**za javno objavo**

# Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Maj 2021

31. 05. 2021

NLB Skladi

# Kazalo


Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 3

NLB Skladi – Azija delniški ....5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški ....8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški ....11
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški ....14
NLB Skladi – Finance delniški ....17
NLB Skladi – Globalni delniški ....20
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi ....25
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški ....30
NLB Skladi – Naravni viri delniški ....33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški ....36
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi ....39
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti ....42
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR ....45
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški ....48
NLB Skladi – Slovenija mešani ....51
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški ....54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ....58
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški ....61
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ....64
NLB Skladi – ZDA delniški ....67


# Opozorilo

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

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

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

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

# Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Maj nam je postregel z dokaj ugodnimi gibanji delniških tečajev. V zadnjem obdobju sta glavni tematiki trgov inflacija in inflacijska pričakovanja, saj bi previsoka rast cen prisilila centralne banke k dvigom obrestnih mer. Večina analitikov vidi trenutno povišano inflacijo kot začasen dogodek oziroma posledico povišanega povpraševanja po koncu pandemije. Osrednji ameriški indeks S&P 500 je tekom meseca dosegel novo rekordno vrednost (4.238 točk). V celotnem maju je indeks po zaslugi depreciacije dolarja sicer izgubil 0,89 %, merjeno v evrih. Tudi svetovni delniški indeks, MSCI ACWI, je mesec končal rahlo v rdečem (-0,30 %). Vse bolj uspešna evropska strategija cepljenja proti virusu COVID-19 je v maju poskrbela za lepo rast osrednjega evropskega delniškega indeksa, STOXX 600 (+2,14 %). Rahlo pozitivno donosnost so zabeležili trgi v razvoju, saj je indeks MSCI EM pridobil 0,44 %.

Vseh 5 skladov iz naše ponudbe, ki se osredotočajo na maksimalno sektorsko in geografsko razpršitev naložb, je zabeležilo rast vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je dosegel precej višjo donosnost (+2,23 %) kot primerljivi indeks MSCI ACWI. Nekoliko nižjo donosnost sta realizirala tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta pridobili 1,29 % oziroma 1,81 %. Varčevalcem v podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** so se prihranki povišali za 3,07 %, v letošnjem koledarskem letu pa kar za 21,74 %. Osrednji podsklad iz ponudbe naše družbe, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, je po zaslugi varnih obvezniških naložb dosegel nekoliko nižjo donosnost (+1,00 %).

Na obvezniških trgih v maju nismo zabeležili večjih premikov. Evropska centralna banka nadaljuje s svojo ekspanzivno monetarno politiko, saj so evropski inflacijski pritiski precej šibkejši kot v ZDA. Ameriški centralni bankirji so v svojih izjavah nakazali, da bo kmalu prišel čas, ko bo treba začeti govoriti o postopnem umikanju odkupov obveznic in/ali višanju obrestne mere. Vrednost enote premoženja našega podsklada varnih evrskih obveznic, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, je ostala skoraj nespremenjena (-0,09 %). Podsklad obveznic podjetij z nižjo bonitetno oceno, **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, je po zaslugi upada ameriškega dolarja dosegel negativno donosnost (-0,75 %).

Glede na to, da se ZDA ponašajo z največjim kapitalskim trgom, vlagatelji natančno spremljamo tamkajšnje dogajanje. V preteklih mesecih smo veliko pisali o ameriški monetarni in fiskalni politiki, ki je po mnenju nekaterih poznavalcev s svojo radodarnostjo presegla meje zdravega okusa. Ker je pandemija vse bolj pod kontrolo, se je fokus finančnikov preusmeril na nevarnost (pre)visoke inflacije. V maju so se trgi soočili z nekaj relativno zaskrbljujočimi podatki. PCE indeks, ki ga kot glavni indikator inflacije upošteva ameriška centralna banka (Fed), je v aprilu glede na leto poprej pridobil 3,1 %. CPI indeks, ki na rahlo drugačen način meri inflacijo, je pridobil kar 4,2 %. Trgi so se kar hitro pomirili, saj so najvišji uradniki Fed-a kar tekmovali, kdo bo skok inflacije bolj uspešno prikazal kot enkratno dejanje z dokaj omejenim rokom trajanja. Tudi ameriška finančna ministrica, Janet Yellen, vidi nadpovprečno inflacijo kot začasen pojav, čeprav se po njenih besedah zna trend ohraniti do konca letošnjega leta. Bankirji visoke vrednosti inflacije pripisujejo odpiranju gospodarstva in težavam v dobavnih verigah podjetij. Znaten del visoke rasti cen gre tudi pripisati enkratnemu zvišanju cen rabljenih avtomobilov in bazičnemu efektu nizke osnove v preteklem letu. Strah pred pregrevanjem ameriškega gospodarstva je nekoliko omilil tudi podatek o številu novih delovnih mest izven kmetijstva v aprilu. 278 tisoč novih služb je namreč bistveno manj od pričakovanj in daje upanje vlagateljem, da bodo centralne banke lahko nadaljevale s svojo politiko. Nasploh ameriška podjetja poslujejo zelo dobro, saj jih je v prvem kvartalu kar 86 % preseglo pričakovanja analitikov, pri čemer so dobički celo za 50 % višji kot v enakem obdobju lani (pri tem je potrebno upoštevati lanskoletno pandemijo). Vse opisano se je odrazilo v 1,41 % rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**.

Vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** so lahko zelo zadovoljni, saj se je vrednost enote premoženja v maju zvišala kar za 3,51 %. Po relativno počasnem in neučinkovitem cepljenju v preteklih mesecih, se je slednje precej izboljšalo. V maju je vsak dan kar 0,8 % Evropejcev prejelo cepivo. V kombinaciji z obiljem likvidnosti je vrednost že omenjenega evropskega indeksa 600 največjih podjetij (STOXX Europe 600) dvignilo na rekordne ravni. Tudi nemška borza je dosegla novo rekordno vrednost. Delnica Volkswagna je v maju pridobila več kot 11 %, v letošnjem letu pa kar dobrih 71 %. Evropsko gospodarstvo je močno, kar nakazuje tudi izjemno visok aprilski proizvodni indeks PMI v evroobmočju, ki je na najvišji vrednostih v zgodovini. Z zelo robustnim gospodarstvom se lahko pohvali tudi Združeno kraljestvo, tako da je tamkajšnja centralna banka močno zvišala napoved gospodarske rasti v letošnjem letu – na 7,5 %, kar je najvišja napovedana gospodarska rast po letu 1941.

Azijske borze so bile na začetku letošnjega leta med bolj donosnimi, nato pa so se karte nekoliko premešale. Kitajska oblast je omejila kreditiranje gospodarstva, poleg tega pa partija stopnjuje pritisk na kitajske tehnološke velikane. Mnoge pomembne delnice kitajskih družb so precej daleč od rekordov. Pod drobnogledom medijev je še najbolj Alibaba, ki je že približno tretjino oddaljena od svojega vrha. Podobno lahko govorimo tudi o nekaterih ostalih družbah, ki so bile še nedavno zelo priljubljene (Tencent, Pinduoduo, JD, Baidu itd.). Vseeno je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** v maju pridobila 1,37 %. Visoko rast premoženja pa so dosegli varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+4,23 %), saj so poskočile vrednosti delnic brazilskih in indijskih naložb.

Tudi vlagatelji v regijske evropske sklade so lahko s preteklim mesecem zelo zadovoljni. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** je pridobila 3,45 %. Skoraj 5-odstotno donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+4,97 %). K visoki rasti obeh omenjenih skladov so precej pripomogle madžarske in poljske naložbe, ki so v povprečju pridobile več kot desetino. Varčevalci v podskladih **NLB Skladi – Slovenija mešani** in **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** so dosegli 3,58 % oziroma 1,65 % donosnost.

Preostane nam še pregled podskladov s panožno naložbeno politiko. Najbolj donosna panoga v preteklih letih, tehnologija, v letošnjem letu zaostaja. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je maja celo nekoliko izgubila (-0,23 %). Visoka vrednotenja tehnoloških družb in povišan strah pred inflacijo so vlagatelje preusmerile v naložbe delnic drugih panog. V letošnjem letu se z najvišjo donosnostjo ponašata naftna in bančna panoga, ki sta bili v preteklih letih skorajda osovraženi. Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je zgolj v maju pridobil 6,34 %. Zlato je poraslo kar za slabih 8 %, saj nekateri vlagatelji iz strahu pred inflacijo radi selijo del premoženja v zlato. Tekom meseca so cene nekaterih surovin dosegle rekorde. Baker je prvič v zgodovini presegel ceno 10 tisoč dolarjev za tono. V maju so močno rast nadaljevale delnice družb iz finančne panoge. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Finance delniški** je pridobila 3,60 %, v letošnjem koledarskem letu pa celo več kot četrtino. Najnižjo donosnost izmed skladov v naši ponudbi je maja dosegel podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-0,83 %). Tako kot pri tehnoloških delnicah pa lahko tudi pri farmacevtskih in zdravstvenih naložbah govorimo o preobratu trenda. Podklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,30 %) je sicer malenkost pridobil, vseeno pa je letošnja donosnost omenjenega sklada precej nižja od preostalih delniških skladov.

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

Kazalo →

# Krovni sklad NLB Skladi

## NLB Skladi – Azija delniški

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

### Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Azija delniški

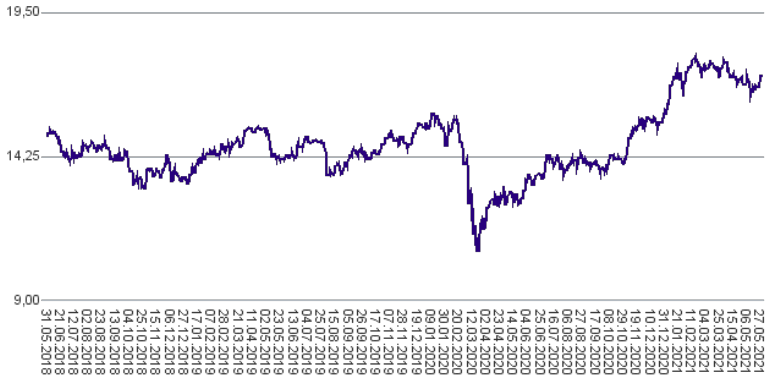
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 16,94 | 17,18 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 20.930.404 | 21.560.930 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +35,27% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,96% |
| v zadnjih 60 mesecih | +39,82% |

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

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



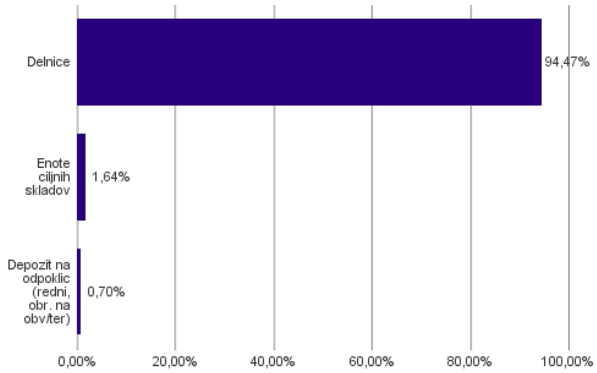

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

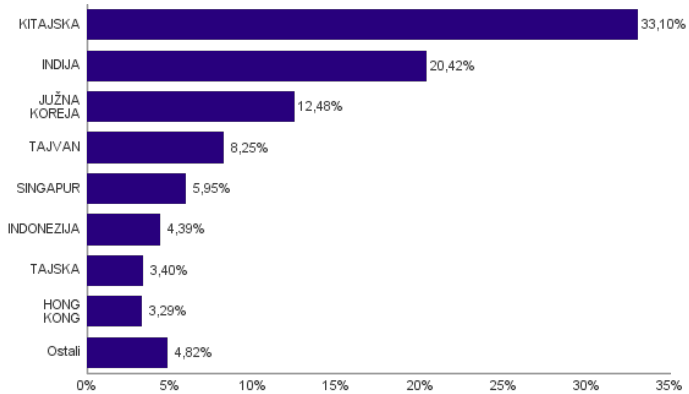
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

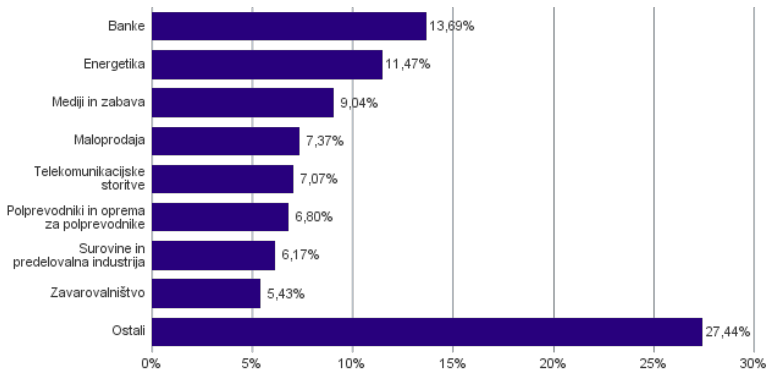
**Sestava sredstev po tipih naložb**




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




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | KYG875721634 | TENCENT HOLDINGS LTD | Mediji in zabava | KITAJSKA | 3,85% |
| 2 | US01609W1027 | ALIBABA GROUP HOLDING LTD | Maloprodaja | KITAJSKA | 3,75% |
| 3 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 3,23% |
| 4 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 3,22% |
| 5 | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | Energetika | INDIJA | 2,95% |
| 6 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 2,88% |
| 7 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,45% |
| 8 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 2,38% |
| 9 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 2,31% |
| 10 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke | KITAJSKA | 2,11% |
| 11 | US45104G1040 | ICICI BANK LTD | Banke | INDIJA | 2,09% |
| 12 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Energetika | KITAJSKA | 2,04% |
| 13 | SG1T75931496 | SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD | Telekomunikacijske storitve | SINGAPUR | 2,03% |
| 14 | US0567521085 | BAIDU, INC. | Mediji in zabava | KITAJSKA | 1,99% |
| 15 | KYG596691041 | MEITUAN-CLASS B | Maloprodaja | KITAJSKA | 1,96% |
| 16 | CNE100000Q43 | AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | Banke | KITAJSKA | 1,92% |
| 17 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,89% |
| 18 | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 1,84% |
| 19 | US97651M1099 | WIPRO LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 1,84% |
| 20 | US16939P1066 | CHINA LIFE INSURANCE CO LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 1,84% |
| 21 | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 1,84% |
| 22 | US16941R1086 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Energetika | KITAJSKA | 1,75% |
| 23 | USY5217N1183 | LARSEN & TOUBRO LTD | Investicijsko blago | INDIJA | 1,75% |
| 24 | KR7000660001 | SK HYNIX INC. | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | JUŽNA KOREJA | 1,74% |
| 25 | TH0646010Z00 | PTT PCL | Energetika | TAJSKA | 1,74% |
| 26 | US64110W1027 | NETEASE INC | Mediji in zabava | KITAJSKA | 1,74% |
| 27 | PHY806761029 | SM INVESTMENTS CORP | Investicijsko blago | FILIPINI | 1,73% |
| 28 | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 1,73% |
| 29 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 1,70% |
| 30 | US47215P1066 | JD.COM INC | Maloprodaja | KITAJSKA | 1,67% |
| 31 | KR7207940008 | SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JUŽNA KOREJA | 1,67% |
| 32 | TH0765010Z08 | AIRPORTS OF THAILAND PCL | Transport | TAJSKA | 1,66% |
| 33 | US87656Y4061 | TATA STEEL LTD | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 1,65% |
| 34 | US92189F8178 | VANECK VECTORS VIETNAM ETF | | VIETNAM | 1,64% |
| 35 | USY541641194 | MAHINDRA&MAHINDRA LTD. | Avtomobilska industrija | INDIJA | 1,61% |
| 36 | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 1,60% |
| 37 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | TAJVAN | 1,60% |
| 38 | HK0941009539 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 1,59% |
| 39 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Energetika | KITAJSKA | 1,59% |
| 40 | USY384721251 | HYUNDAI MOTOR CO | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 1,58% |
| 41 | SG1T56930848 | WILMAR INTERNATIONAL LTD | Hrana, pijača, tobak | SINGAPUR | 1,54% |
| 42 | KR7051910008 | LG CHEM LTD | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 1,49% |
| 43 | US36268T2069 | GAIL INDIA LTD | Javna oskrba | INDIJA | 1,48% |
| 44 | KR7035420009 | NAVER CORP | Mediji in zabava | JUŽNA KOREJA | 1,45% |
| 45 | MYL5347OO009 | TENAGA NASIONAL BHD | Javna oskrba | MALEZIJA | 1,45% |
| 46 | HK0883013259 | CNOOC LTD | Energetika | KITAJSKA | 1,40% |
| 47 | ID1000095706 | UNILEVER INDONESIA TBK PT | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | INDONEZIJA | 1,31% |
| 48 | KR7068270008 | CELLTRION INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | JUŽNA KOREJA | 1,31% |
| 49 | CNE1000001W2 | ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | Surovine in predelovalna industrija | KITAJSKA | 1,31% |
| 50 | ID1000074008 | HM SAMPOERNA TBK PT | Hrana, pijača, tobak | INDONEZIJA | 1,24% |
| | | Depoziti | | | 0,70% |

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

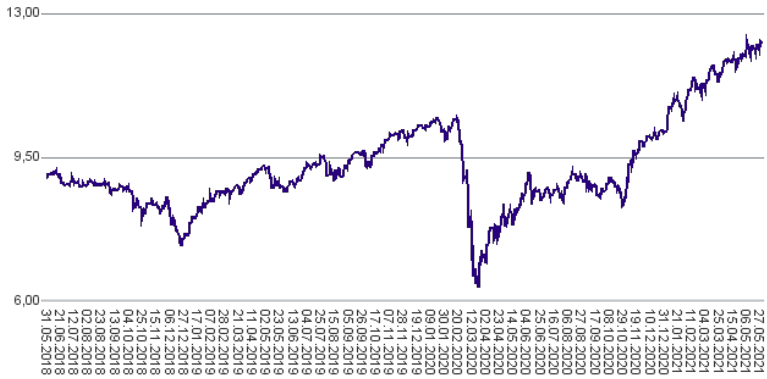
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 11,93 | 12,29 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 41.224.214 | 42.892.017 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +45,02% |
| v zadnjih 36 mesecih | +37,21% |
| v zadnjih 60 mesecih | +66,71% |

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

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



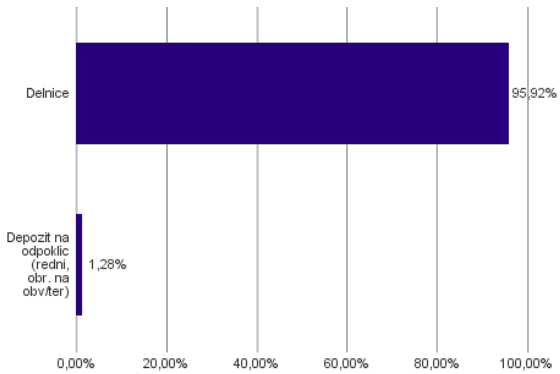

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

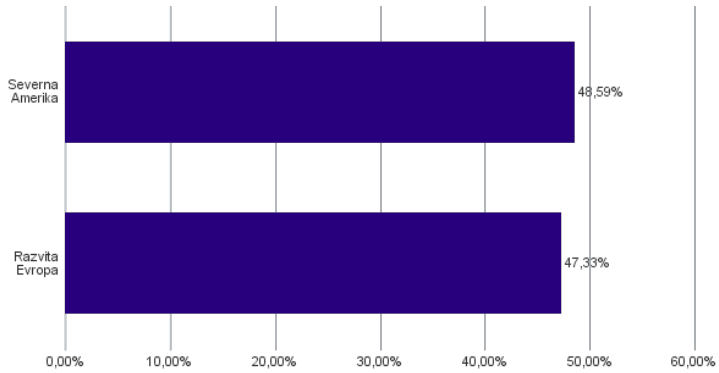
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

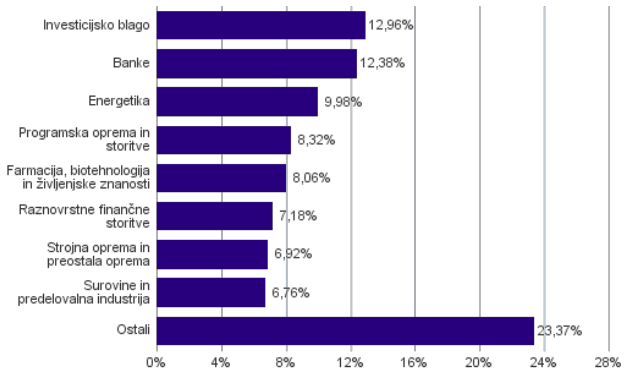
**Sestava sredstev po tipih naložb**



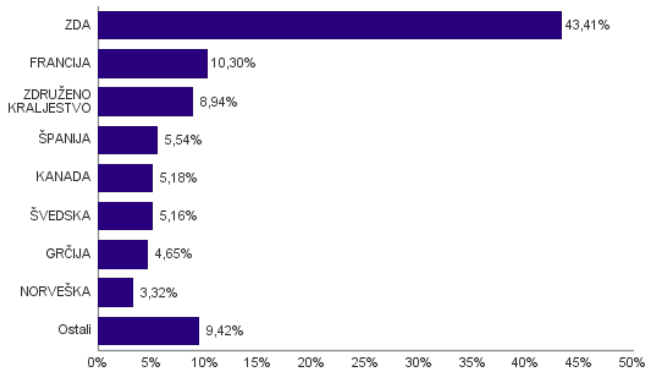

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Mediji in zabava | ZDA | 3,29% |
| 2 | GRS393503008 | MYTILINEOS SA | Investicijsko blago | GRČIJA | 3,08% |
| 3 | CA89156V1067 | TOURMALINE OIL CORP | Energetika | KANADA | 3,08% |
| 4 | US71375U1016 | PERFICIENT INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,87% |
| 5 | SE0011205202 | VITROLIFE AB | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVEDSKA | 2,79% |
| 6 | FR0000031775 | VICAT SA | Surovine in predelovalna industrija | FRANCIJA | 2,78% |
| 7 | US95082P1057 | WESCO INTERNATIONAL INC | Investicijsko blago | ZDA | 2,73% |
| 8 | US5763231090 | MASTEC, INC. | Investicijsko blago | ZDA | 2,67% |
| 9 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,64% |
| 10 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,62% |
| 11 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 2,48% |
| 12 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 2,45% |
| 13 | FR0000125486 | VINCI SA | Investicijsko blago | FRANCIJA | 2,38% |
| 14 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 2,35% |
| 15 | GB00BDD85M81 | AVAST PLC | Programska oprema in storitve | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,30% |
| 16 | GB0009292243 | VICTREX PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,16% |
| 17 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,13% |
| 18 | GB0059822006 | DIALOG SEMICONDUCTOR PLC | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,13% |
| 19 | CA69946Q1046 | PAREX RESOURCES INC | Energetika | KANADA | 2,11% |
| 20 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Investicijsko blago | NEMČIJA | 2,09% |
| 21 | US05465C1009 | AXOS FINANCIAL INC | Banke | ZDA | 2,08% |
| 22 | US29977A1051 | EVERCORE INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,03% |
| 23 | NO0010631567 | SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | Banke | NORVEŠKA | 2,01% |
| 24 | US0995021062 | BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO | Komercialne in poslovne storitve | ZDA | 1,98% |
| 25 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 1,96% |
| 26 | FR0011726835 | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | Energetika | FRANCIJA | 1,92% |
| 27 | US1270551013 | CABOT CORP | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,82% |
| 28 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke | ZDA | 1,82% |
| 29 | FR0010386334 | KORIAN SA | Zdravstvena oprema in storitve | FRANCIJA | 1,80% |
| 30 | US31816Q1013 | FIREEYE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,73% |
| 31 | GB00BD3VFW73 | CONVATEC GROUP PLC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,67% |
| 32 | US1729674242 | CITIGROUP INC | Banke | ZDA | 1,67% |
| 33 | US9255501051 | VIAVI SOLUTIONS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,66% |
| 34 | GB00B2B0DG97 | RELX PLC | Komercialne in poslovne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,60% |
| 35 | ES0117160111 | CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A. | Raznovrstne finančne storitve | ŠPANIJA | 1,59% |
| 36 | GRS426003000 | MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA | Energetika | GRČIJA | 1,57% |
| 37 | ES0134950F36 | FAES FARMA SA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠPANIJA | 1,50% |
| 38 | US8090871091 | SCIPLAY CORP | Mediji in zabava | ZDA | 1,45% |
| 39 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA | 1,42% |
| 40 | FR0000071946 | ALTEN SA | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,42% |
| 41 | US29089Q1058 | EMERGENT BIOSOLUTIONS INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,39% |
| 42 | GB0003308607 | SPECTRIS PLC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,38% |
| 43 | NO0003921009 | DNO ASA | Energetika | NORVEŠKA | 1,31% |
| 44 | CH0371153492 | LANDIS+GYR GROUP AG | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVICA | 1,26% |
| 45 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,23% |
| 46 | SE0015346135 | STILLFRONT GROUP AB | Mediji in zabava | ŠVEDSKA | 1,22% |
| 47 | SE0014504817 | LOOMIS AB | Komercialne in poslovne storitve | ŠVEDSKA | 1,15% |
| 48 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,15% |
| | | Depoziti | | | 1,28% |

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

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

3) **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.

