delov ter gradbene opreme.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

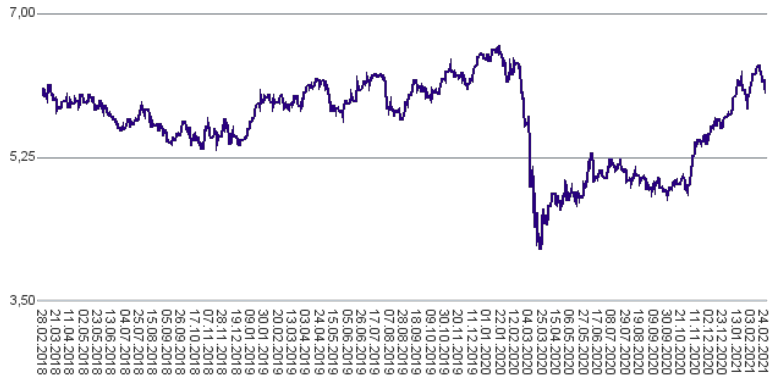
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,82	6,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.858.114	21.766.019

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,71%
v zadnjih 36 mesecih	-1,20%
v zadnjih 60 mesecih	+21,04%

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)



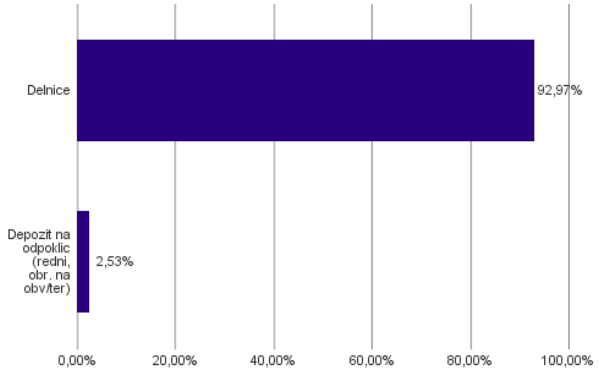
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

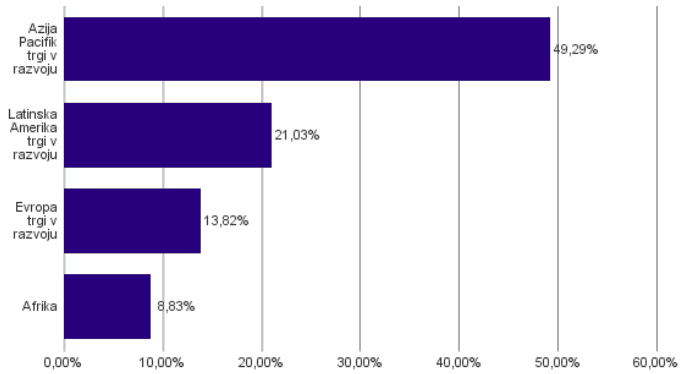
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