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

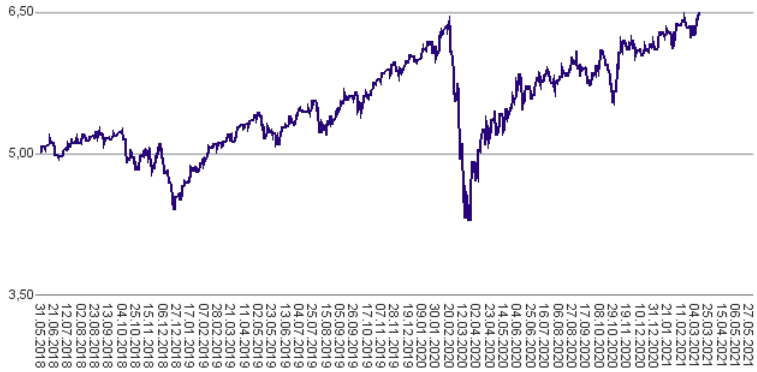
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,88 | 7,00 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 23.283.053 | 24.654.593 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +26,10% |
| v zadnjih 36 mesecih | +40,14% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

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

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



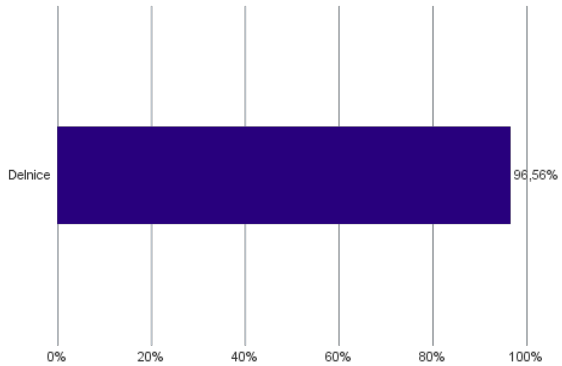

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

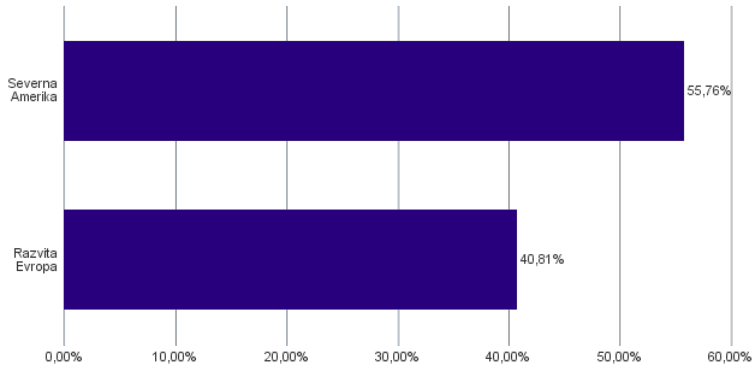
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

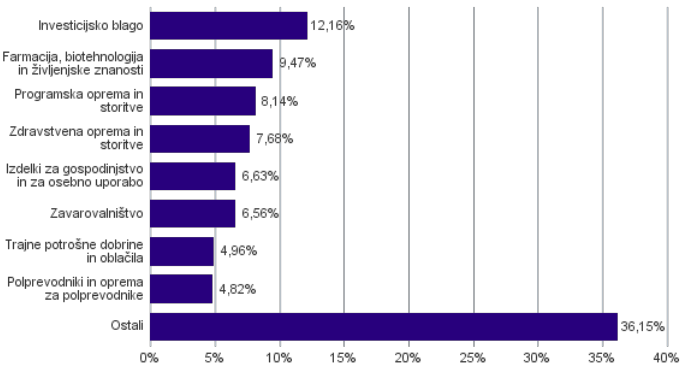
**Sestava sredstev po tipih naložb**



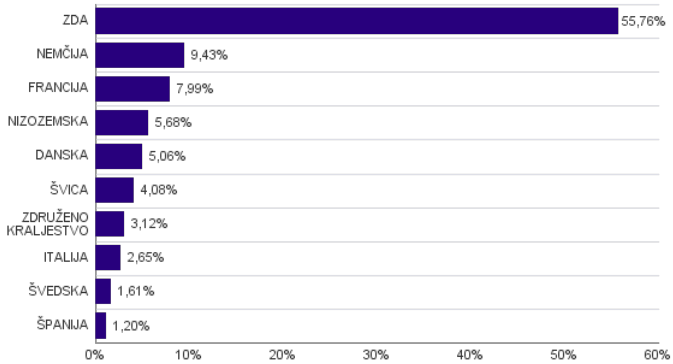

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV | Surovine in predelovalna industrija | NIZOZEMSKA | 3,24% |
| 2 | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | Investicijsko blago | FRANCIJA | 3,15% |
| 3 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Investicijsko blago | NEMČIJA | 3,13% |
| 4 | US3848021040 | WW GRAINGER INC | Investicijsko blago | ZDA | 3,07% |
| 5 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,99% |
| 6 | US79466L3024 | SALESFORCE.COM INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,93% |
| 7 | US1491231015 | CATERPILLAR INC | Investicijsko blago | ZDA | 2,81% |
| 8 | DK0060252690 | PANDORA A/S | Trajne potrošne dobrine in oblačila | DANSKA | 2,70% |
| 9 | IT0000072618 | INTESA SANPAOLO SPA | Banke | ITALIJA | 2,65% |
| 10 | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,60% |
| 11 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,53% |
| 12 | NL0010273215 | ASML HOLDING NV | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NIZOZEMSKA | 2,44% |
| 13 | US0997241064 | BORGWARNER INC | Avtomobilska industrija | ZDA | 2,39% |
| 14 | US5926881054 | METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 2,38% |
| 15 | US67066G1040 | NVIDIA CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 2,38% |
| 16 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA | 2,36% |
| 17 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 2,36% |
| 18 | US1255231003 | CIGNA CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,32% |
| 19 | US7443201022 | PRUDENTIAL FINANCIAL INC | Zavarovalništvo | ZDA | 2,28% |
| 20 | US74340W1036 | PROLOGIS INC | Nepremičninsko področje | ZDA | 2,27% |
| 21 | US6541061031 | NIKE INC | Trajne potrošne dobrine in oblačila | ZDA | 2,27% |
| 22 | DE0007164600 | SAP SE | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 2,22% |
| 23 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 2,21% |
| 24 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 2,19% |
| 25 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 2,12% |
| 26 | US28176E1082 | EDWARDS LIFESCIENCES CORP | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,07% |
| 27 | US5486611073 | LOWE'S COS INC | Maloprodaja | ZDA | 2,01% |
| 28 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 1,92% |
| 29 | US6153691059 | MOODY'S CORP | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 1,90% |
| 30 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 1,89% |
| 31 | CH0012549785 | SONOVA HOLDING AG | Zdravstvena oprema in storitve | ŠVICA | 1,89% |
| 32 | US2546871060 | WALT DISNEY CO/THE (NE) | Mediji in zabava | ZDA | 1,84% |
| 33 | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,82% |
| 34 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 1,79% |
| 35 | DE0006048432 | HENKEL AG & CO. KGAA | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | NEMČIJA | 1,71% |
| 36 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 1,62% |
| 37 | SE0009922164 | ESSITY AB | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ŠVEDSKA | 1,61% |
| 38 | US4943681035 | KIMBERLY-CLARK CORPORATION | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 1,52% |
| 39 | US4595061015 | INTL FLAVORS & FRAGRANCES | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,41% |
| 40 | US14149Y1082 | CARDINAL HEALTH INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,40% |
| 41 | US1264081035 | CSX CORP | Transport | ZDA | 1,33% |
| 42 | US2855121099 | ELECTRONIC ARTS INC | Mediji in zabava | ZDA | 1,33% |
| 43 | GB00B2B0DG97 | RELX PLC | Komercialne in poslovne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,30% |
| 44 | ES0173093024 | RED ELECTRICA CORP SA | Javna oskrba | ŠPANIJA | 1,20% |
| 45 | US6840601065 | ORANGE S.A. | Telekomunikacijske storitve | FRANCIJA | 1,02% |

# NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

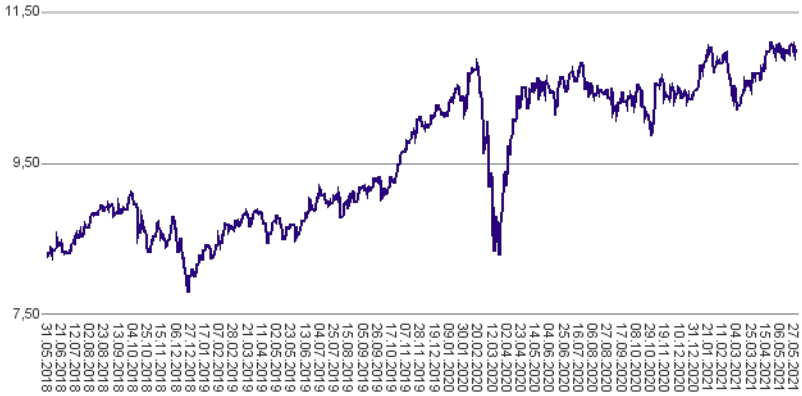
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 10,94 | 10,98 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 122.702.223 | 124.283.821 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +3,69% |
| v zadnjih 36 mesecih | +33,30% |
| v zadnjih 60 mesecih | +39,63% |

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

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



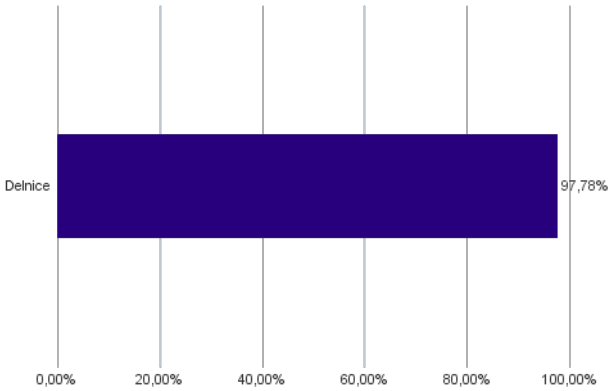

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

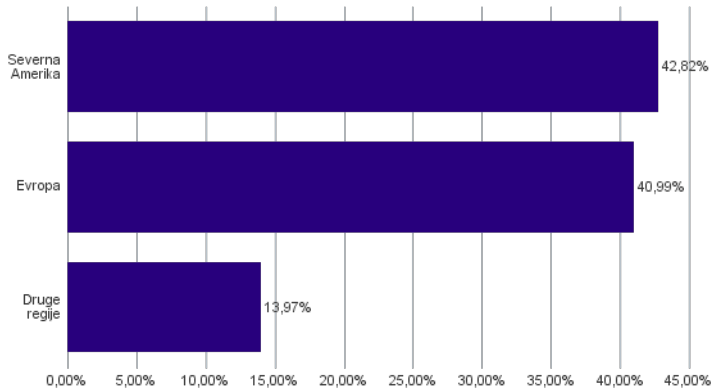
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

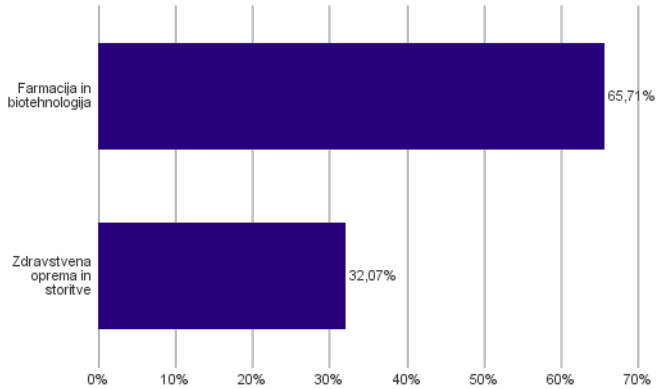
**Sestava sredstev po tipih naložb**



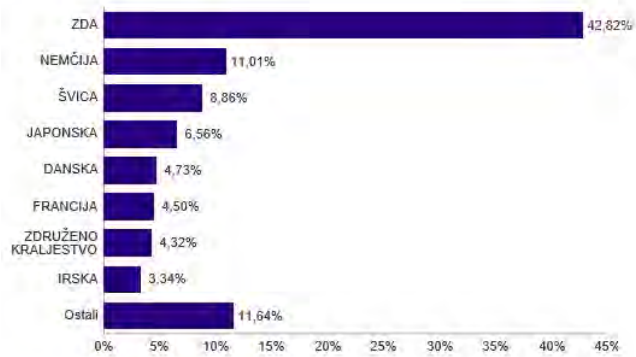

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 3,34% |
| 2 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,15% |
| 3 | US91324P1021 | UNITEDHEALTH GROUP INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,99% |
| 4 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,90% |
| 5 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija in biotehnologija | DANSKA | 2,86% |
| 6 | US2358511028 | DANAHER CORP | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,79% |
| 7 | KR7207940008 | SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JUŽNA KOREJA | 2,77% |
| 8 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,75% |
| 9 | US0463531089 | ASTRAZENECA PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,66% |
| 10 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 2,60% |
| 11 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija in biotehnologija | SLOVENIJA | 2,60% |
| 12 | FR0000120578 | SANOFI | Farmacija in biotehnologija | FRANCIJA | 2,59% |
| 13 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Farmacija in biotehnologija | AVSTRALIJA | 2,52% |
| 14 | US5324571083 | ELI LILLY & CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,50% |
| 15 | US8835561023 | THERMO FISHER SCIENTIFIC INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,48% |
| 16 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,43% |
| 17 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,35% |
| 18 | US46120E6023 | INTUITIVE SURGICAL INC | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,33% |
| 19 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,30% |
| 20 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,28% |
| 21 | US00287Y1091 | ABBVIE INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 2,24% |
| 22 | US8636671013 | STRYKER CORP | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,19% |
| 23 | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 2,14% |
| 24 | BMG0171K1018 | ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD | Zdravstvena oprema in storitve | HONG KONG | 2,13% |
| 25 | JP3435750009 | M3 INC | Zdravstvena oprema in storitve | JAPONSKA | 2,09% |
| 26 | US09075V1026 | BIONTECH SE | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 2,02% |
| 27 | US98978V1035 | ZOETIS INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,92% |
| 28 | FR0013154002 | SARTORIUS STEDIM BIOTECH | Farmacija in biotehnologija | FRANCIJA | 1,91% |
| 29 | CH0013841017 | LONZA GROUP AG | Farmacija in biotehnologija | ŠVICA | 1,91% |
| 30 | DK0010272202 | GENMAB A/S | Farmacija in biotehnologija | DANSKA | 1,87% |
| 31 | DE0006599905 | MERCK KGAA | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 1,78% |
| 32 | DE0007165607 | SARTORIUS AG | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 1,74% |
| 33 | US1101221083 | BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,73% |
| 34 | US3755581036 | GILEAD SCIENCES INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,70% |
| 35 | DE000SHL1006 | SIEMENS HEALTHINEERS AG | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 1,67% |
| 36 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija in biotehnologija | NEMČIJA | 1,66% |
| 37 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija in biotehnologija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,66% |
| 38 | JP3519400000 | CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,64% |
| 39 | NL0000009538 | KONINKLIJKE PHILIPS NV | Zdravstvena oprema in storitve | NIZOZEMSKA | 1,63% |
| 40 | US4523271090 | ILLUMINA INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,61% |
| 41 | CH0432492467 | ALCON INC | Zdravstvena oprema in storitve | ŠVICA | 1,60% |
| 42 | JP3475350009 | DAIICHI SANKYO CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,60% |
| 43 | US92532F1003 | VERTEX PHARMACEUTICALS INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,58% |
| 44 | US60770K1079 | MODERNA INC | Farmacija in biotehnologija | ZDA | 1,34% |
| 45 | JP3463000004 | TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD | Farmacija in biotehnologija | JAPONSKA | 1,23% |

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

2) **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.

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

4) **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.

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Finance delniški

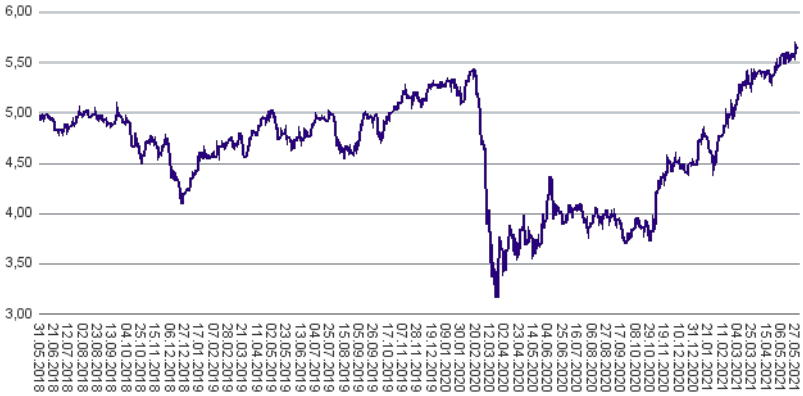
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,44 | 5,64 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 2.644.368 | 2.815.714 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +46,48% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,70% |
| v zadnjih 60 mesecih | - |

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

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



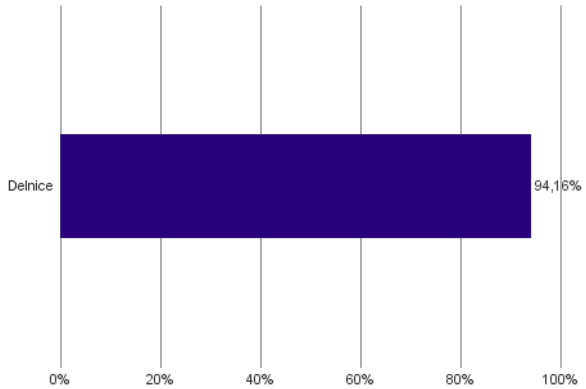

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

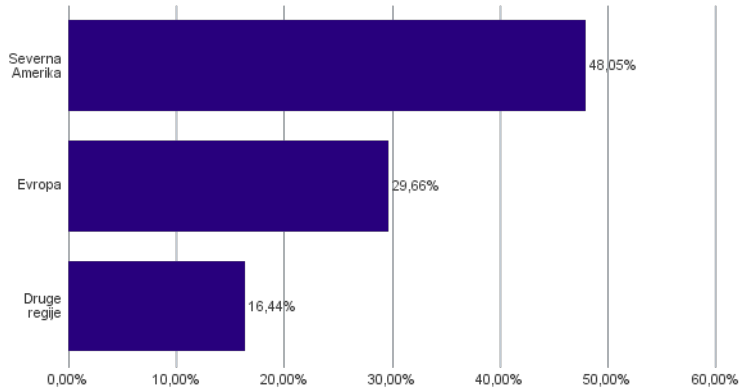
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

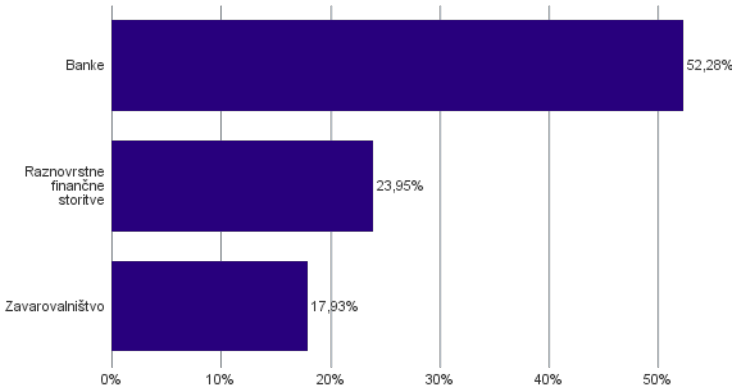
**Sestava sredstev po tipih naložb**



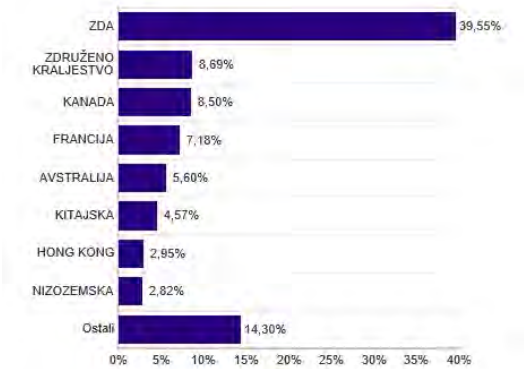

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 2,82% |
| 2 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | Banke | FRANCIJA | 2,79% |
| 3 | US9497461015 | WELLS FARGO & COMPANY | Banke | ZDA | 2,72% |
| 4 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,71% |
| 5 | US0605051046 | BANK OF AMERICA CORP | Banke | ZDA | 2,59% |
| 6 | US1729674242 | CITIGROUP INC | Banke | ZDA | 2,52% |
| 7 | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK | Banke | KANADA | 2,52% |
| 8 | GB00B0SWJX34 | LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC | Raznovrstne finančne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,50% |
| 9 | US9029733048 | US BANCORP | Banke | ZDA | 2,48% |
| 10 | AU000000CBA7 | COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA | Banke | AVSTRALIJA | 2,47% |
| 11 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 2,43% |
| 12 | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,43% |
| 13 | CA7800871021 | ROYAL BANK OF CANADA | Banke | KANADA | 2,40% |
| 14 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke | ZDA | 2,39% |
| 15 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke | FRANCIJA | 2,38% |
| 16 | US59156R1086 | METLIFE INC | Zavarovalništvo | ZDA | 2,28% |
| 17 | US4165151048 | HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR | Zavarovalništvo | ZDA | 2,28% |
| 18 | GB0031348658 | BARCLAYS PLC | Banke | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,27% |
| 19 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 2,27% |
| 20 | FI4000297767 | NORDEA BANK ABP | Banke | FINSKA | 2,25% |
| 21 | US77311W1018 | ROCKET COS INC | Banke | ZDA | 2,17% |
| 22 | SE0015811963 | INVESTOR AB | Raznovrstne finančne storitve | ŠVEDSKA | 2,15% |
| 23 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA | 2,12% |
| 24 | US6174464486 | MORGAN STANLEY | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,12% |
| 25 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 2,12% |
| 26 | US09247X1019 | BLACKROCK INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,04% |
| 27 | GB0002162385 | AVIVA PLC | Zavarovalništvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,04% |
| 28 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 2,03% |
| 29 | US0846707026 | BERKSHIRE HATHAWAY INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,02% |
| 30 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 2,00% |
| 31 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke | KITAJSKA | 1,91% |
| 32 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | Raznovrstne finančne storitve | AVSTRALIJA | 1,88% |
| 33 | GB0005405286 | HSBC HOLDINGS PLC | Banke | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,88% |
| 34 | CA0636711016 | BANK OF MONTREAL | Banke | KANADA | 1,83% |
| 35 | US89832Q1094 | TRUIST FINANCIAL CORP | Banke | ZDA | 1,80% |
| 36 | CA0641491075 | BANK OF NOVA SCOTIA | Banke | KANADA | 1,76% |
| 37 | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE | Zavarovalništvo | ZDA | 1,73% |
| 38 | US5717481023 | MARSH & MCLENNAN COS INC | Zavarovalništvo | ZDA | 1,61% |
| 39 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 1,53% |
| 40 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 1,49% |
| 41 | HK0388045442 | HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD | Raznovrstne finančne storitve | HONG KONG | 1,46% |
| 42 | US8085131055 | CHARLES SCHWAB CORP/THE | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 1,40% |
| 43 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 1,25% |
| 44 | JP3752900005 | JAPAN POST HOLDINGS CO LTD | Zavarovalništvo | JAPONSKA | 1,21% |
| 45 | CNE1000016V2 | CITIC SECURITIES CO LTD | Raznovrstne finančne storitve | KITAJSKA | 1,13% |

# NLB Skladi – Globalni delniški

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 120 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Globalni delniški

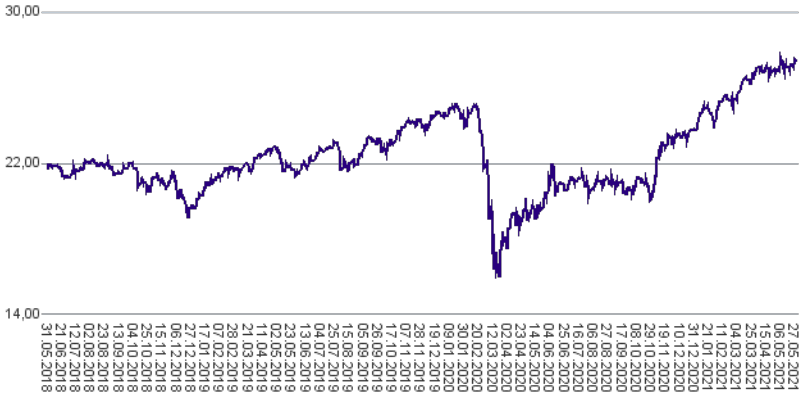
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 26,78 | 27,38 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 119.553.451 | 123.064.175 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +35,94% |
| v zadnjih 36 mesecih | +26,49% |
| v zadnjih 60 mesecih | +46,74% |

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

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



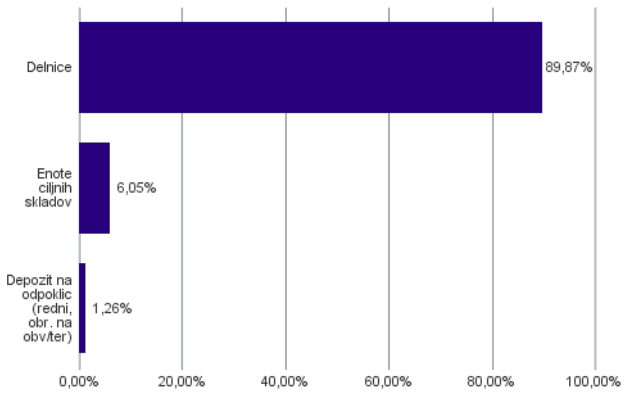

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje** Nižja pričakovana Donosnost

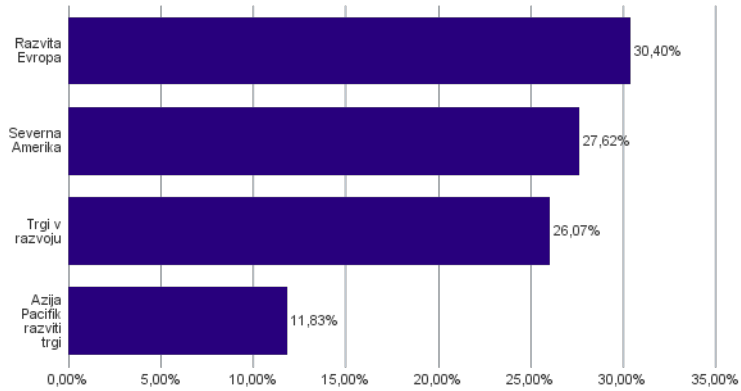
**Višje tveganje** Višja pričakovana donosnost

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

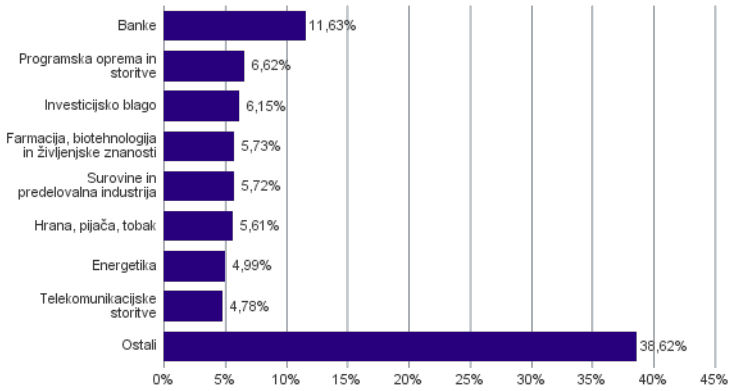
**Sestava sredstev po tipih naložb**



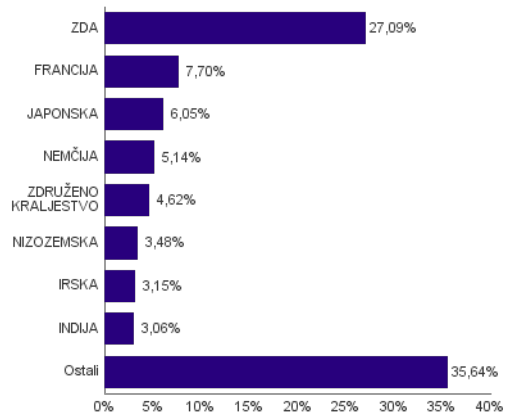

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| 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 | 2,60% |
| 3 | FR0000125338 | CAPGEMINI SE | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 1,98% |
| 4 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,93% |
| 5 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 1,65% |
| 6 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 1,51% |
| 7 | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,49% |
| 8 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 1,46% |
| 9 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 1,43% |
| 10 | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC | Transport | ZDA | 1,43% |
| 11 | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC. | Maloprodaja | ZDA | 1,31% |
| 12 | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 1,30% |
| 13 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Mediji in zabava | ZDA | 1,28% |
| 14 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | Raznovrstne finančne storitve | AVSTRALIJA | 1,24% |
| 15 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,15% |
| 16 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,09% |
| 17 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 1,06% |
| 18 | SE0007100581 | ASSA ABLOY AB | Investicijsko blago | ŠVEDSKA | 1,06% |
| 19 | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC | Javna oskrba | ZDA | 1,05% |
| 20 | JE00B8KF9B49 | WPP PLC | Mediji in zabava | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,04% |
| 21 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Investicijsko blago | NEMČIJA | 1,04% |
| 22 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,03% |
| 23 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | Mediji in zabava | FRANCIJA | 1,03% |
| 24 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | Nepremičninsko področje | ZDA | 1,03% |
| 25 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,02% |
| 26 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,02% |
| 27 | FR0000125486 | VINCI SA | Investicijsko blago | FRANCIJA | 0,99% |
| 28 | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | Investicijsko blago | FRANCIJA | 0,93% |
| 29 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 0,92% |
| 30 | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP | Investicijsko blago | ZDA | 0,91% |
| 31 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,89% |
| 32 | US1491231015 | CATERPILLAR INC | Investicijsko blago | ZDA | 0,89% |
| 33 | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV | Avtomobilska industrija | NIZOZEMSKA | 0,89% |
| 34 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,88% |
| 35 | DK0060252690 | PANDORA A/S | Trajne potrošne dobrine in oblačila | DANSKA | 0,87% |
| 36 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 0,85% |
| 37 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,82% |
| 38 | NL0000009165 | HEINEKEN NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 0,79% |
| 39 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 0,79% |
| 40 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA | 0,78% |
| 41 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,76% |
| 42 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 0,75% |
| 43 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 0,74% |
| 44 | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | NIZOZEMSKA | 0,73% |
| 45 | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD | Banke | JUŽNA AFRIKA | 0,73% |
| 46 | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | Programska oprema in storitve | IZRAEL | 0,72% |
| 47 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila | FRANCIJA | 0,70% |
| 48 | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA | Banke | INDIJA | 0,70% |
| 49 | US92826C8394 | VISA INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 0,67% |
| 50 | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,66% |
| 51 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,65% |
| 52 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energetika | TURČIJA | 0,65% |
| 53 | PA1436583006 | CARNIVAL CORP | Potrošne storitve | ZDA | 0,63% |
| 54 | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 0,62% |
| 55 | US3682872078 | GAZPROM PJSC | Energetika | RUSIJA | 0,62% |
| 56 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 0,61% |
| 57 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 0,60% |
| 58 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 0,60% |
| 59 | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 0,59% |
| 60 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energetika | RUSIJA | 0,59% |
| 61 | US15234Q2075 | ELETROBRAS SA | Javna oskrba | BRAZILIJA | 0,58% |
| 62 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | Banke | JUŽNA KOREJA | 0,58% |
| 63 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | Banke | JUŽNA KOREJA | 0,58% |
| 64 | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO | Banke | INDONEZIJA | 0,58% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 65 | US02319V1035 | AMBEV SA | Hrana, pijača, tobak | BRAZILIJA | 0,58% |
| 66 | US82706C1080 | SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 0,58% |
| 67 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 0,57% |
| 68 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 0,57% |
| 69 | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 0,57% |
| 70 | ZAE000012084 | SHOPRITE HOLDINGS LIMITED | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | JUŽNA AFRIKA | 0,57% |
| 71 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke | FRANCIJA | 0,57% |
| 72 | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA | 0,57% |
| 73 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 0,56% |
| 74 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 0,56% |
| 75 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 0,56% |
| 76 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 0,56% |
| 77 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 0,56% |
| 78 | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 0,56% |
| 79 | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 0,55% |
| 80 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 0,55% |

## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 81 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke | ZDA | 0,55% |
| 82 | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC | Energetika | ZDA | 0,55% |
| 83 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 0,54% |
| 84 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,54% |
| 85 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 0,54% |
| 86 | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,54% |
| 87 | US1729674242 | CITIGROUP INC | Banke | ZDA | 0,54% |
| 88 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,54% |
| 89 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | Energetika | ZDA | 0,53% |
| 90 | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK | Banke | KANADA | 0,53% |
| 91 | GB0031348658 | BARCLAYS PLC | Banke | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,53% |
| 92 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | TAJVAN | 0,53% |
| 93 | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO. | Hrana, pijača, tobak | TAJSKA | 0,52% |
| 94 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 0,52% |
| 95 | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 0,52% |
| 96 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke | KITAJSKA | 0,51% |
| 97 | US7185461040 | PHILLIPS 66 | Energetika | ZDA | 0,51% |
| 98 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energetika | NIZOZEMSKA | 0,51% |
| 99 | FR0000120271 | TOTAL SE | Energetika | FRANCIJA | 0,51% |
| 100 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 0,50% |
| 101 | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA | Hrana, pijača, tobak | ČILE | 0,50% |
| 102 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA | 0,50% |
| 103 | US4278661081 | HERSHEY COMPANY | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,50% |
| 104 | US0567521085 | BAIDU, INC. | Mediji in zabava | KITAJSKA | 0,49% |
| 105 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 0,49% |
| 106 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,48% |
| 107 | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILIJA | 0,46% |
| 108 | ZAE000015889 | NASPERS LTD | Maloprodaja | JUŽNA AFRIKA | 0,46% |
| 109 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,45% |
| 110 | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA | Javna oskrba | ČILE | 0,45% |
| 111 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke | BRAZILIJA | 0,45% |
| 112 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 0,45% |
| 113 | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA | Banke | KOLUMBIJA | 0,44% |
| 114 | US7433151039 | PROGRESSIVE CORP/THE | Zavarovalništvo | ZDA | 0,42% |
| 115 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 0,41% |
| 116 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 0,40% |
| 117 | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 0,39% |
| 118 | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V. | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA | 0,38% |
| 119 | HK0941009539 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 0,36% |
| 120 | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Investicijsko blago | KITAJSKA | 0,34% |
| 121 | US6541061031 | NIKE INC | Trajne potrošne dobrine in oblačila | ZDA | 0,32% |
| 122 | FR0000121147 | FAURECIA SE | Avtomobilska industrija | FRANCIJA | 0,04% |
| 123 | TRAISCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI AS | Banke | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 1,26% |

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

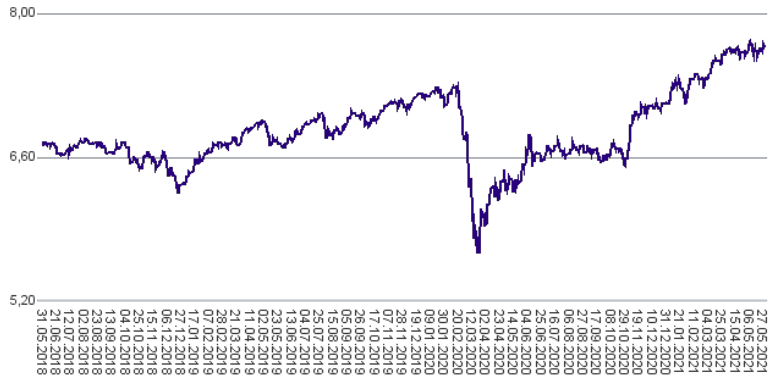
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,60 | 7,68 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 468.628.657 | 476.717.394 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +18,56% |
| v zadnjih 36 mesecih | +14,60% |
| v zadnjih 60 mesecih | +24,09% |

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

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



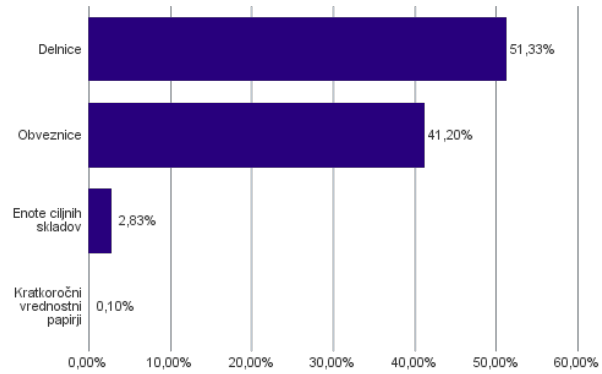

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

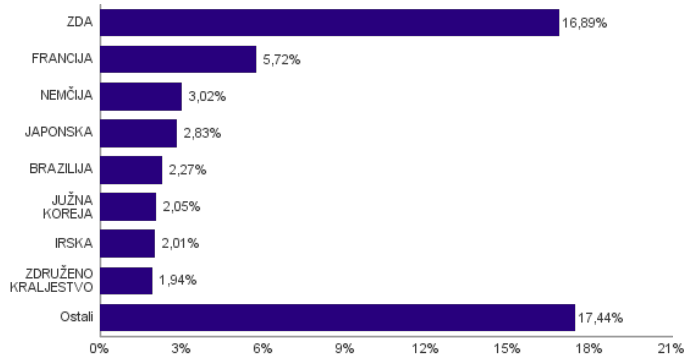
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

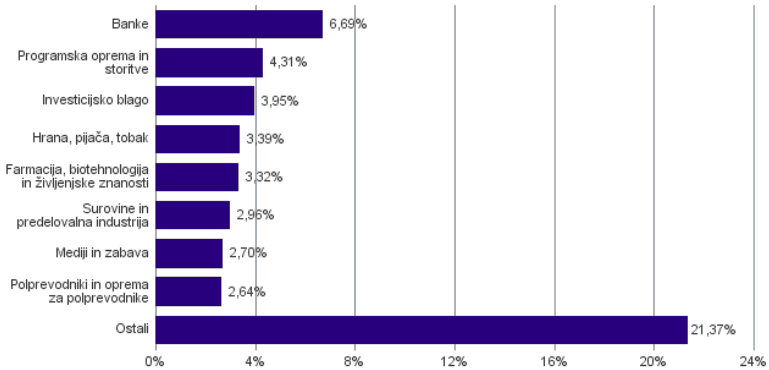
**Sestava sredstev po tipih naložb**



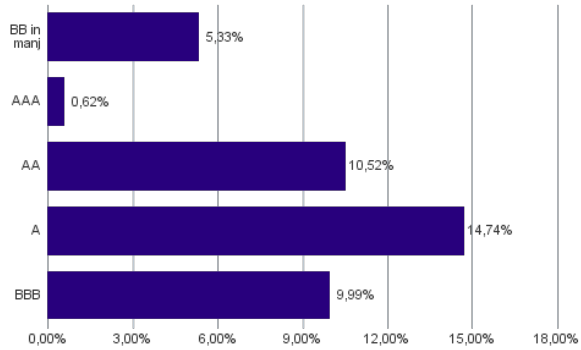

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




**Bonitetna sestava naložb v obveznice**



## Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF | JAPONSKA | 2,83% |
| 2 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | ZDA | 1,68% |
| 3 | FR0000125338 | CAPGEMINI SE | FRANCIJA | 1,41% |
| 4 | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | ZDA | 1,18% |
| 5 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | IRSKA | 1,16% |
| 6 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | ZDA | 1,15% |
| 7 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | FRANCIJA | 1,05% |
| 8 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | ZDA | 1,04% |
| 9 | DE000BASF111 | BASF SE | NEMČIJA | 0,99% |
| 10 | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC | ZDA | 0,89% |
| 11 | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC | IRSKA | 0,85% |
| 12 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | ŠVEDSKA | 0,84% |
| 13 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | SINGAPUR | 0,78% |
| 14 | FR0000125486 | VINCI SA | FRANCIJA | 0,78% |
| 15 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | ŠVICA | 0,78% |
| 16 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | JUŽNA AFRIKA | 0,72% |
| 17 | JE00B8KF9B49 | WPP PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,71% |
| 18 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,71% |
| 19 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | NEMČIJA | 0,70% |
| 20 | DE0007236101 | SIEMENS AG | NEMČIJA | 0,70% |
| 21 | SE0007100581 | ASSA ABLOY AB | ŠVEDSKA | 0,69% |
| 22 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | FRANCIJA | 0,67% |
| 23 | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC. | ZDA | 0,64% |
| 24 | DE000BAY0017 | BAYER AG | NEMČIJA | 0,63% |
| 25 | US92826C8394 | VISA INC | ZDA | 0,63% |
| 26 | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | FRANCIJA | 0,60% |
| 27 | US02079K3059 | ALPHABET INC | ZDA | 0,57% |
| 28 | US02319V1035 | AMBEV SA | BRAZILIJA | 0,57% |
| 29 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | ZDA | 0,56% |
| 30 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | JUŽNA KOREJA | 0,56% |
| 31 | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | BRAZILIJA | 0,55% |
| 32 | US4567881085 | INFOSYS LTD | INDIJA | 0,55% |
| 33 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | HONG KONG | 0,54% |
| 34 | US1491231015 | CATERPILLAR INC | ZDA | 0,54% |
| 35 | US6934831099 | POSCO | JUŽNA KOREJA | 0,52% |
| 36 | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO | INDONEZIJA | 0,51% |
| 37 | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC | ZDA | 0,50% |
| 38 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | BRAZILIJA | 0,50% |
| 39 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,50% |
| 40 | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | TAJVAN | 0,50% |
| 41 | ZAE000012084 | SHOPRITE HOLDINGS LIMITED | JUŽNA AFRIKA | 0,48% |
| 42 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | RUSIJA | 0,48% |
| 43 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | INDIJA | 0,47% |
| 44 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | ZDA | 0,47% |
| 45 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,47% |
| 46 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | JUŽNA KOREJA | 0,47% |
| 47 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | TAJVAN | 0,46% |
| 48 | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA | ČILE | 0,46% |
| 49 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | ZDA | 0,45% |
| 50 | US6541061031 | NIKE INC | ZDA | 0,45% |
| 51 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,44% |
| 52 | US0378331005 | APPLE INC | ZDA | 0,43% |
| 53 | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV | NIZOZEMSKA | 0,43% |
| 54 | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | NIZOZEMSKA | 0,42% |
| 55 | NL0011821202 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 0,42% |
| 56 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | MEHIKA | 0,41% |
| 57 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | ZDA | 0,41% |
| 58 | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | ZDA | 0,41% |
| 59 | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA | ČILE | 0,40% |
| 60 | US1729674242 | CITIGROUP INC | ZDA | 0,40% |
| 61 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | ŠPANIJA | 0,40% |
| 62 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | TURČIJA | 0,39% |
| 63 | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | | 0,39% |

## Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 2,11% |
| 2 | FR0013505112 | SANOFI | FRANCIJA | 1,97% |
| 3 | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA | LUKSEMBURG | 1,87% |
| 4 | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS | LUKSEMBURG | 1,83% |
| 5 | XS0826531120 | NESTLE FINANCE INTL LTD | LUKSEMBURG | 1,64% |
| 6 | XS1590823859 | ING GROEP NV | NIZOZEMSKA | 1,48% |
| 7 | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO SPA | ITALIJA | 1,48% |
| 8 | DE000A2GSCW3 | DAIMLER AG | NEMČIJA | 1,22% |
| 9 | XS0625859516 | INVESTOR AB | ŠVEDSKA | 1,21% |
| 10 | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP | ZDA | 1,21% |
| 11 | XS1788515788 | METRO AG | NEMČIJA | 1,20% |
| 12 | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,19% |
| 13 | XS1515216650 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PL | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,18% |
| 14 | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT | NIZOZEMSKA | 1,16% |
| 15 | XS1117297785 | BLACKROCK INC | ZDA | 1,15% |
| 16 | XS1647404554 | ALD SA | FRANCIJA | 1,03% |
| 17 | XS1050917373 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH | NEMČIJA | 1,00% |
| 18 | FR0012759744 | RCI BANQUE S.A. | FRANCIJA | 0,99% |
| 19 | XS1062493934 | AON PLC/UK | ZDA | 0,97% |
| 20 | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP | ZDA | 0,91% |
| 21 | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC | ZDA | 0,91% |
| 22 | XS1052677892 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,89% |
| 23 | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,87% |
| 24 | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG | NEMČIJA | 0,82% |
| 25 | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | FRANCIJA | 0,80% |
| 26 | XS0877622034 | BMW FINANCE NV | NIZOZEMSKA | 0,75% |
| 27 | XS1143974159 | MBANK SA | POLJSKA | 0,72% |
| 28 | XS1419661118 | HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA | LUKSEMBURG | 0,72% |
| 29 | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA | ITALIJA | 0,71% |
| 30 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | JAPONSKA | 0,71% |
| 31 | XS0458257796 | CEZ AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 0,68% |
| 32 | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | ZDA | 0,67% |
| 33 | XS0835890350 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV | NIZOZEMSKA | 0,65% |
| 34 | FR0013245586 | STELLANTIS NV | NIZOZEMSKA | 0,60% |
| 35 | XS0858366684 | STATKRAFT AS | NORVEŠKA | 0,57% |
| 36 | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC | ZDA | 0,54% |
| 37 | FR0011394907 | AUTOROUTES DU SUD DE LA | FRANCIJA | 0,49% |
| 38 | BE6228266902 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA | BELGIJA | 0,46% |
| 39 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 0,44% |
| 40 | XS1391085740 | CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD | HONG KONG | 0,43% |
| 41 | IT0004953417 | BUONI POLIENNALI DEL TES | ITALIJA | 0,31% |
| 42 | XS1224002474 | VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV | NIZOZEMSKA | 0,23% |
| 43 | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,20% |
| 44 | XS1622285283 | SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE | NORVEŠKA | 0,19% |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | ZDRUŽENO KRALJESTVO | |
| 64 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | ŠVICA | 0,38% |
| 65 | US4278661081 | HERSHEY COMPANY | ZDA | 0,37% |
| 66 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | KITAJSKA | 0,37% |
| 67 | US0567521085 | BAIDU, INC. | KITAJSKA | 0,37% |
| 68 | US0311621009 | AMGEN INC | ZDA | 0,37% |
| 69 | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC | ZDA | 0,37% |
| 70 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | ZDA | 0,37% |
| 71 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,36% |
| 72 | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA | BRAZILIJA | 0,36% |
| 73 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | ŠVICA | 0,36% |
| 74 | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK | KANADA | 0,36% |
| 75 | FR0000120271 | TOTAL SE | FRANCIJA | 0,36% |
| 76 | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO. | TAJSKA | 0,36% |
| 77 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | ZDA | 0,35% |
| 78 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | FRANCIJA | 0,35% |
| 79 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | ZDA | 0,35% |
| 80 | NL0000009165 | HEINEKEN NV | NIZOZEMSKA | 0,35% |

## Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 81 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | TAJVAN | 0,35% |
| 82 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | ZDA | 0,33% |
| 83 | PA1436583006 | CARNIVAL CORP | ZDA | 0,33% |
| 84 | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP | ZDA | 0,33% |
| 85 | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | KITAJSKA | 0,32% |
| 86 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | KITAJSKA | 0,32% |
| 87 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | KITAJSKA | 0,32% |
| 88 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | NIZOZEMSKA | 0,31% |
| 89 | US7185461040 | PHILLIPS 66 | ZDA | 0,30% |
| 90 | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC | RUSIJA | 0,30% |
| 91 | US15234Q2075 | ELETROBRAS SA | BRAZILIJA | 0,28% |
| 92 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | ZDA | 0,28% |
| 93 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | AVSTRALIJA | 0,27% |
| 94 | US59156R1086 | METLIFE INC | ZDA | 0,26% |
| 95 | FR0000120644 | DANONE SA | FRANCIJA | 0,26% |
| 96 | US7134481081 | PEPSICO INC | ZDA | 0,25% |
| 97 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | MEHIKA | 0,25% |
| 98 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | ZDA | 0,23% |
| 99 | FR0000120628 | AXA SA | FRANCIJA | 0,23% |
| 100 | HK0941009539 | CHINA MOBILE LTD | HONG KONG | 0,19% |
| 101 | FR0000121147 | FAURECIA SE | FRANCIJA | 0,02% |
| | SI0032502690 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | SLOVENIJA | 0,10% |
| | | 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) **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.

2) **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.

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

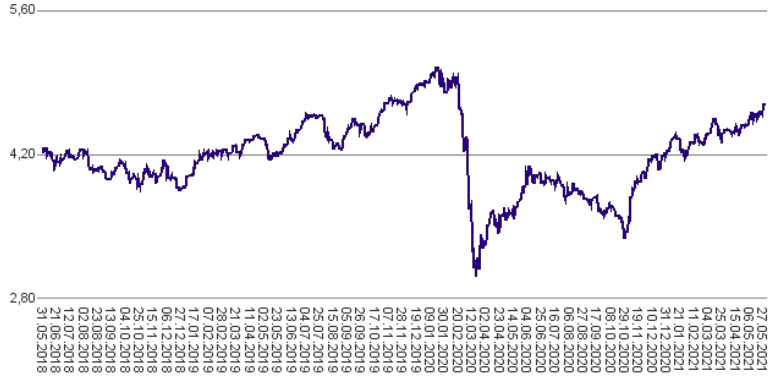
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,46 | 4,69 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 14.941.768 | 15.706.462 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +22,87% |
| v zadnjih 36 mesecih | +11,50% |
| v zadnjih 60 mesecih | +36,92% |

| 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)**



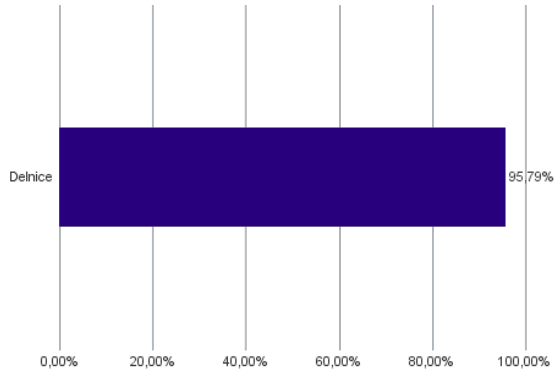

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

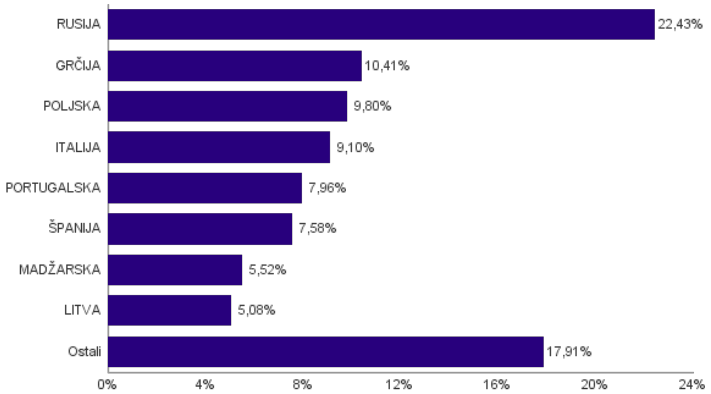
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

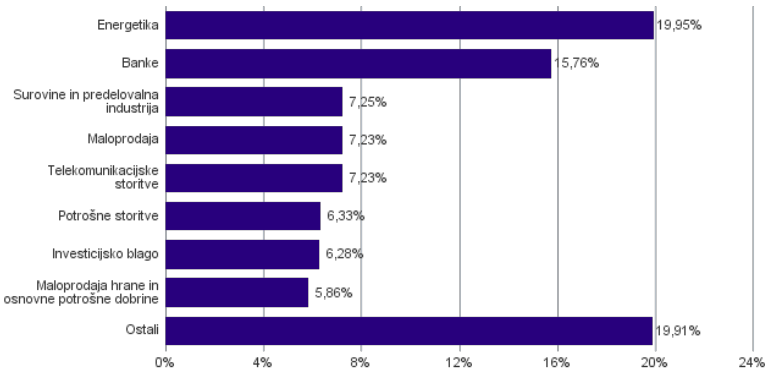
**Sestava sredstev po tipih naložb**




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




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | IT0004965148 | MONCLER SPA | Trajne potrošne dobrine in oblačila | ITALIJA | 3,89% |
| 2 | GRS393503008 | MYTILINEOS SA | Investicijsko blago | GRČIJA | 3,72% |
| 3 | GRS419003009 | OPAP SA | Potrošne storitve | GRČIJA | 3,53% |
| 4 | US3682872078 | GAZPROM PJSC | Energetika | RUSIJA | 3,34% |
| 5 | GRS282183003 | JUMBO SA | Maloprodaja | GRČIJA | 3,16% |
| 6 | IT0003132476 | ENI SPA | Energetika | ITALIJA | 3,07% |
| 7 | US8181503025 | SEVERSTAL PAO | Surovine in predelovalna industrija | RUSIJA | 3,01% |
| 8 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 2,91% |
| 9 | US6698881090 | NOVATEK PJSC | Energetika | RUSIJA | 2,81% |
| 10 | PTIBS0AM0008 | IBERSOL SGPS SA | Potrošne storitve | PORTUGALSKA | 2,80% |
| 11 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energetika | RUSIJA | 2,64% |
| 12 | US80585Y3080 | SBERBANK OF RUSSIA PJSC | Banke | RUSIJA | 2,63% |
| 13 | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Maloprodaja | ŠPANIJA | 2,62% |
| 14 | PTGAL0AM0009 | GALP ENERGIA SGPS SA | Energetika | PORTUGALSKA | 2,59% |
| 15 | PTCOR0AE0006 | CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | Surovine in predelovalna industrija | PORTUGALSKA | 2,56% |
| 16 | ES0167050915 | ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA | Investicijsko blago | ŠPANIJA | 2,56% |
| 17 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 2,40% |
| 18 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | MADŽARSKA | 2,37% |
| 19 | IT0005239360 | UNICREDIT SPA | Banke | ITALIJA | 2,14% |
| 20 | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A. | Banke | POLJSKA | 2,12% |
| 21 | US8766292051 | TATNEFT PJSC | Energetika | RUSIJA | 2,10% |
| 22 | US98387E2054 | X5 RETAIL GROUP NV | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA | 2,03% |
| 23 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA | 1,99% |
| 24 | LT0000102253 | SIAULIU BANKAS | Banke | LITVA | 1,98% |
| 25 | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 1,90% |
| 26 | LV0000100501 | OLAINFARM AS | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | LATVIJA | 1,87% |
| 27 | CZ0008040318 | MONETA MONEY BANK AS | Banke | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,86% |
| 28 | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | Banke | POLJSKA | 1,85% |
| 29 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | Zavarovalništvo | POLJSKA | 1,84% |
| 30 | EE0000001105 | TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | ESTONIJA | 1,84% |
| 31 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD | Strojna oprema in preostala oprema | HRVAŠKA | 1,78% |
| 32 | CS0008418869 | PHILIP MORRIS CR A.S. | Hrana, pijača, tobak | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,75% |
| 33 | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energetika | MADŽARSKA | 1,67% |
| 34 | LT0000123911 | TELIA LIETUVA AB | Telekomunikacijske storitve | LITVA | 1,66% |
| 35 | EE3100026436 | AS TALLINNA VESI - A | Javna oskrba | ESTONIJA | 1,55% |
| 36 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 1,48% |
| 37 | LT0000102337 | APRANGA PVA | Maloprodaja | LITVA | 1,45% |
| 38 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,32% |
| 39 | PLOPTTC00011 | CD PROJEKT SA | Mediji in zabava | POLJSKA | 1,08% |
| 40 | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 1,06% |
| 41 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energetika | TURČIJA | 0,96% |
| 42 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 0,88% |
| 43 | TRATHYAO91M5 | TURK HAVA YOLLARI AO | Transport | TURČIJA | 0,86% |
| 44 | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI | Banke | TURČIJA | 0,78% |
| 45 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | Energetika | SRBIJA | 0,78% |
| 46 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 0,62% |
| 47 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | Investicijsko blago | TURČIJA | 0,00% |
| 48 | TRAISCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI AS | Banke | TURČIJA | 0,00% |

# NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Vale S.A.** je brazilska družba, ki se ukvarja s kovinami in rudarstvom. Vale je največji proizvajalec železove rude na svetu, poleg pridobivanja rudnin in mineralov pa proizvaja tudi gnojila in druge proizvode iz fosfatov in dušika.

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Naravni viri delniški

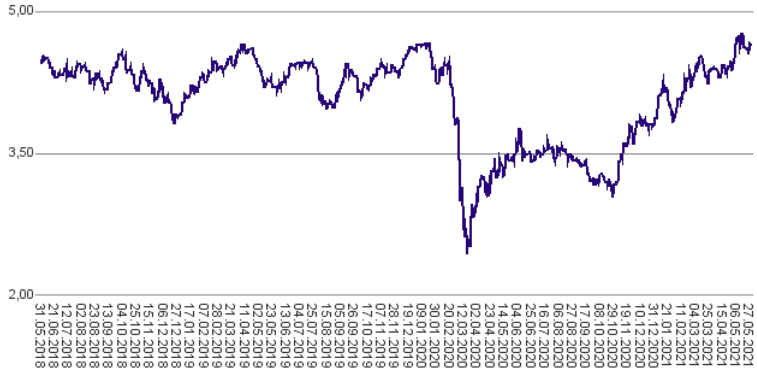
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 4,37 | 4,64 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 10.316.343 | 10.936.027 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +36,43% |
| v zadnjih 36 mesecih | +4,49% |
| v zadnjih 60 mesecih | +42,53% |

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

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



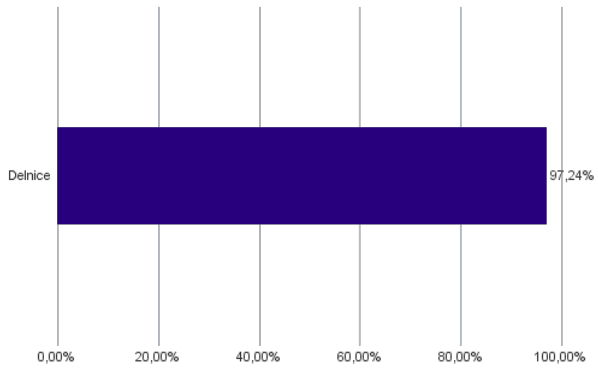

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

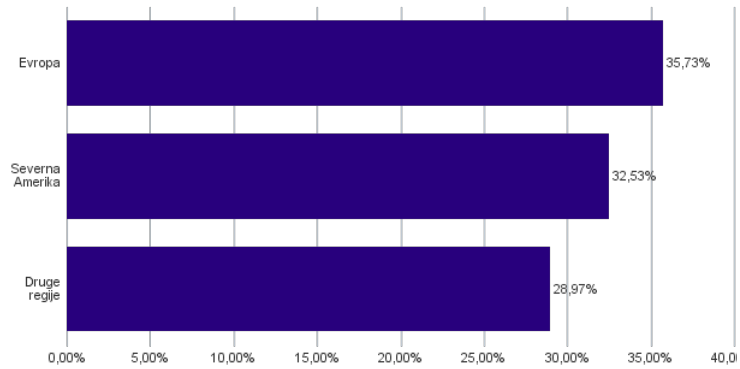
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

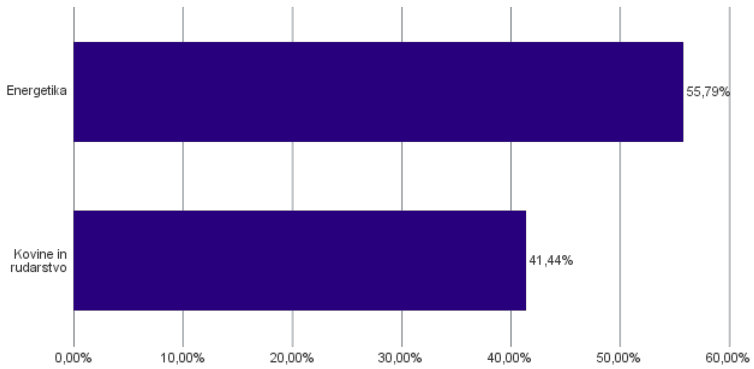
**Sestava sredstev po tipih naložb**



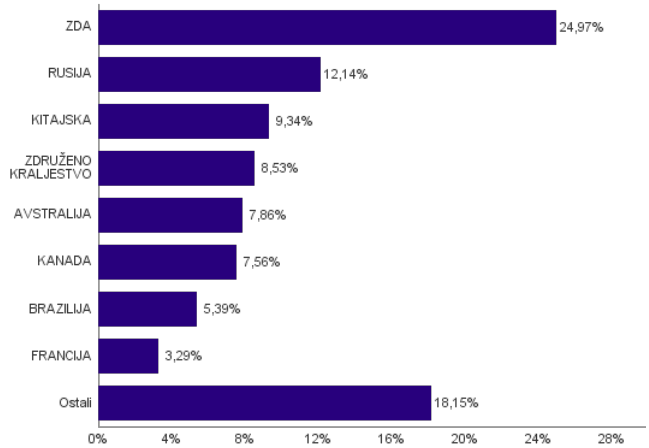

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US91912E1055 | VALE SA | Kovine in rudarstvo | BRAZILIJA | 3,56% |
| 2 | US1667641005 | CHEVRON CORP | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 3,46% |
| 3 | US30231G1022 | EXXON MOBIL CORP | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 3,41% |
| 4 | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC | Kovine in rudarstvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 3,33% |
| 5 | FR0000120271 | TOTAL SE | Nafta, plin in druga potrošna goriva | FRANCIJA | 3,29% |
| 6 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 3,13% |
| 7 | AU000000RIO1 | RIO TINTO LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 2,87% |
| 8 | US0886061086 | BHP GROUP LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 2,78% |
| 9 | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 2,77% |
| 10 | US0556221044 | BP PLC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,75% |
| 11 | US7594701077 | RELIANCE INDUSTRIES LTD | Nafta, plin in druga potrošna goriva | INDIJA | 2,68% |
| 12 | US7802592060 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | NIZOZEMSKA | 2,66% |
| 13 | US03938L2034 | ARCELORMITTAL S.A. | Kovine in rudarstvo | LUKSEMBURG | 2,61% |
| 14 | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC | Oprema in storitve s področja energije | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,45% |
| 15 | US29446M1027 | EQUINOR ASA | Nafta, plin in druga potrošna goriva | NORVEŠKA | 2,44% |
| 16 | US7185461040 | PHILLIPS 66 | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 2,27% |
| 17 | US6516391066 | NEWMONT CORP | Kovine in rudarstvo | ZDA | 2,26% |
| 18 | US35671D8570 | FREEPORT-MCMORAN INC | Kovine in rudarstvo | ZDA | 2,24% |
| 19 | CNE1000002Q2 | CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION | Nafta, plin in druga potrošna goriva | KITAJSKA | 2,23% |
| 20 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | ZDA | 2,23% |
| 21 | JE00B4T3BW64 | GLENCORE PLC | Kovine in rudarstvo | ŠVICA | 2,22% |
| 22 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Kovine in rudarstvo | AVSTRALIJA | 2,21% |
| 23 | US71646E1001 | PETROCHINA CO LTD | Nafta, plin in druga potrošna goriva | KITAJSKA | 2,19% |
| 24 | CA3518581051 | FRANCO-NEVADA CORP | Kovine in rudarstvo | KANADA | 2,07% |
| 25 | US55315J1025 | MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 2,01% |
| 26 | CA9628791027 | WHEATON PRECIOUS METALS CORP | Kovine in rudarstvo | KANADA | 1,91% |
| 27 | US84265V1052 | SOUTHERN COPPER CORP | Kovine in rudarstvo | PERU | 1,83% |
| 28 | US71654V4086 | PETROLEO BRASILEIRO SA | Nafta, plin in druga potrošna goriva | BRAZILIJA | 1,83% |
| 29 | FI0009013296 | NESTE OYJ | Nafta, plin in druga potrošna goriva | FINSKA | 1,82% |
| 30 | CA0679011084 | BARRICK GOLD CORP | Kovine in rudarstvo | KANADA | 1,80% |
| 31 | CA0084741085 | AGNICO EAGLE MINES LTD | Kovine in rudarstvo | KANADA | 1,77% |
| 32 | CNE100000502 | ZIJIN MINING GROUP CO LTD | Kovine in rudarstvo | KITAJSKA | 1,76% |
| 33 | US3682872078 | GAZPROM PJSC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | RUSIJA | 1,70% |
| 34 | AN8068571086 | SCHLUMBERGER LTD | Oprema in storitve s področja energije | ZDA | 1,64% |
| 35 | CNE1000002R0 | CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD | Nafta, plin in druga potrošna goriva | KITAJSKA | 1,61% |
| 36 | US05722G1004 | BAKER HUGHES COMPANY | Oprema in storitve s področja energije | ZDA | 1,55% |
| 37 | HK0883013259 | CNOOC LTD | Nafta, plin in druga potrošna goriva | KITAJSKA | 1,54% |
| 38 | US67812M2070 | ROSNEFT OIL CO PJSC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | RUSIJA | 1,49% |
| 39 | US67011E2046 | NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 1,42% |
| 40 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | RUSIJA | 1,40% |
| 41 | US73181M1172 | POLYUS PJSC | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 1,38% |
| 42 | US8181503025 | SEVERSTAL PAO | Kovine in rudarstvo | RUSIJA | 1,38% |
| 43 | US6698881090 | NOVATEK PJSC | Nafta, plin in druga potrošna goriva | RUSIJA | 1,35% |
| 44 | TH0646010Z00 | PTT PCL | Nafta, plin in druga potrošna goriva | TAJSKA | 0,95% |
| 45 | US2791581091 | ECOPETROL SA | Nafta, plin in druga potrošna goriva | KOLUMBIJA | 0,93% |

# NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Nepremičnine delniški

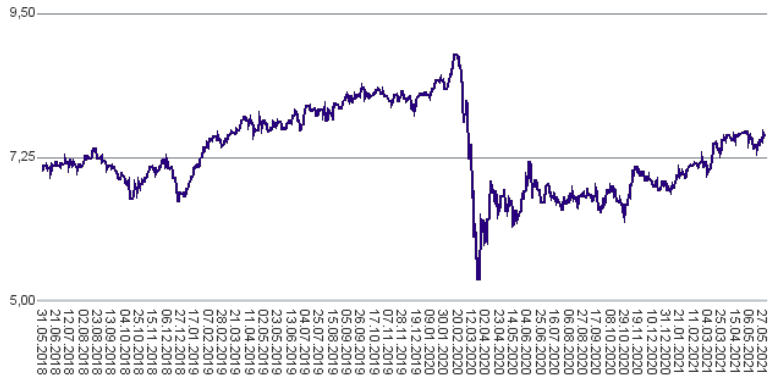
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 7,65 | 7,58 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 3.811.381 | 3.749.372 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +15,49% |
| v zadnjih 36 mesecih | +7,86% |
| v zadnjih 60 mesecih | 8,62% |

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

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



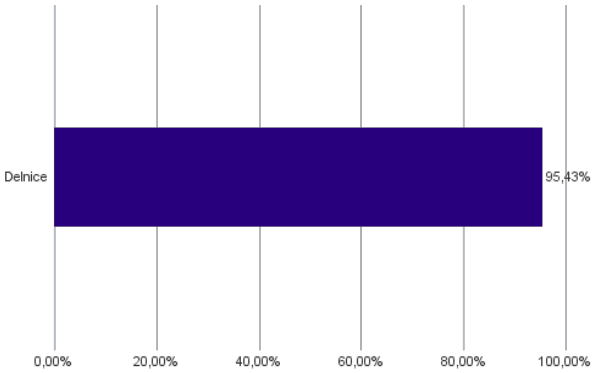

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

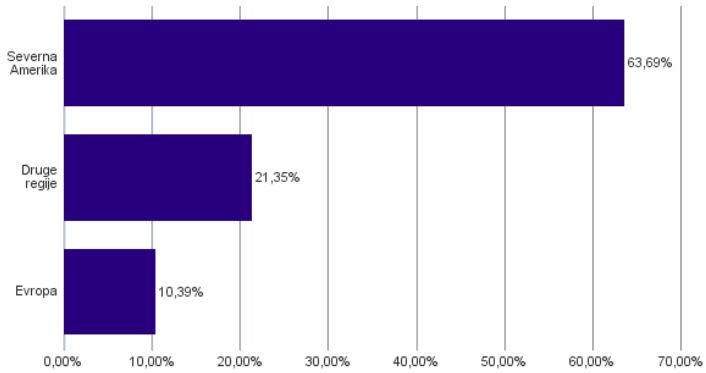
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

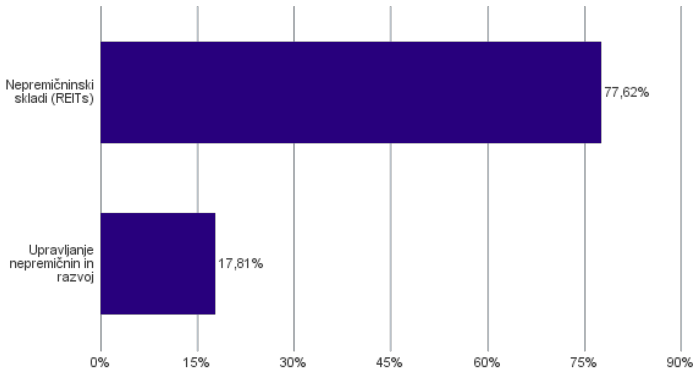
**Sestava sredstev po tipih naložb**



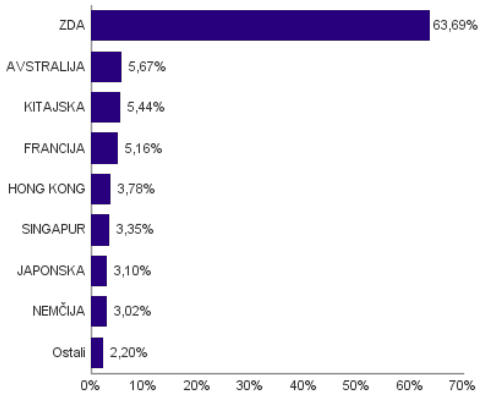

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Dejavnost | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US22822V1017 | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,94% |
| 2 | US03027X1000 | AMERICAN TOWER CORP. | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,91% |
| 3 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,81% |
| 4 | US74340W1036 | PROLOGIS INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,74% |
| 5 | US78410G1040 | SBA COMMUNICATIONS CORPORATION | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,71% |
| 6 | US29444U7000 | EQUINIX INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 3,62% |
| 7 | DE000A1ML7J1 | VONOVIA SE | Upravljanje nepremičnin in razvoj | NEMČIJA | 3,02% |
| 8 | US74460D1090 | PUBLIC STORAGE | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,90% |
| 9 | US8288061091 | SIMON PROPERTY GROUP INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,75% |
| 10 | AU000000GMG2 | GOODMAN GROUP | Nepremičninski skladi (REITs) | AVSTRALIJA | 2,50% |
| 11 | US95040Q1040 | WELLTOWER INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,29% |
| 12 | US29476L1070 | EQUITY RESIDENTIAL | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,20% |
| 13 | GB00B5ZN1N88 | SEGRO PLC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 2,20% |
| 14 | US0152711091 | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,14% |
| 15 | CNE100001SR9 | CHINA VANKE CO., LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA | 2,12% |
| 16 | US7561091049 | REALTY INCOME CORP | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,09% |
| 17 | US4824971042 | KE HOLDINGS INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA | 2,04% |
| 18 | US0534841012 | AVALONBAY COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 2,04% |
| 19 | HK0016000132 | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | HONG KONG | 2,01% |
| 20 | US9621661043 | WEYERHAEUSER CO | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,99% |
| 21 | US92276F1003 | VENTAS INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,82% |
| 22 | FR0010040865 | GECINA SA | Nepremičninski skladi (REITs) | FRANCIJA | 1,81% |
| 23 | US2971781057 | ESSEX PROPERTY TRUST INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,81% |
| 24 | HK0823032773 | LINK REIT | Nepremičninski skladi (REITs) | HONG KONG | 1,77% |
| 25 | US8666741041 | SUN COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,76% |
| 26 | US30225T1025 | EXTRA SPACE STORAGE INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,74% |
| 27 | US48020Q1076 | JONES LANG LASALLE INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,72% |
| 28 | FR0013326246 | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE | Nepremičninski skladi (REITs) | FRANCIJA | 1,71% |
| 29 | US46187W1071 | INVITATION HOMES INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,70% |
| 30 | SG1M77906915 | ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | Nepremičninski skladi (REITs) | SINGAPUR | 1,70% |
| 31 | SG1M51904654 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI | Nepremičninski skladi (REITs) | SINGAPUR | 1,66% |
| 32 | AU000000SGP0 | STOCKLAND | Nepremičninski skladi (REITs) | AVSTRALIJA | 1,66% |
| 33 | US44107P1049 | HOST HOTELS & RESORTS INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,65% |
| 34 | US59522J1034 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,65% |
| 35 | FR0000064578 | COVIVIO | Nepremičninski skladi (REITs) | FRANCIJA | 1,65% |
| 36 | US12504L1098 | CBRE GROUP INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,63% |
| 37 | BMG162491077 | BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,62% |
| 38 | US42250P1030 | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,61% |
| 39 | JP3027680002 | JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP. | Nepremičninski skladi (REITs) | JAPONSKA | 1,58% |
| 40 | JP3027670003 | NIPPON BUILDING FUND INC | Nepremičninski skladi (REITs) | JAPONSKA | 1,52% |
| 41 | AU000000SCG8 | SCENTRE GROUP | Nepremičninski skladi (REITs) | AVSTRALIJA | 1,52% |
| 42 | US55303A1051 | MGM GROWTH PROPERTIES LLC | Nepremičninski skladi (REITs) | ZDA | 1,49% |
| 43 | US30212W1009 | EXP WORLD HOLDINGS INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,34% |
| 44 | KYG5635P1090 | LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD | Upravljanje nepremičnin in razvoj | KITAJSKA | 1,28% |
| 45 | US6837121036 | OPENDOOR TECHNOLOGIES INC | Upravljanje nepremičnin in razvoj | ZDA | 1,03% |

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

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) **Bank Millennium SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, varčevalne račune, limite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Večinski lastnik banke je portugalska banka Banco Comercial Portugues SA.

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

5) **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.

Kazalo →

# NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

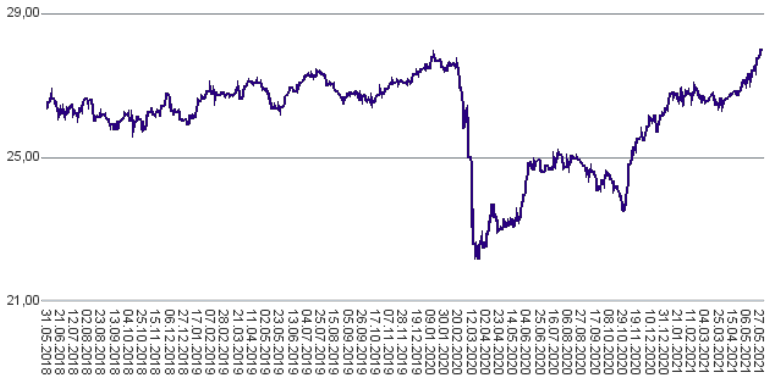
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 27,04 | 27,98 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 5.017.977 | 5.181.389 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +17,67% |
| v zadnjih 36 mesecih | +6,12% |
| v zadnjih 60 mesecih | +19,42% |

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

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



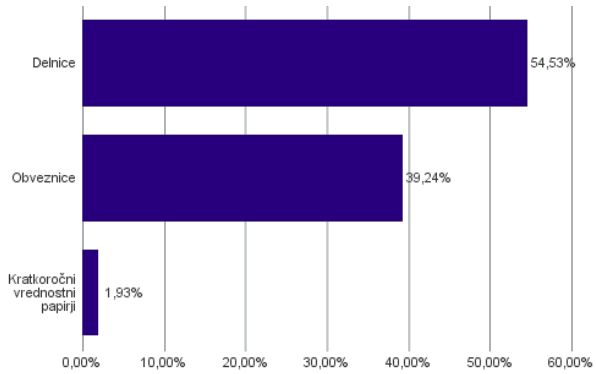

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

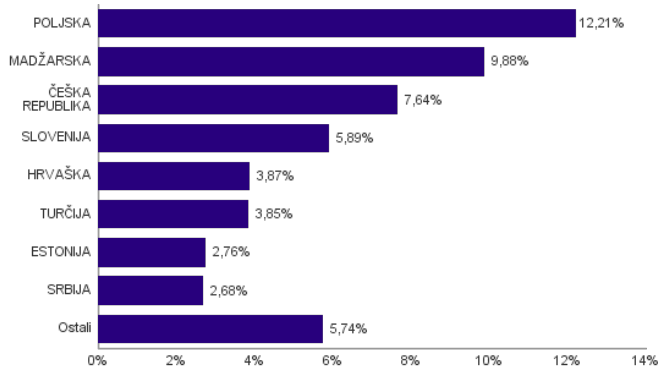
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

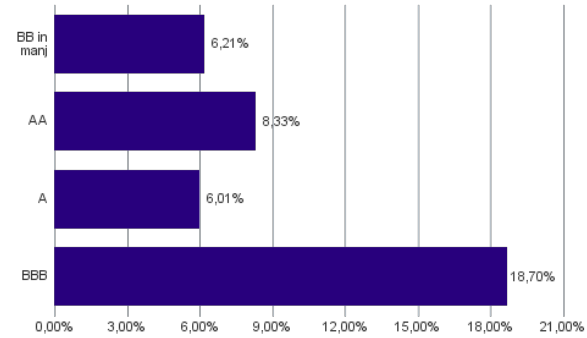
**Sestava sredstev po tipih naložb**



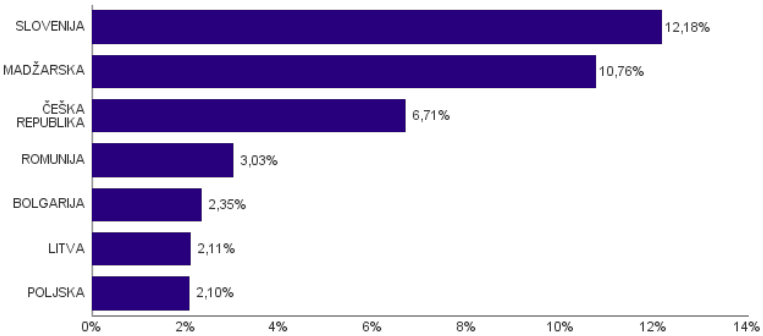

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah**




**Bonitetna sestava naložb v obveznice**




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



## Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | POLJSKA | 2,17% |
| 2 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | SLOVENIJA | 2,17% |
| 3 | PLBIG0000016 | BANK MILLENNIUM S.A. | POLJSKA | 2,13% |
| 4 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | POLJSKA | 2,11% |
| 5 | CS0008418869 | PHILIP MORRIS CR A.S. | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,04% |
| 6 | PLOPTTC00011 | CD PROJEKT SA | POLJSKA | 2,02% |
| 7 | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D. | SLOVENIJA | 1,96% |
| 8 | CZ0008019106 | KOMERCNI BANKA AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,96% |
| 9 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | HRVAŠKA | 1,95% |
| 10 | CZ0008040318 | MONETA MONEY BANK AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,94% |
| 11 | PLPKO0000016 | POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA | POLJSKA | 1,93% |
| 12 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD | HRVAŠKA | 1,92% |
| 13 | HU0000061726 | OTP BANK NYRT | MADŽARSKA | 1,85% |
| 14 | PLPGER000010 | PGE SA | POLJSKA | 1,84% |
| 15 | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | MADŽARSKA | 1,84% |
| 16 | BG11SOSOBT18 | SOPHARMA AD SOFIA | BOLGARIJA | 1,78% |
| 17 | HU0000123096 | RICHTER GEDEON NYRT | MADŽARSKA | 1,76% |
| 18 | SI0031102120 | KRKA D.D. | SLOVENIJA | 1,76% |
| 19 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | MADŽARSKA | 1,72% |
| 20 | CZ0009093209 | O2 CZECH REPUBLIC AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 1,71% |
| 21 | LV0000100501 | OLAINFARM AS | LATVIJA | 1,57% |
| 22 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | SRBIJA | 1,45% |
| 23 | EE0000001105 | TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS | ESTONIJA | 1,44% |
| 24 | HU0000180112 | CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC | MADŽARSKA | 1,39% |
| 25 | EE3100026436 | AS TALLINNA VESI - A | ESTONIJA | 1,33% |
| 26 | HU0000093257 | ANY SECURITY PRINTING CO | MADŽARSKA | 1,32% |
| 27 | LT0000102337 | APRANGA PVA | LITVA | 1,25% |
| 28 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | SRBIJA | 1,23% |
| 29 | LT0000102253 | SIAULIU BANKAS | LITVA | 1,13% |
| 30 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | TURČIJA | 1,01% |
| 31 | TRAGARAN91N1 | TURKIYE GARANTI BANKASI | TURČIJA | 1,00% |
| 32 | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | TURČIJA | 0,95% |
| 33 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | TURČIJA | 0,90% |
| 34 | TREENKA00011 | ENKA INSAAT VE SANAYI AS | TURČIJA | 0,00% |
| 35 | TRAAKBNK91N6 | AKBANK T.A.S. | TURČIJA | 0,00% |
| 36 | TRAISCTR91N2 | TURKIYE IS BANKASI AS | TURČIJA | 0,00% |
| | SI0032502690 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | SLOVENIJA | 1,93% |

## Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | XS0502286908 | CEZ AS | ČEŠKA REPUBLIKA | 3,91% |
| 2 | XS1312891549 | ROMANIA | ROMUNIJA | 3,03% |
| 3 | XS1887498282 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,97% |
| 4 | XS1696445516 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,91% |
| 5 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 2,91% |
| 6 | XS2161992198 | REPUBLIC OF HUNGARY | MADŽARSKA | 2,85% |
| 7 | XS1415366720 | CESKE DRAHY | ČEŠKA REPUBLIKA | 2,80% |
| 8 | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29) | SLOVENIJA | 2,75% |
| 9 | XS1839682116 | BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD | BOLGARIJA | 2,35% |
| 10 | XS2177349912 | AB IGNITIS GRUPE | LITVA | 2,11% |
| 11 | XS1403619411 | BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO | POLJSKA | 2,10% |
| 12 | XS1401114811 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS | MADŽARSKA | 2,03% |
| 13 | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 1,92% |
| 14 | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 1,91% |
| 15 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 1,75% |
| 16 | SI0032102244 | DARS D.D. | SLOVENIJA | 0,95% |

***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) **Grifols SA** je španska družba, ki se ukvarja s proizvodnjo biotehnoloških in farmacevtskih izdelkov. Specializirana je za razvoj produktov, osnovanih na krvni plazmi. Poleg tega nudi tudi analize in opremo za izvajanje zdravstvenih in diagnostičnih testov za laboratorije, bolnišnice in krvne banke.

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

5) **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.

Kazalo →

# NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

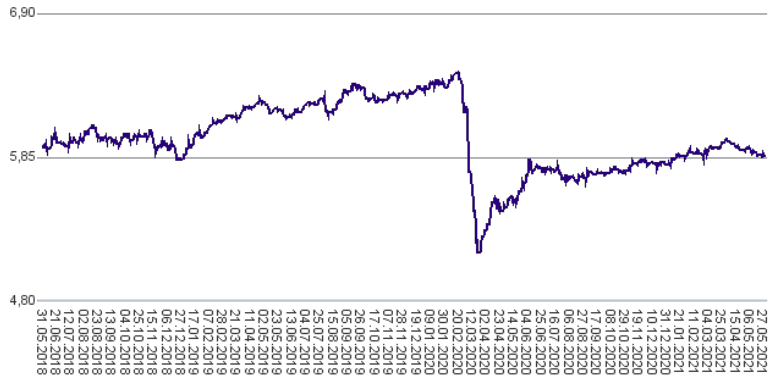
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 5,90 | 5,86 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 17.360.956 | 17.288.590 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +4,06% |
| v zadnjih 36 mesecih | -1,13% |
| v zadnjih 60 mesecih | 1,45% |

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

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



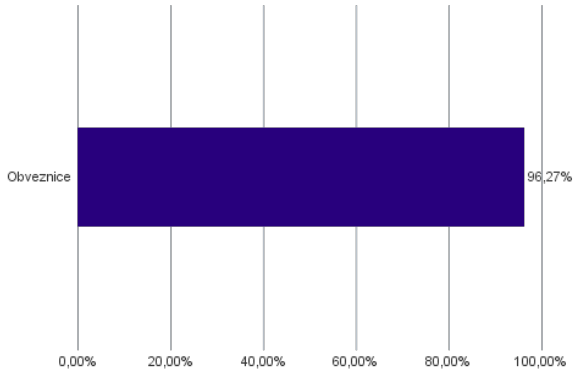

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

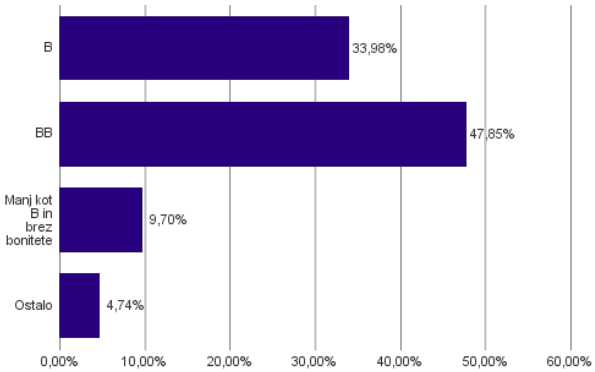
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