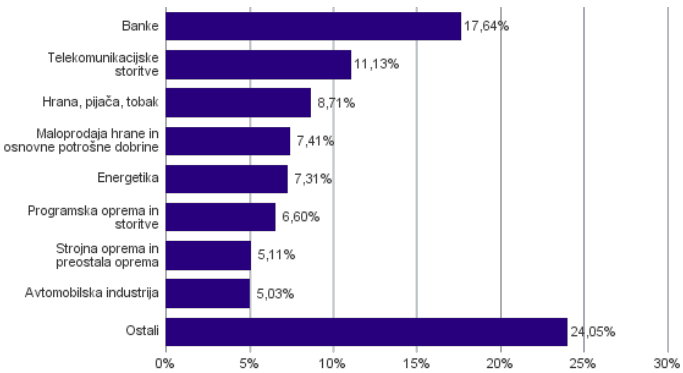
Sestava sredstev po tipih naložb



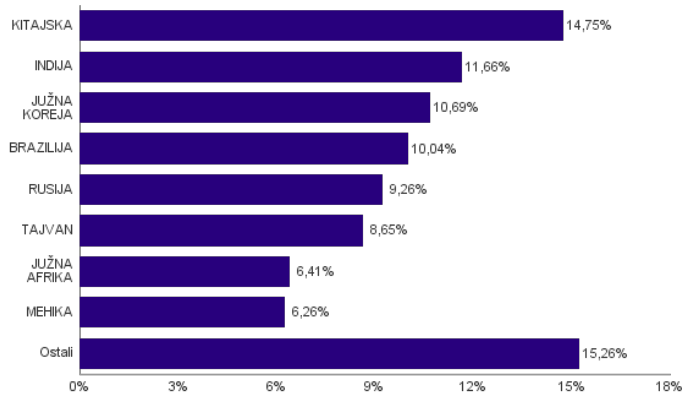
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,60%
2	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,26%
3	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,84%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,80%
5	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,63%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,63%
7	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,42%
8	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,42%
9	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,40%
10	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,40%
11	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,39%
12	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,38%
13	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,35%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,31%
15	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,30%
16	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,28%
17	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,22%
18	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,17%
19	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,16%
20	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,14%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,14%
22	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,03%
23	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	2,00%
24	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,90%
25	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,83%
26	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,77%
27	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,75%
28	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,75%
29	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,73%
30	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,71%
31	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,71%
32	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,69%
33	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,68%
34	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,55%
35	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,48%
36	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,38%
37	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,38%
38	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,37%
39	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,34%
40	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,27%
41	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,26%
42	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,18%
43	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,15%
44	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,13%
45	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,10%
46	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,04%
47	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,96%
48	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,90%
49	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,67%
50	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
51	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,53%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

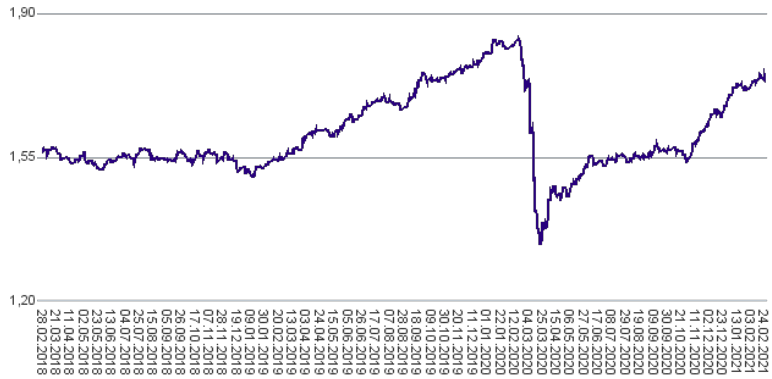
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,72	1,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.204.686	8.229.554

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,01%
v zadnjih 36 mesecih	+10,35%
v zadnjih 60 mesecih	+40,07%

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

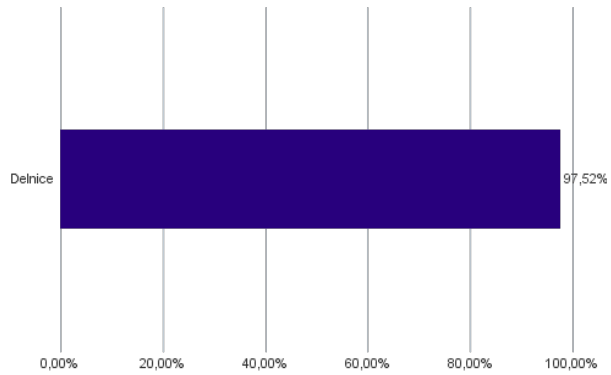
Gibanje vrednosti enot premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



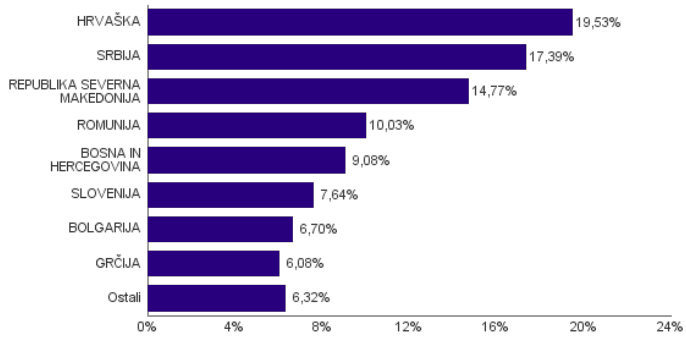
Tveganje in donos naložbe

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.

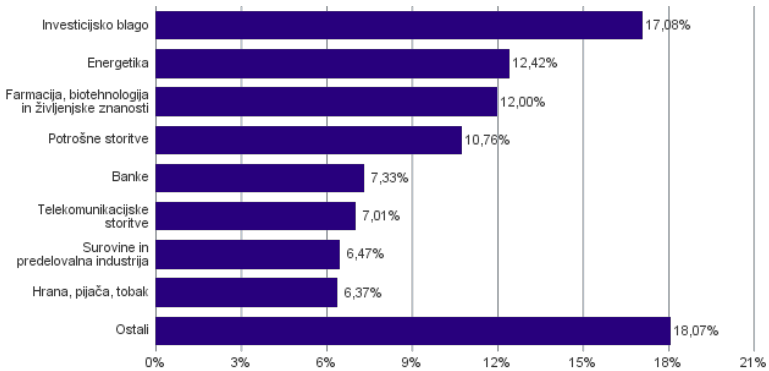
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,10%
2	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,03%
3	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	3,02%
4	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,00%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,98%
6	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,80%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,65%
8	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,65%
9	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,63%
10	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,56%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,56%
12	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,55%
13	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,51%
14	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,47%
15	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,44%
16	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,43%
17	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,17%
18	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,14%
19	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,05%
20	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,03%
21	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,00%
22	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,97%
23	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,95%
25	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,94%
26	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,93%
27	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,91%
28	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,90%
29	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,87%
30	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,84%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,84%
32	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,81%
33	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,81%
34	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
35	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,74%
36	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,74%
37	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,63%
38	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,60%
39	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,60%
40	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,47%
41	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,41%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,41%
43	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,35%
44	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,31%
45	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,17%
46	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
47	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,96%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	0,89%
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) **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.

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

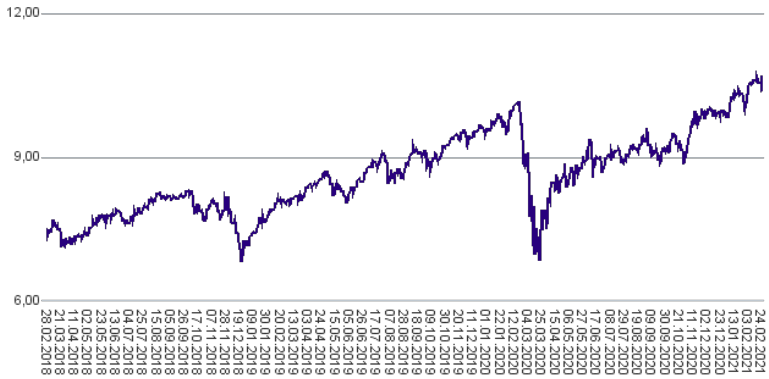
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **26.02.2021**

Osnovni podatki	29.01.2021	26.02.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,98	10,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.466.115	17.409.410

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,29%
v zadnjih 36 mesecih	+38,63%
v zadnjih 60 mesecih	+77,09%

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

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



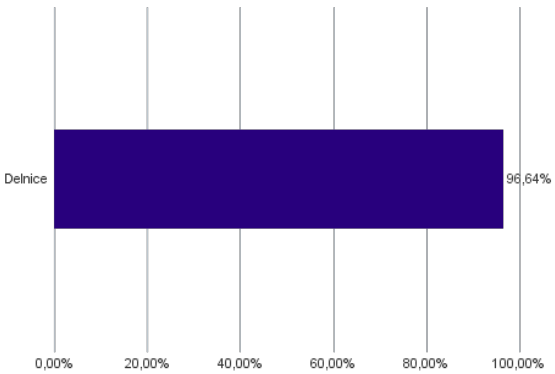
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

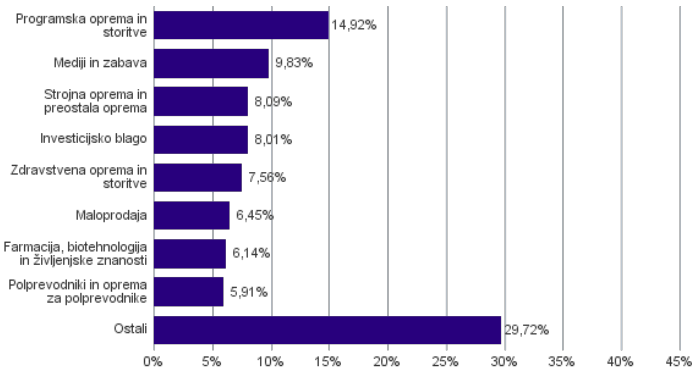
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe 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 26.02.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,91%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,40%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,03%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,87%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,83%
6	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,69%
7	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,67%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,58%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,39%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,06%
11	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,05%
12	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,95%
13	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
14	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,78%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,76%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,55%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,42%
18	US8832031012	TEXTRON INC	Investicijsko blago	ZDA	2,39%
19	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,24%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,20%
21	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,18%
22	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,05%
23	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,92%
24	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,90%
25	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,88%
26	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,79%
27	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,46%
28	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,40%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,35%
30	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,24%
31	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,23%
32	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,14%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,11%
34	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,08%
35	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,03%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,96%
37	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,96%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,92%
39	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,92%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,84%
41	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,82%
42	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,79%
43	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,76%
44	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,72%
45	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,54%
46	US92556V1061	VIATRIS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,05%