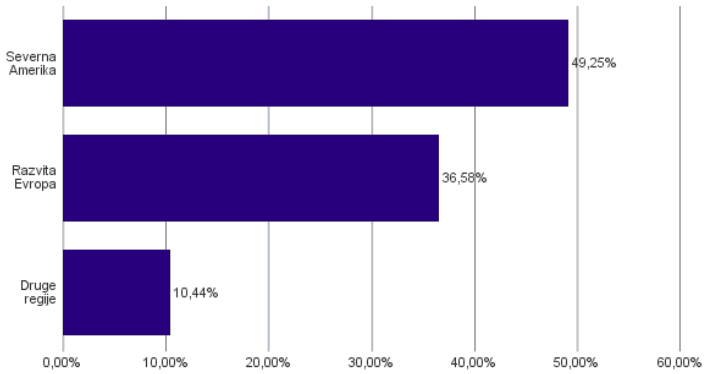
**Sestava sredstev po tipih naložb**




**Bonitetna sestava naložb v obveznice**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Oznaka | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US64110LAL09 | NETFLIX INC | NFLX 5 7/8 02/15/25 | ZDA | BB+ | 4,40% |
| 2 | USU4866DAB92 | KFC HLD/PIZZA HUT/TACO | YUM 5 1/4 06/01/26 | ZDA | BB | 4,24% |
| 3 | XS1598757760 | GRIFOLS SA | GRFSM 3.2 05/01/25 | ŠPANIJA | B+ | 4,09% |
| 4 | USC94143AK73 | BAUSCH HEALTH COS INC | BHCCN 7 03/15/24 | ZDA | BB | 3,81% |
| 5 | US85207UAF21 | SPRINT CORP | S 7 7/8 09/15/23 | ZDA | BB | 3,65% |
| 6 | US988498AJ04 | YUM! BRANDS INC | YUM 3 7/8 11/01/23 | ZDA | BB- | 3,50% |
| 7 | US526057BN32 | LENNAR CORP-A | LEN 4 3/4 11/15/22 | ZDA | BB+ | 3,49% |
| 8 | US156700AS50 | LUMEN TECHNOLOGIES INC | LUMN 5.8 03/15/22 | ZDA | BB- | 3,43% |
| 9 | US74819RAP10 | QUEBECOR MEDIA INC | QBRCN 5 3/4 01/15/23 | KANADA | BB- | 3,30% |
| 10 | US36159RAG83 | GEO GROUP INC/THE | GEO 5 1/8 04/01/23 | ZDA | B- | 3,18% |
| 11 | XS0835890350 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV | PETBRA 4 1/4 10/02/23 | NIZOZEMSKA | BB- | 3,16% |
| 12 | XS2010037849 | JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC | TTMTIN 5 7/8 11/15/24 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B | 3,15% |
| 13 | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | COFP 4.561 01/25/23 | FRANCIJA | B | 3,06% |
| 14 | XS1487495316 | SAIPEM FINANCE INTL BV | SPMIM 3 3/4 09/08/23 | NIZOZEMSKA | BB+ | 3,03% |
| 15 | XS1767052050 | MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC | ALGSCO 6 1/2 02/15/23 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B- | 2,99% |
| 16 | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG | TKAGR 2 7/8 02/22/24 | NEMČIJA | BB- | 2,98% |
| 17 | USU8936PAQ64 | TRANSDIGM INC | TDG 6 1/4 03/15/26 | ZDA | B+ | 2,89% |
| 18 | US01741RAF91 | ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC | ATI 5 7/8 08/15/23 | ZDA | B | 2,85% |
| 19 | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA | TITIM 2 1/2 07/19/23 | ITALIJA | BB+ | 2,77% |
| 20 | XS1514470316 | TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ | TVOYFH 2 5/8 01/13/23 | FINSKA | BB | 2,73% |
| 21 | XS1909184753 | REPUBLIC OF TURKEY | TURKEY 5.2 02/16/26 | TURČIJA | B | 2,70% |
| 22 | USU7318UAP76 | POST HOLDINGS INC | POST 5 1/2 12/15/29 | ZDA | B+ | 2,59% |
| 23 | US88165FAG72 | TEVA PHARMACEUT FIN BV | TEVA 2.95 12/18/22 | CURACAO | BB- | 2,27% |
| 24 | US65412AEK43 | REPUBLIC OF NIGERIA | NGERIA 5 5/8 06/27/22 | NIGERIJA | B- | 2,26% |
| 25 | XS1577952440 | ALTICE FINCO SA | ALTICE 4 3/4 01/15/28 | LUKSEMBURG | CCC+ | 2,14% |
| 26 | USP98047AA42 | VOLCAN CIA MINERA SAA | VOLCAN 5 3/8 02/02/22 | PERU | B+ | 2,12% |
| 27 | XS1602515733 | UNILABS SUBHOLDING AB | UNILAB 5 3/4 05/15/25 | ŠVEDSKA | CCC+ | 1,94% |
| 28 | XS1713474754 | PICARD BONDCO | PICSUR 5 1/2 11/30/24 | LUKSEMBURG | CCC+ | 1,88% |
| 29 | US74733VAB62 | QEP RESOURCES INC | QEP 5 3/8 10/01/22 | ZDA | BBB- | 1,55% |
| 30 | FR0013245586 | STELLANTIS NV | STLA 2 03/23/24 | NIZOZEMSKA | BBB- | 1,35% |
| 31 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLS1 | SLOVENIJA | brez | 1,32% |
| 32 | US589433AB71 | MEREDITH CORP | MDP 6 7/8 02/01/26 | ZDA | CCC+ | 1,24% |
| 33 | USU3825JAA08 | GRAHAM PACKAGING CO INC | GRMPAC 7 1/8 08/15/28 | ZDA | CCC+ | 1,19% |
| 34 | US279158AC30 | ECOPETROL SA | ECOPET 5 7/8 09/18/23 | KOLUMBIJA | BB+ | 1,09% |
| 35 | USU9029YAD23 | UBER TECHNOLOGIES INC | UBER 7 1/2 05/15/25 | ZDA | B- | 1,08% |
| 36 | USC3535CAJ74 | FIRST QUANTUM MINERALS LTD | FMCN 6 7/8 03/01/26 | KANADA | B | 1,01% |
| 37 | US496902AJ65 | KINROSS GOLD CORP | KCN 5 1/8 09/01/21 | KANADA | BBB- | 0,96% |
| 38 | US02005NBC39 | ALLY FINANCIAL INC | ALLY 4 5/8 05/19/22 | ZDA | BBB- | 0,89% |

# NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

## Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

4) **Shell International Finance B.V.** deluje kot finančna družba v skupini Royal Dutch Shell PLC in zagotavlja financiranje z izdajo obveznic. Royal Dutch Shell PLC je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

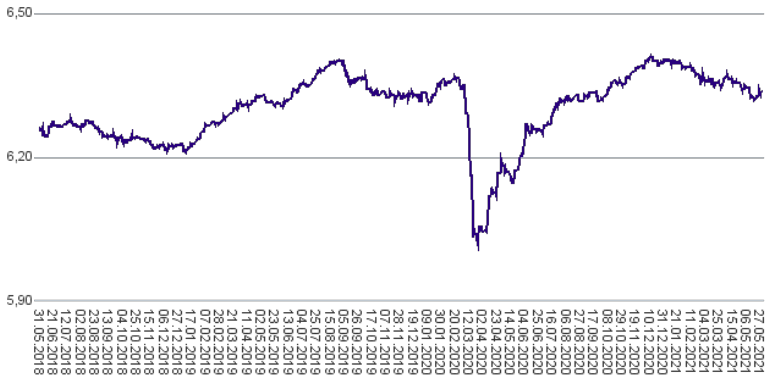
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,34 | 6,34 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 111.441.847 | 108.342.601 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +2,11% |
| v zadnjih 36 mesecih | +1,19% |
| v zadnjih 60 mesecih | +1,16% |

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

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



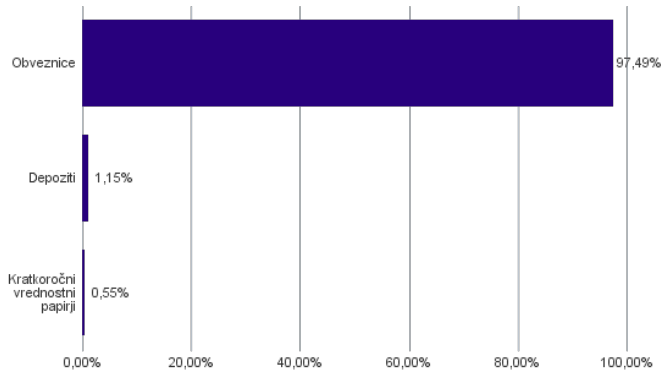

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje** Nižja pričakovana Donosnost

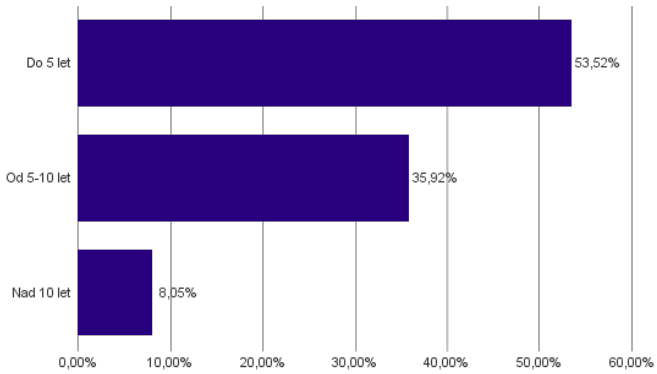
**Višje tveganje** Višja pričakovana donosnost

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

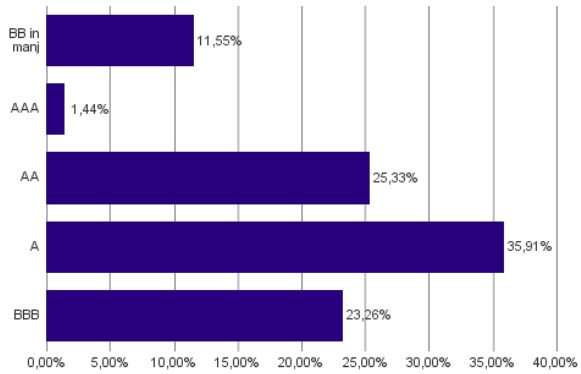
**Sestava sredstev po tipih naložb**



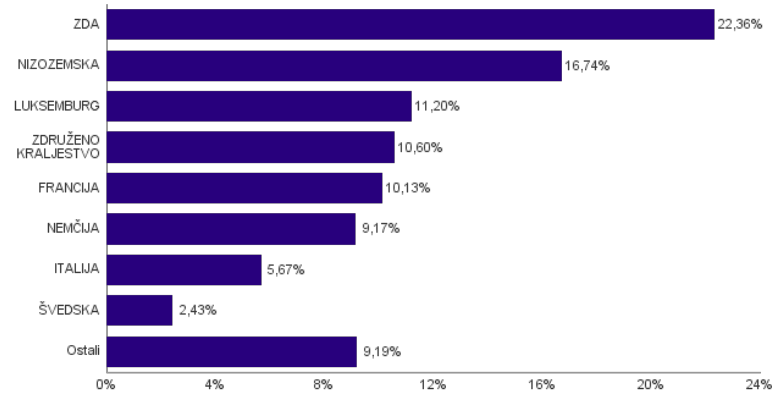

**Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost**




**Bonitetna sestava naložb v obveznice**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Oznaka | Država | Boniteta | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | XS2196322403 | EXXON MOBIL CORP | XOM 0.835 06/26/32 | ZDA | AA- | 5,58% |
| 2 | FR0013505112 | SANOFI | SANFP 1 1/2 04/01/30 | FRANCIJA | AA | 4,70% |
| 3 | XS1134729794 | NOVARTIS FINANCE SA | NOVNVX 1 5/8 11/09/26 | LUKSEMBURG | AA- | 4,53% |
| 4 | XS1476654584 | SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV | RDSALN 0 3/4 08/15/28 | NIZOZEMSKA | A+ | 3,93% |
| 5 | IT0005320665 | INTESA SANPAOLO SPA | ISPIM 1 1/4 01/15/30 | ITALIJA | AA- | 3,74% |
| 6 | XS1590823859 | ING GROEP NV | INTNED 3 04/11/28 | NIZOZEMSKA | BBB | 3,41% |
| 7 | XS1196503137 | BOOKING HOLDINGS INC | BKNG 1.8 03/03/27 | ZDA | A- | 3,21% |
| 8 | XS2148370211 | BANK OF AMERICA CORP | BAC 3.648 03/31/29 | ZDA | A- | 3,13% |
| 9 | XS1040105980 | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | PM 2 7/8 03/03/26 | ZDA | A | 3,04% |
| 10 | XS1062493934 | AON PLC/UK | AON 2 7/8 05/14/26 | ZDA | A- | 3,02% |
| 11 | XS1788515788 | METRO AG | MEOGR 1 1/8 03/06/23 | NEMČIJA | BBB- | 3,02% |
| 12 | XS1165754851 | STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC | CHGRID 1 1/2 01/26/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A | 2,86% |
| 13 | XS0934539726 | ROBERT BOSCH INVESTMENT | RBOSGR 2 5/8 05/24/28 | NIZOZEMSKA | A | 2,83% |
| 14 | DE000A2GSCW3 | DAIMLER AG | DAIGR 1 1/2 07/03/29 | NEMČIJA | BBB+ | 2,83% |
| 15 | XS1052677892 | ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC | AALLN 3 1/4 04/03/23 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | BBB | 2,75% |
| 16 | FR0013245586 | STELLANTIS NV | STLA 2 03/23/24 | NIZOZEMSKA | BBB- | 2,73% |
| 17 | XS0222383027 | GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC | GSK 4 06/16/25 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | A | 2,61% |
| 18 | XS2020670936 | MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS | MDT 1 1/2 07/02/39 | LUKSEMBURG | A | 2,47% |
| 19 | XS0625859516 | INVESTOR AB | INVSA 4 1/2 05/12/23 | ŠVEDSKA | AA- | 2,43% |
| 20 | XS1117297785 | BLACKROCK INC | BLK 1 1/4 05/06/25 | ZDA | AA- | 2,24% |
| 21 | XS1492458044 | UTAH ACQUISITION SUB INC | VTRS 3 1/8 11/22/28 | ZDA | BBB- | 2,13% |
| 22 | XS0826531120 | NESTLE FINANCE INTL LTD | NESNVX 1 3/4 09/12/22 | LUKSEMBURG | AA- | 2,11% |
| 23 | XS1419661118 | HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA | HBI 3 1/2 06/15/24 | LUKSEMBURG | BB | 2,09% |
| 24 | XS1143974159 | MBANK SA | MBKPW 2 11/26/21 | POLJSKA | BBB | 2,05% |
| 25 | XS0835890350 | PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV | PETBRA 4 1/4 10/02/23 | NIZOZEMSKA | BB- | 2,00% |
| 26 | DE000A2TEDB8 | THYSSENKRUPP AG | TKAGR 2 7/8 02/22/24 | NEMČIJA | BB- | 2,00% |
| 27 | XS1391085740 | CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD | CKHH 1 1/4 04/06/23 | HONG KONG | A | 1,89% |
| 28 | XS1515216650 | G4S INTERNATIONAL FINANCE PL | GFSLN 1 1/2 01/09/23 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | B | 1,70% |
| 29 | FR0011400571 | CASINO GUICHARD PERRACHON SA | COFP 4.561 01/25/23 | FRANCIJA | B | 1,66% |
| 30 | XS1551678409 | TELECOM ITALIA SPA | TITIM 2 1/2 07/19/23 | ITALIJA | BB+ | 1,62% |
| 31 | XS0332257335 | DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC | DBJJP 4 3/4 11/26/27 | JAPONSKA | A+ | 1,47% |
| 32 | FR0012759744 | RCI BANQUE S.A. | RENAUL 1 1/4 06/08/22 | FRANCIJA | BBB | 1,47% |
| 33 | XS1050917373 | VOLKSWAGEN LEASING GMBH | VW 2 1/8 04/04/22 | NEMČIJA | BBB+ | 1,32% |
| 34 | XS1647404554 | ALD SA | ALDFP 0 7/8 07/18/22 | FRANCIJA | BBB | 1,22% |
| 35 | BE6228266902 | FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA | FLUVIU 4 1/2 11/08/21 | BELGIJA | A- | 1,16% |
| 36 | FR0011394907 | AUTOROUTES DU SUD DE LA | DGFP 2 7/8 01/18/23 | FRANCIJA | A- | 1,08% |
| 37 | XS0858366684 | STATKRAFT AS | STATK 2 1/2 11/28/22 | NORVEŠKA | A- | 1,07% |
| 38 | XS0877622034 | BMW FINANCE NV | BMW 2 3/8 01/24/23 | NIZOZEMSKA | A | 1,07% |
| 39 | XS0458257796 | CEZ AS | CEZCP 5 10/19/21 | ČEŠKA REPUBLIKA | A- | 1,07% |
| 40 | XS1224002474 | VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV | LANSNA 0.275 04/28/22 | NIZOZEMSKA | AAA | 0,76% |
| 41 | XS0289011198 | NATIONWIDE BLDG SOCIETY | NWIDE 4 3/8 02/28/22 | ZDRUŽENO KRALJESTVO | AAA | 0,68% |
| 42 | SI0032103630 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | TLS1 | SLOVENIJA | brez | 0,48% |
| 43 | IT0004953417 | BUONI POLIENNALI DEL TES | BTPS 4 1/2 03/01/24 | ITALIJA | BBB- | 0,32% |
| | SI0032502690 | GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.* | GEN09 | SLOVENIJA | | 0,55% |
| | | Depoziti | | | | 1,15% |

***Kratkoročni vrednostni papir**

# NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

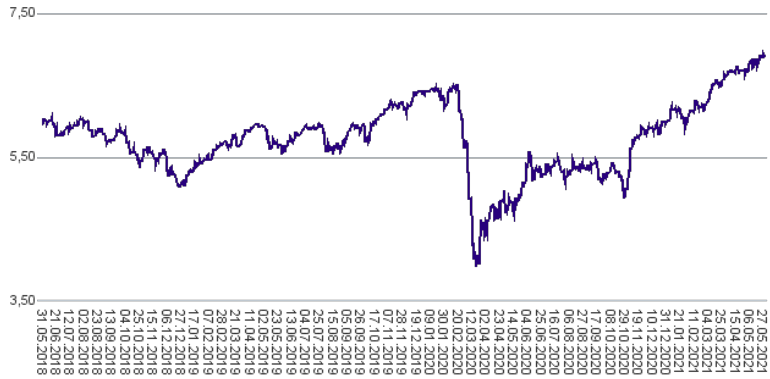
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,67 | 6,91 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 37.643.691 | 39.343.659 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +36,13% |
| v zadnjih 36 mesecih | +16,32% |
| v zadnjih 60 mesecih | +30,07% |

| 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)**



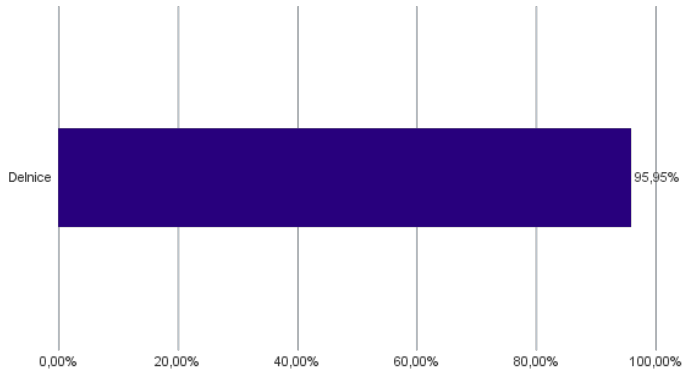

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

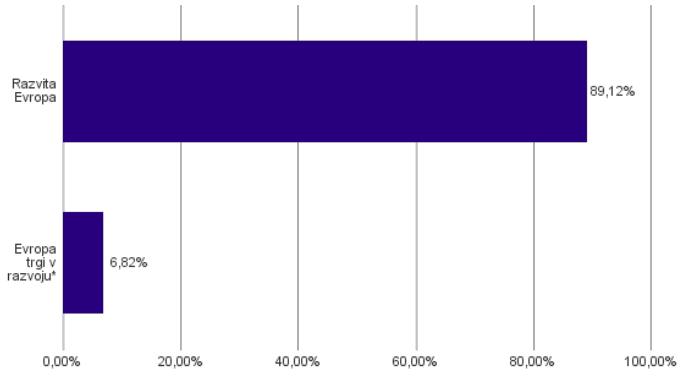
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

**Sestava sredstev po tipih naložb**

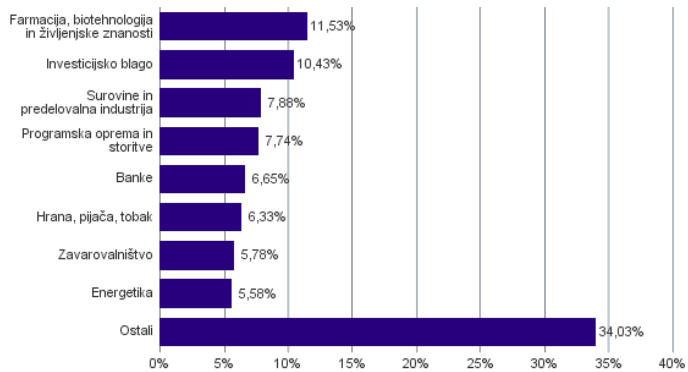



**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**

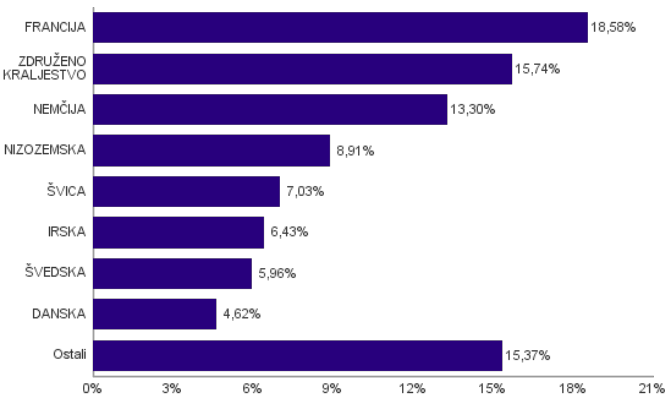



* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 2,82% |
| 2 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila | FRANCIJA | 2,65% |
| 3 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 2,59% |
| 4 | DK0060252690 | PANDORA A/S | Trajne potrošne dobrine in oblačila | DANSKA | 2,45% |
| 5 | SE0007100581 | ASSA ABLOY AB | Investicijsko blago | ŠVEDSKA | 2,37% |
| 6 | FR0000125338 | CAPGEMINI SE | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 2,33% |
| 7 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 2,31% |
| 8 | FR0000125486 | VINCI SA | Investicijsko blago | FRANCIJA | 2,24% |
| 9 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 2,23% |
| 10 | DK0060534915 | NOVO NORDISK A/S | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | DANSKA | 2,17% |
| 11 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 2,17% |
| 12 | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NEMČIJA | 2,12% |
| 13 | NL0000009827 | KONINKLIJKE DSM NV | Surovine in predelovalna industrija | NIZOZEMSKA | 2,11% |
| 14 | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ŠVICA | 2,07% |
| 15 | SE0015811963 | INVESTOR AB | Raznovrstne finančne storitve | ŠVEDSKA | 2,06% |
| 16 | IT0003128367 | ENEL SPA | Javna oskrba | ITALIJA | 2,05% |
| 17 | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | Investicijsko blago | FRANCIJA | 1,97% |
| 18 | GB0002374006 | DIAGEO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,96% |
| 19 | IE0001827041 | CRH PUBLIC LIMITED COMPANY | Surovine in predelovalna industrija | IRSKA | 1,95% |
| 20 | GB00B1XZS820 | ANGLO AMERICAN PLC | Surovine in predelovalna industrija | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,95% |
| 21 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Investicijsko blago | NEMČIJA | 1,93% |
| 22 | FR0000121329 | THALES SA | Investicijsko blago | FRANCIJA | 1,92% |
| 23 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 1,92% |
| 24 | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 1,90% |
| 25 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,88% |
| 26 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,78% |
| 27 | FR0000120271 | TOTAL SE | Energetika | FRANCIJA | 1,73% |
| 28 | ES0148396007 | INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | Maloprodaja | ŠPANIJA | 1,73% |
| 29 | NL0000009165 | HEINEKEN NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 1,69% |
| 30 | DE0008404005 | ALLIANZ SE | Zavarovalništvo | NEMČIJA | 1,64% |
| 31 | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV | Avtomobilska industrija | NIZOZEMSKA | 1,63% |
| 32 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 1,58% |
| 33 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,53% |
| 34 | HU0000153937 | MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC | Energetika | MADŽARSKA | 1,52% |
| 35 | FI4000297767 | NORDEA BANK ABP | Banke | FINSKA | 1,51% |
| 36 | GB00B10RZP78 | UNILEVER PLC | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,49% |
| 37 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 1,48% |
| 38 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energetika | NIZOZEMSKA | 1,45% |
| 39 | DE0005552004 | DEUTSCHE POST AG | Transport | NEMČIJA | 1,42% |
| 40 | PLPZU0000011 | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA | Zavarovalništvo | POLJSKA | 1,28% |
| 41 | GB0002162385 | AVIVA PLC | Zavarovalništvo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,28% |
| 42 | GB00B24CGK77 | RECKITT BENCKISER GROUP PLC | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,22% |
| 43 | JE00B8KF9B49 | WPP PLC | Mediji in zabava | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,21% |
| 44 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,20% |
| 45 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 1,20% |
| 46 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,18% |
| 47 | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,16% |
| 48 | FR0000130809 | SOCIETE GENERALE | Banke | FRANCIJA | 1,13% |
| 49 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 1,10% |
| 50 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke | FRANCIJA | 1,06% |
| 51 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 0,96% |
| 52 | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | NIZOZEMSKA | 0,94% |
| 53 | DE0005785604 | FRESENIUS SE & CO KGAA | Zdravstvena oprema in storitve | NEMČIJA | 0,90% |
| 54 | GB0031348658 | BARCLAYS PLC | Banke | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,89% |
| 55 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA | 0,88% |
| 56 | GB00BDSFG982 | TECHNIPFMC PLC | Energetika | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,88% |
| 57 | GB0030913577 | BT GROUP PLC | Telekomunikacijske storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,72% |
| 58 | FR0000133308 | ORANGE S.A. | Telekomunikacijske storitve | FRANCIJA | 0,48% |

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Slovenija mešani

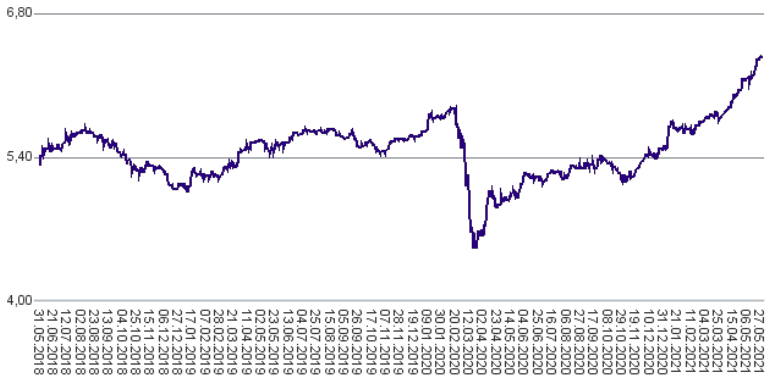
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,16 | 6,38 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 25.777.461 | 26.575.015 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +24,61% |
| v zadnjih 36 mesecih | +19,91% |
| v zadnjih 60 mesecih | +66,25% |

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

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



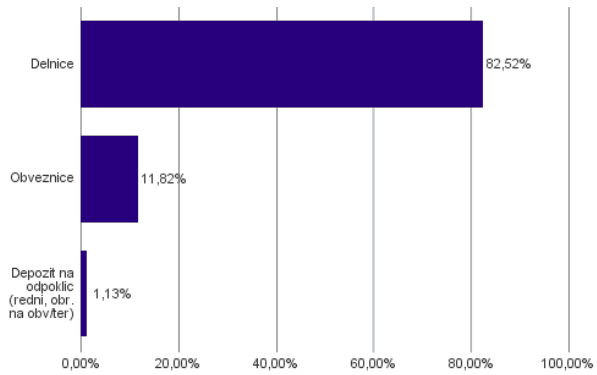

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

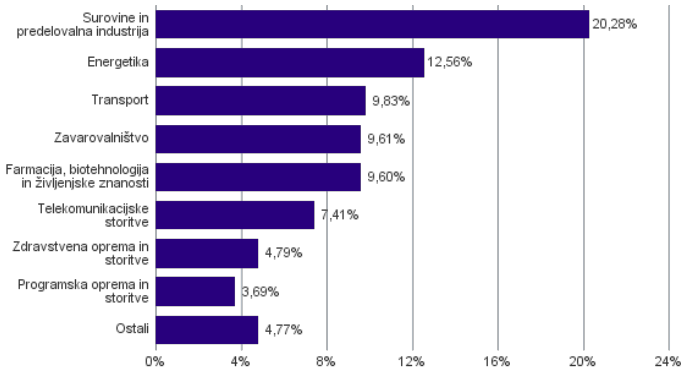
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

**Sestava sredstev po tipih naložb**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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

## Naložbe podsklada v delnice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | SLOVENIJA | 9,83% |
| 2 | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D. | SLOVENIJA | 9,83% |
| 3 | SI0031103805 | CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D. | SLOVENIJA | 9,60% |
| 4 | SI0031102120 | KRKA D.D. | SLOVENIJA | 9,60% |
| 5 | SI0031104290 | TELEKOM SLOVENIJE D.D. | SLOVENIJA | 4,90% |
| 6 | SI0021110513 | POZAVAROVALNICA SAVA D.D. | SLOVENIJA | 4,82% |
| 7 | SI0021111651 | ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. | SLOVENIJA | 4,79% |
| 8 | SI0031110453 | SALUS LJUBLJANA D.D. | SLOVENIJA | 4,79% |
| 9 | SI0031108994 | UNIOR D.D. | SLOVENIJA | 4,02% |
| 10 | SI0031101304 | MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D. | SLOVENIJA | 3,78% |
| 11 | SI0031117433 | DATALAB TEHNOLOGIJE | SLOVENIJA | 3,69% |
| 12 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | SRBIJA | 2,87% |
| 13 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD | HRVAŠKA | 2,77% |
| 14 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | SRBIJA | 2,73% |
| 15 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | HRVAŠKA | 2,50% |
| 16 | RSMETAE71629 | METALAC AD | SRBIJA | 1,82% |
| 17 | SI0031105529 | ELEKTRO CELJE, D.D. | SLOVENIJA | 0,19% |
| | | Depoziti | | 1,13% |

## Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|
| 1 | SI0002103842 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29) | SLOVENIJA | 3,22% |
| 2 | SI0002103164 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26) | SLOVENIJA | 3,03% |
| 3 | SI0002102984 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24) | SLOVENIJA | 2,81% |
| 4 | SI0002103545 | REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25) | SLOVENIJA | 2,76% |

# 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) **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.

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

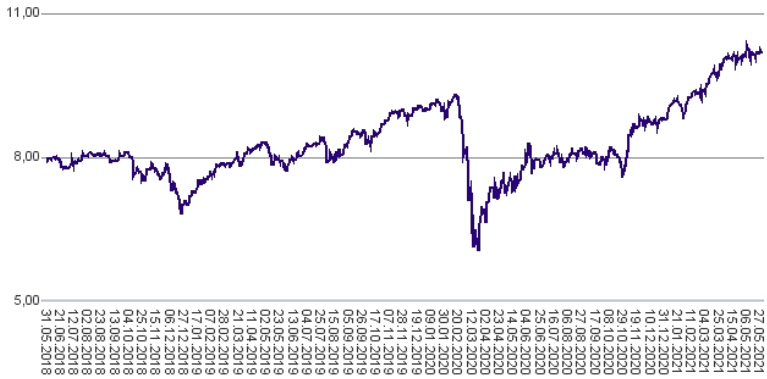
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 10,06 | 10,19 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 103.935.911 | 102.957.048 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +32,05% |
| v zadnjih 36 mesecih | +29,44% |
| v zadnjih 60 mesecih | +52,58% |

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

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



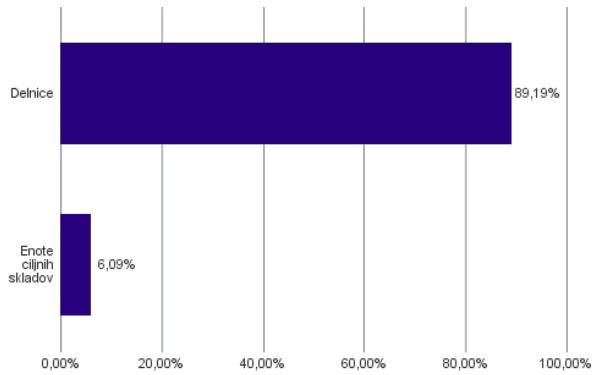

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje** Nižja pričakovana Donosnost

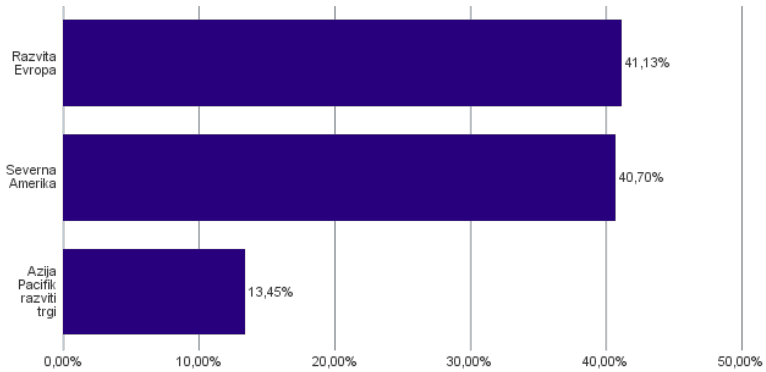
**Višje tveganje** Višja pričakovana donosnost

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

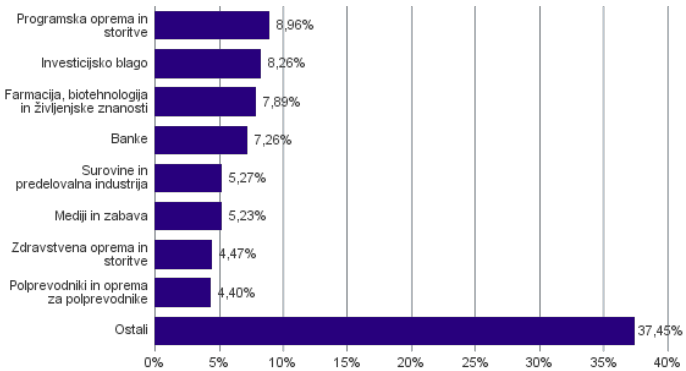
**Sestava sredstev po tipih naložb**



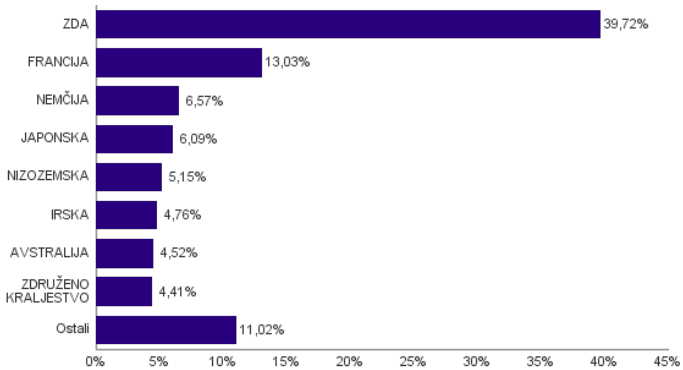

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US46434G8226 | ISHARES MSCI JAPAN ETF | | JAPONSKA | 6,09% |
| 2 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 4,40% |
| 3 | FR0000125338 | CAPGEMINI SE | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 3,41% |
| 4 | AU000000MQG1 | MACQUARIE GROUP LTD | Raznovrstne finančne storitve | AVSTRALIJA | 2,81% |
| 5 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 2,70% |
| 6 | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,62% |
| 7 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 2,54% |
| 8 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 2,41% |
| 9 | FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE | Mediji in zabava | FRANCIJA | 2,26% |
| 10 | IE00BTN1Y115 | MEDTRONIC PLC | Zdravstvena oprema in storitve | IRSKA | 2,07% |
| 11 | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC | Transport | ZDA | 2,05% |
| 12 | DE000BASF111 | BASF SE | Surovine in predelovalna industrija | NEMČIJA | 1,96% |
| 13 | CH0012032048 | ROCHE HOLDING AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 1,94% |
| 14 | FR0000125486 | VINCI SA | Investicijsko blago | FRANCIJA | 1,81% |
| 15 | JE00B8KF9B49 | WPP PLC | Mediji in zabava | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,65% |
| 16 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,59% |
| 17 | SE0007100581 | ASSA ABLOY AB | Investicijsko blago | ŠVEDSKA | 1,59% |
| 18 | FR0000121014 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE | Trajne potrošne dobrine in oblačila | FRANCIJA | 1,58% |
| 19 | DE0007664005 | VOLKSWAGEN AG | Avtomobilska industrija | NEMČIJA | 1,56% |
| 20 | DE0007236101 | SIEMENS AG | Investicijsko blago | NEMČIJA | 1,55% |
| 21 | DE000BAY0017 | BAYER AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | NEMČIJA | 1,51% |
| 22 | SG1L01001701 | DBS GROUP HOLDINGS LTD | Banke | SINGAPUR | 1,45% |
| 23 | NL00150001Q9 | STELLANTIS NV | Avtomobilska industrija | NIZOZEMSKA | 1,42% |
| 24 | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC | Javna oskrba | ZDA | 1,40% |
| 25 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Mediji in zabava | ZDA | 1,31% |
| 26 | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC. | Maloprodaja | ZDA | 1,28% |
| 27 | US92826C8394 | VISA INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,27% |
| 28 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,27% |
| 29 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,26% |
| 30 | FR0000121972 | SCHNEIDER ELECTRIC SE | Investicijsko blago | FRANCIJA | 1,26% |
| 31 | US1491231015 | CATERPILLAR INC | Investicijsko blago | ZDA | 1,15% |
| 32 | NL0011794037 | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | NIZOZEMSKA | 1,12% |
| 33 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,07% |
| 34 | US37733W1053 | GLAXOSMITHKLINE PLC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 1,05% |
| 35 | AU000000SUN6 | SUNCORP GROUP LTD | Zavarovalništvo | AVSTRALIJA | 1,03% |
| 36 | HK0000069689 | AIA GROUP LTD | Zavarovalništvo | HONG KONG | 1,02% |
| 37 | NL0011821202 | ING GROEP NV | Banke | NIZOZEMSKA | 0,99% |
| 38 | GB0002875804 | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | Hrana, pijača, tobak | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,98% |
| 39 | US6541061031 | NIKE INC | Trajne potrošne dobrine in oblačila | ZDA | 0,98% |
| 40 | CH0012005267 | NOVARTIS AG | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ŠVICA | 0,98% |
| 41 | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK | Banke | KANADA | 0,98% |
| 42 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | Nepremičninsko področje | ZDA | 0,97% |
| 43 | US6934751057 | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC. | Banke | ZDA | 0,96% |
| 44 | PA1436583006 | CARNIVAL CORP | Potrošne storitve | ZDA | 0,94% |
| 45 | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP | Investicijsko blago | ZDA | 0,91% |
| 46 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,91% |
| 47 | US5184391044 | ESTEE LAUDER COS INC/THE | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 0,85% |
| 48 | NL0000009165 | HEINEKEN NV | Hrana, pijača, tobak | NIZOZEMSKA | 0,85% |
| 49 | US59156R1086 | METLIFE INC | Zavarovalništvo | ZDA | 0,83% |
| 50 | US4278661081 | HERSHEY COMPANY | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,83% |
| 51 | FR0000131104 | BNP PARIBAS SA | Banke | FRANCIJA | 0,81% |
| 52 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | Energetika | ZDA | 0,80% |
| 53 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke | ZDA | 0,78% |
| 54 | CH0244767585 | UBS GROUP AG | Raznovrstne finančne storitve | ŠVICA | 0,77% |
| 55 | GB00B03MLX29 | ROYAL DUTCH SHELL PLC | Energetika | NIZOZEMSKA | 0,76% |
| 56 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,76% |
| 57 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 0,75% |
| 58 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 0,74% |
| 59 | FR0000120271 | TOTAL SE | Energetika | FRANCIJA | 0,74% |
| 60 | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC | Energetika | ZDA | 0,74% |
| 61 | GB00BD6K4575 | COMPASS GROUP PLC | Potrošne storitve | ZDRUŽENO KRALJESTVO | 0,73% |
| 62 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,71% |
| 63 | AU000000FMG4 | FORTESCUE METALS GROUP LTD | Surovine in predelovalna industrija | AVSTRALIJA | 0,69% |
| 64 | US7185461040 | PHILLIPS 66 | Energetika | ZDA | 0,67% |
| 65 | ES0113900J37 | BANCO SANTANDER SA | Banke | ŠPANIJA | 0,67% |
| 66 | US1729674242 | CITIGROUP INC | Banke | ZDA | 0,63% |
| 67 | FR0000120644 | DANONE SA | Hrana, pijača, tobak | FRANCIJA | 0,62% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 68 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 0,62% |
| 69 | FR0000120628 | AXA SA | Zavarovalništvo | FRANCIJA | 0,48% |
| 70 | HK0941009539 | CHINA MOBILE LTD | Telekomunikacijske storitve | HONG KONG | 0,37% |
| 71 | FR0000121147 | FAURECIA SE | Avtomobilska industrija | FRANCIJA | 0,06% |

# NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

## Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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 – Visoka tehnologija delniški

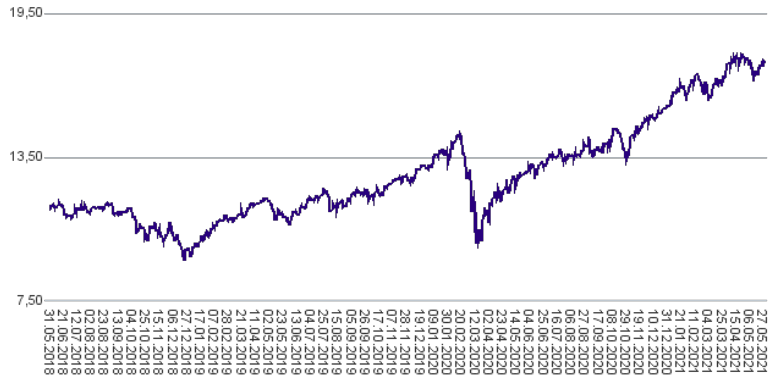
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 17,50 | 17,46 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 148.527.218 | 151.368.813 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +36,21% |
| v zadnjih 36 mesecih | +55,36% |
| v zadnjih 60 mesecih | +120,43% |

| 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)**



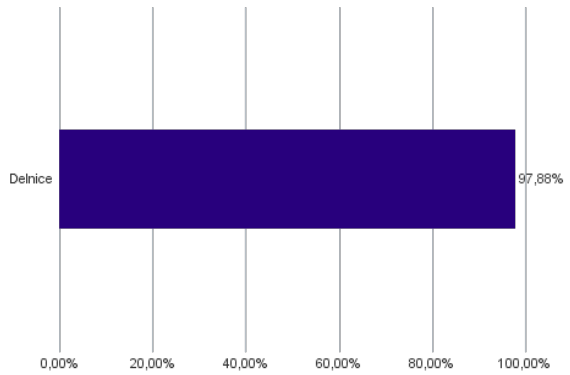

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana Donosnost

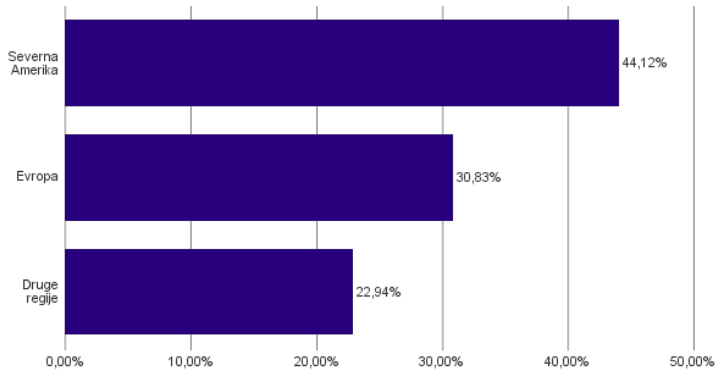
**Višje tveganje**
Višja pričakovana donosnost

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

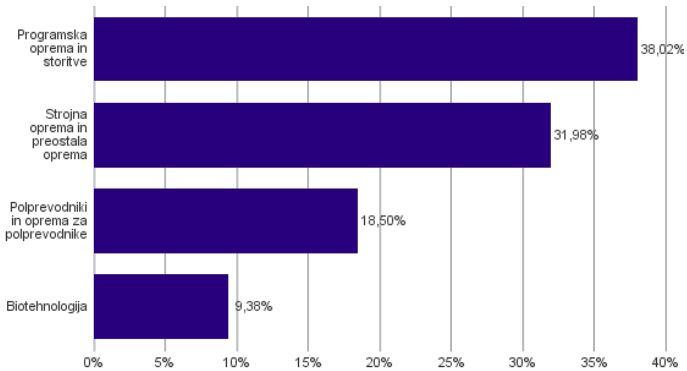
**Sestava sredstev po tipih naložb**



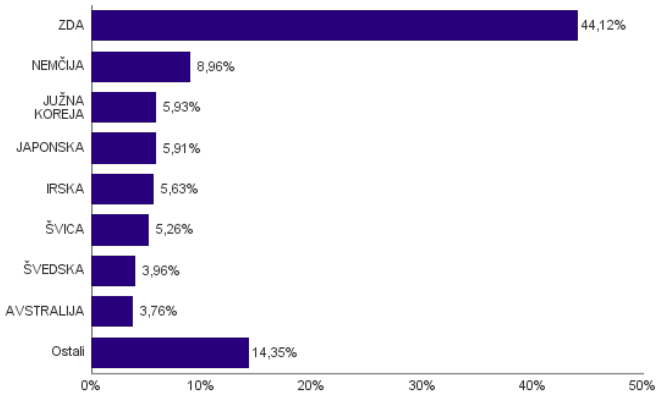

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | DE0006231004 | INFINEON TECHNOLOGIES AG | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | NEMČIJA | 3,70% |
| 2 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 3,54% |
| 3 | FR0000125338 | CAPGEMINI SE | Programska oprema in storitve | FRANCIJA | 3,41% |
| 4 | US67066G1040 | NVIDIA CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 3,20% |
| 5 | IE00B4BNMY34 | ACCENTURE PLC | Programska oprema in storitve | IRSKA | 3,04% |
| 6 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 2,92% |
| 7 | US09075V1026 | BIONTECH SE | Biotehnologija | NEMČIJA | 2,76% |
| 8 | US92826C8394 | VISA INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,67% |
| 9 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,66% |
| 10 | US70450Y1038 | PAYPAL HOLDINGS INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,65% |
| 11 | US00724F1012 | ADOBE INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,63% |
| 12 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,60% |
| 13 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 2,60% |
| 14 | IE00BKVD2N49 | SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL | Strojna oprema in preostala oprema | IRSKA | 2,59% |
| 15 | DE0007164600 | SAP SE | Programska oprema in storitve | NEMČIJA | 2,50% |
| 16 | US57636Q1040 | MASTERCARD INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,50% |
| 17 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,38% |
| 18 | SE0015961909 | HEXAGON AB | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 2,38% |
| 19 | KR7000660001 | SK HYNIX INC. | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | JUŽNA KOREJA | 2,38% |
| 20 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,35% |
| 21 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,31% |
| 22 | NL0012969182 | ADYEN NV | Programska oprema in storitve | NIZOZEMSKA | 2,29% |
| 23 | GB00BZ09BD16 | ATLASSIAN CORP PLC | Programska oprema in storitve | AVSTRALIJA | 2,27% |
| 24 | US24703L2025 | DELL TECHNOLOGIES INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,14% |
| 25 | CH0102993182 | TE CONNECTIVITY LTD | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVICA | 2,12% |
| 26 | KYG9830T1067 | XIAOMI CORP | Strojna oprema in preostala oprema | KITAJSKA | 2,04% |
| 27 | US79466L3024 | SALESFORCE.COM INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,00% |
| 28 | US00287Y1091 | ABBVIE INC | Biotehnologija | ZDA | 1,96% |
| 29 | US40434L1052 | HP INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,96% |
| 30 | NL0000226223 | STMICROELECTRONICS NV | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ŠVICA | 1,92% |
| 31 | US6200763075 | MOTOROLA SOLUTIONS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,89% |
| 32 | US0311621009 | AMGEN INC | Biotehnologija | ZDA | 1,86% |
| 33 | US0320951017 | AMPHENOL CORP | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,83% |
| 34 | US4581401001 | INTEL CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 1,76% |
| 35 | SE0000108656 | TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVEDSKA | 1,58% |
| 36 | AU000000CSL8 | CSL LTD | Biotehnologija | AVSTRALIJA | 1,49% |
| 37 | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 1,48% |
| 38 | JP3236200006 | KEYENCE CORPORATION | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,47% |
| 39 | DK0010272202 | GENMAB A/S | Biotehnologija | DANSKA | 1,31% |
| 40 | JP3818000006 | FUJITSU LTD | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 1,29% |
| 41 | CH0496451508 | SOFTWAREONE HOLDING AG | Strojna oprema in preostala oprema | ŠVICA | 1,21% |
| 42 | JP3914400001 | MURATA MANUFACTURING CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JAPONSKA | 1,15% |
| 43 | US2193501051 | CORNING INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 1,06% |
| 44 | JP3173400007 | OBIC CO LTD | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 1,01% |
| 45 | JP3762800005 | NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD | Programska oprema in storitve | JAPONSKA | 0,98% |

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

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

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

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

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

Kazalo →

# NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

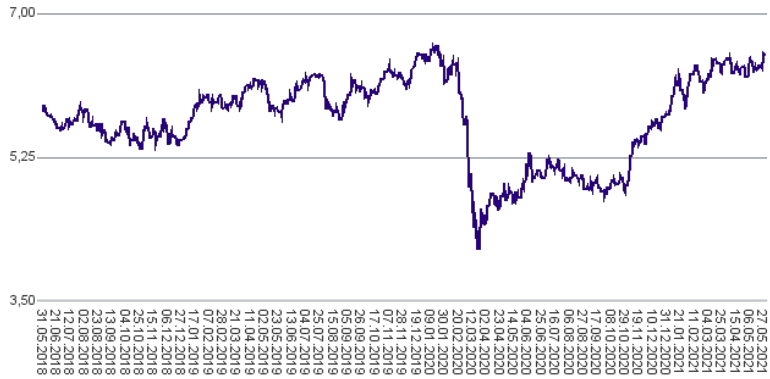
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 6,23 | 6,49 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 22.447.315 | 23.276.202 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +33,76% |
| v zadnjih 36 mesecih | +12,11% |
| v zadnjih 60 mesecih | +21,26% |

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

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



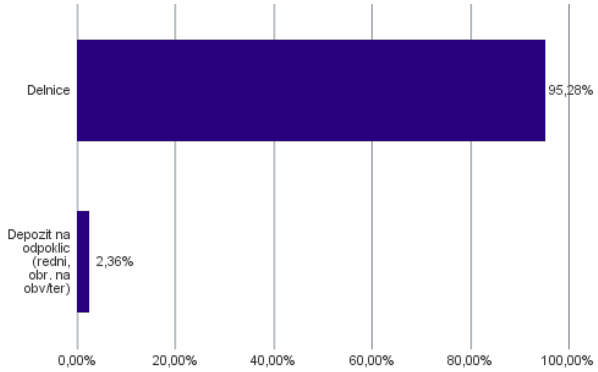

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

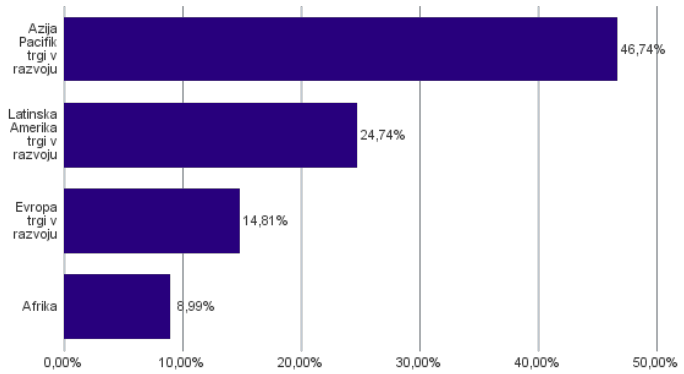
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

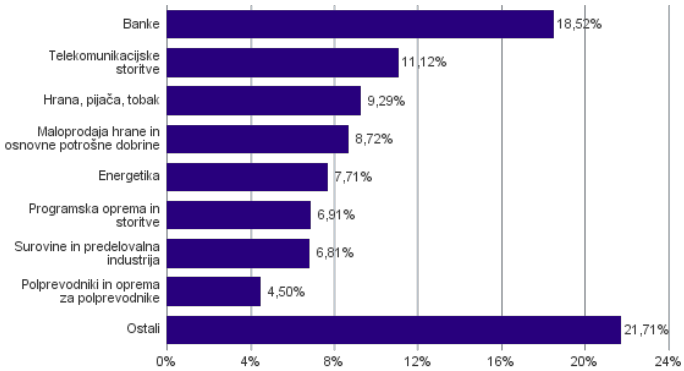
**Sestava sredstev po tipih naložb**



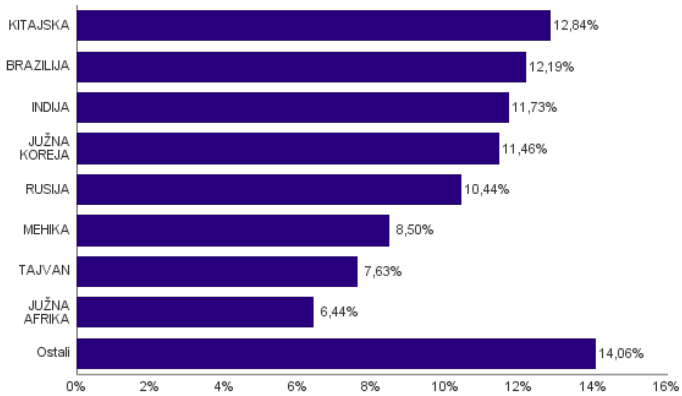

**Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**




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



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US02319V1035 | AMBEV SA | Hrana, pijača, tobak | BRAZILIJA | 3,05% |
| 2 | US81689T1043 | SENDAS DISTRIBUIDORA SA | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | BRAZILIJA | 2,99% |
| 3 | CNE1000003X6 | PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD | Zavarovalništvo | KITAJSKA | 2,95% |
| 4 | US3682872078 | GAZPROM PJSC | Energetika | RUSIJA | 2,80% |
| 5 | US6934831099 | POSCO | Surovine in predelovalna industrija | JUŽNA KOREJA | 2,71% |
| 6 | US15234Q2075 | ELETROBRAS SA | Javna oskrba | BRAZILIJA | 2,62% |
| 7 | US92242Y1001 | VEDANTA LIMITED | Surovine in predelovalna industrija | INDIJA | 2,56% |
| 8 | IL0010824113 | CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD | Programska oprema in storitve | IZRAEL | 2,55% |
| 9 | US7960508882 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | Strojna oprema in preostala oprema | JUŽNA KOREJA | 2,55% |
| 10 | US8565522039 | STATE BANK OF INDIA | Banke | INDIJA | 2,45% |
| 11 | US69343P1057 | LUKOIL PJSC | Energetika | RUSIJA | 2,41% |
| 12 | US0567521085 | BAIDU, INC. | Mediji in zabava | KITAJSKA | 2,32% |
| 13 | US40415F1012 | HDFC BANK LTD | Banke | INDIJA | 2,29% |
| 14 | US8740391003 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 2,27% |
| 15 | CNE1000003G1 | INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | Banke | KITAJSKA | 2,27% |
| 16 | US4567881085 | INFOSYS LTD | Programska oprema in storitve | INDIJA | 2,25% |
| 17 | US00215W1009 | ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | TAJVAN | 2,23% |
| 18 | CNE1000002H1 | CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | Banke | KITAJSKA | 2,20% |
| 19 | US8765685024 | TATA MOTORS LTD | Avtomobilska industrija | INDIJA | 2,18% |
| 20 | KR7000270009 | KIA MOTORS CORPORATION | Avtomobilska industrija | JUŽNA KOREJA | 2,18% |
| 21 | US48241A1051 | KB FINANCIAL GROUP INC | Banke | JUŽNA KOREJA | 2,14% |
| 22 | PLSOFTB00016 | ASSECO POLAND SA | Programska oprema in storitve | POLJSKA | 2,11% |
| 23 | US55953Q2021 | MAGNIT PJSC | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | RUSIJA | 2,06% |
| 24 | MX01WA000038 | WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V. | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | MEHIKA | 2,05% |
| 25 | US8245961003 | SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | Banke | JUŽNA KOREJA | 1,89% |
| 26 | ZAE000015889 | NASPERS LTD | Maloprodaja | JUŽNA AFRIKA | 1,87% |
| 27 | US4380908057 | HON HAI PRECISION INDUSTRY CO | Strojna oprema in preostala oprema | TAJVAN | 1,82% |
| 28 | CNE1000002F5 | CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD | Investicijsko blago | KITAJSKA | 1,82% |
| 29 | US1912411089 | COCA-COLA FEMSA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,81% |
| 30 | US4655621062 | ITAU UNIBANCO HOLDING SA | Banke | BRAZILIJA | 1,81% |
| 31 | MXP4948K1056 | GRUMA SAB DE CV | Hrana, pijača, tobak | MEHIKA | 1,75% |
| 32 | US87936R2058 | TELEFONICA BRASIL SA | Telekomunikacijske storitve | BRAZILIJA | 1,73% |
| 33 | US8766292051 | TATNEFT PJSC | Energetika | RUSIJA | 1,70% |
| 34 | ZAE000012084 | SHOPRITE HOLDINGS LIMITED | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | JUŽNA AFRIKA | 1,62% |
| 35 | US2044291043 | CIA CERVECERIAS UNIDAS SA | Hrana, pijača, tobak | ČILE | 1,58% |
| 36 | MXP370841019 | GRUPO MEXICO SAB DE CV | Surovine in predelovalna industrija | MEHIKA | 1,54% |
| 37 | ZAE000042164 | MTN GROUP LTD | Telekomunikacijske storitve | JUŽNA AFRIKA | 1,53% |
| 38 | US6074091090 | MOBILE TELESYSTEMS PJSC | Telekomunikacijske storitve | RUSIJA | 1,48% |
| 39 | ZAE000004875 | NEDBANK GROUP LTD | Banke | JUŽNA AFRIKA | 1,42% |
| 40 | US29274F1049 | ENEL AMERICAS SA | Javna oskrba | ČILE | 1,41% |
| 41 | US02364W1053 | AMERICA MOVIL SAB DE CV | Telekomunikacijske storitve | MEHIKA | 1,34% |
| 42 | US17133Q5027 | CHUNGHWA TELECOM CO LTD | Telekomunikacijske storitve | TAJVAN | 1,30% |
| 43 | CNE1000002V2 | CHINA TELECOM CORPORATION | Telekomunikacijske storitve | KITAJSKA | 1,29% |
| 44 | TH0902010014 | THAI BEVERAGE PUBLIC CO. | Hrana, pijača, tobak | TAJSKA | 1,09% |
| 45 | US05968L1026 | BANCOLOMBIA SA | Banke | KOLUMBIJA | 1,06% |
| 46 | ID1000118201 | BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO | Banke | INDONEZIJA | 1,00% |
| 47 | US7156841063 | TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT | Telekomunikacijske storitve | INDONEZIJA | 0,99% |
| 48 | HU0000073507 | MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC | Telekomunikacijske storitve | MADŽARSKA | 0,92% |
| 49 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energetika | TURČIJA | 0,81% |
| 50 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 0,54% |
| 51 | TRAAKBNK91N6 | AKBANK T.A.S. | Banke | TURČIJA | 0,00% |
| 52 | TRAAEFES91A9 | ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS | Hrana, pijača, tobak | TURČIJA | 0,00% |
| | | Depoziti | | | 2,36% |

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

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

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

5) **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).

Kazalo →

# NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

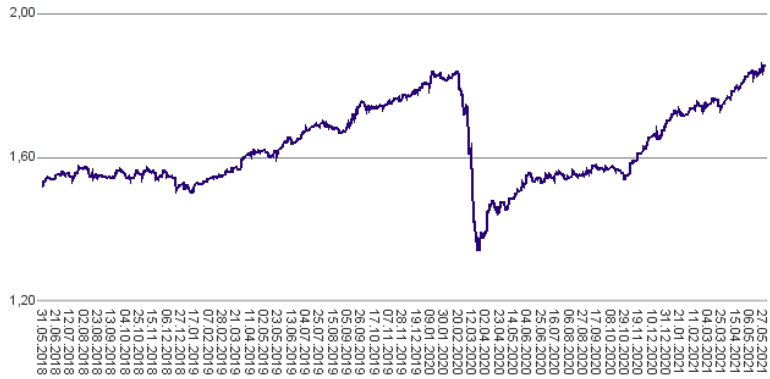
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 1,82 | 1,85 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 8.543.121 | 8.619.360 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +21,80% |
| v zadnjih 36 mesecih | +21,97% |
| v zadnjih 60 mesecih | +44,37% |

| 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)**



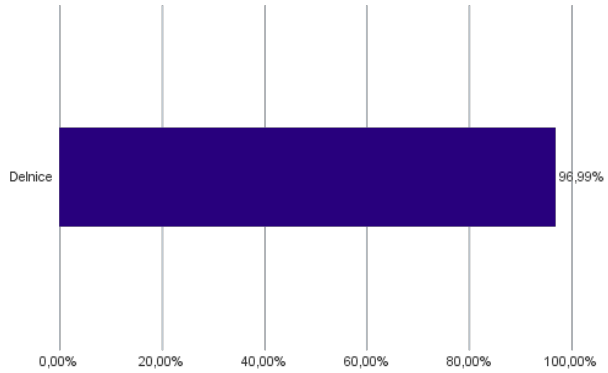

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

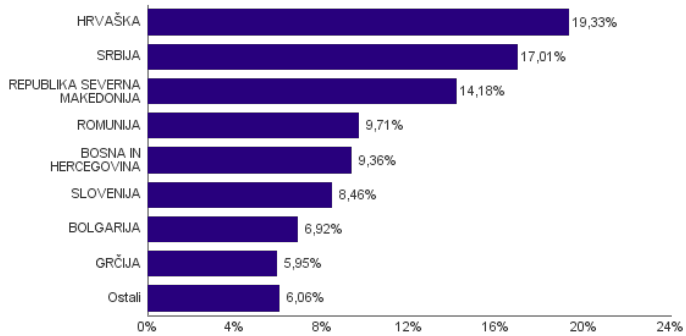
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

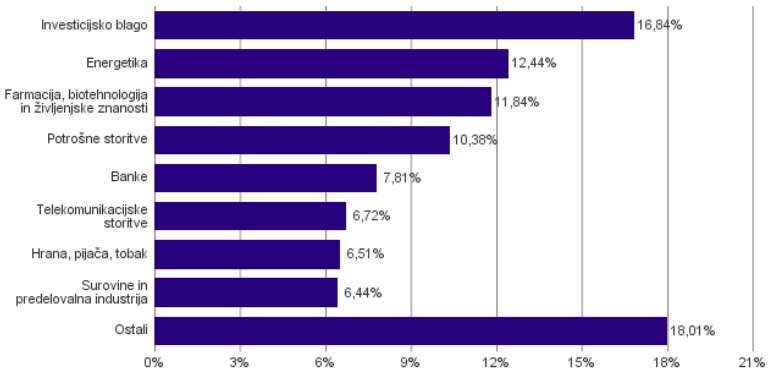
**Sestava sredstev po tipih naložb**




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




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | GRS393503008 | MYTILINEOS SA | Investicijsko blago | GRČIJA | 3,03% |
| 2 | GRS419003009 | OPAP SA | Potrošne storitve | GRČIJA | 2,92% |
| 3 | RSTGASE20818 | MESSER TEHNOGAS AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 2,91% |
| 4 | SI0031101346 | LUKA KOPER D.D. | Transport | SLOVENIJA | 2,87% |
| 5 | SI0031102153 | PETROL D.D. LJUBLJANA | Energetika | SLOVENIJA | 2,81% |
| 6 | RSJESVE87017 | JEDINSTVO SEVOJNO AD | Investicijsko blago | SRBIJA | 2,80% |
| 7 | SI0031102120 | KRKA D.D. | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | SLOVENIJA | 2,79% |
| 8 | RSNISHE79420 | NIS AD NOVI SAD | Energetika | SRBIJA | 2,78% |
| 9 | HRERNTRA0000 | ERICSSON NIKOLA TESLA DD | Strojna oprema in preostala oprema | HRVAŠKA | 2,73% |
| 10 | ROSNPPACNOR9 | OMV PETROM SA | Energetika | ROMUNIJA | 2,59% |
| 11 | ROBIOFACNOR9 | BIOFARM SA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ROMUNIJA | 2,57% |
| 12 | RSMETAE71629 | METALAC AD | Trajne potrošne dobrine in oblačila | SRBIJA | 2,50% |
| 13 | MKPPIV101019 | PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP | Hrana, pijača, tobak | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,43% |
| 14 | ROTLVAACNOR1 | BANCA TRANSILVANIA SA | Banke | ROMUNIJA | 2,42% |
| 15 | BG11SOSOBT18 | SOPHARMA AD SOFIA | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOLGARIJA | 2,41% |
| 16 | BG1100075065 | MONBAT AD | Investicijsko blago | BOLGARIJA | 2,27% |
| 17 | BG11MPKAAT18 | M+S HYDRAULIC AD | Investicijsko blago | BOLGARIJA | 2,24% |
| 18 | MKGRNT101015 | GD GRANIT AD SKOPJE | Investicijsko blago | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,21% |
| 19 | BABSNLR00005 | BOSNALIJEK DD | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | BOSNA IN HERCEGOVINA | 2,18% |
| 20 | ROELECACNOR5 | SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC | Javna oskrba | ROMUNIJA | 2,14% |
| 21 | HRPODRRA0004 | PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D. | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 2,10% |
| 22 | MKKMBS101019 | KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE | Banke | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 2,05% |
| 23 | TRAEREGL91G3 | EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS | Surovine in predelovalna industrija | TURČIJA | 2,04% |
| 24 | RSANTBE11090 | AERODROM NIKOLA TESLA AD | Transport | SRBIJA | 2,03% |
| 25 | HRRIVPRA0000 | VALAMAR RIVIERA | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 2,01% |
| 26 | HRADPLRA0006 | AD PLASTIK DD | Avtomobilska industrija | HRVAŠKA | 2,00% |
| 27 | HRATGRRA0003 | ATLANTIC GRUPA DD | Hrana, pijača, tobak | HRVAŠKA | 1,97% |
| 28 | MKALKA101011 | ALKALOID SKOPJE | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,90% |
| 29 | BA100TLKMRA2 | TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,87% |
| 30 | BABHTSR00000 | BH TELECOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,87% |
| 31 | MKMTUR101018 | MAKEDONIJA TURIST SKOPJE | Potrošne storitve | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,87% |
| 32 | HRPLAGRA0003 | PLAVA LAGUNA D.D. | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 1,82% |
| 33 | MEJGPKRA0KO1 | JUGOPETROL AD | Energetika | ČRNA GORA | 1,81% |
| 34 | HRHT00RA0005 | HRVATSKI TELEKOM D.D. | Telekomunikacijske storitve | HRVAŠKA | 1,80% |
| 35 | HRARNTRA0004 | ARENA HOSPITALITY GROUP DD | Potrošne storitve | HRVAŠKA | 1,77% |
| 36 | RSDNOSE74915 | DUNAV OSIGURANJE AD | Zavarovalništvo | SRBIJA | 1,63% |
| 37 | HRADRSPA0009 | ADRIS GRUPA DD | Investicijsko blago | HRVAŠKA | 1,62% |
| 38 | HRKOEIRA0009 | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | Investicijsko blago | HRVAŠKA | 1,53% |
| 39 | RSIMPLE20713 | IMPOL SEVAL AD | Surovine in predelovalna industrija | SRBIJA | 1,49% |
| 40 | MKMPTS101014 | MAKPETROL AD SKOPJE | Energetika | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,41% |
| 41 | BA100NOVBRE1 | NOVA BANKA AD | Banke | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,31% |
| 42 | BABIGFRK3006 | ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO | Raznovrstne finančne storitve | BOSNA IN HERCEGOVINA | 1,21% |
| 43 | TRATCELL91M1 | TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS | Telekomunikacijske storitve | TURČIJA | 1,17% |
| 44 | MKSTBS101014 | STOPANSKA BANKA AD SKOPJE | Banke | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,17% |
| 45 | MKBESK101019 | BETON SKOPJE | Investicijsko blago | REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA | 1,14% |
| 46 | TRATUPRS91E8 | TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS | Energetika | TURČIJA | 1,05% |
| 47 | BAJPESR00008 | JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D. | Javna oskrba | BOSNA IN HERCEGOVINA | 0,92% |
| 48 | RSJUBME48945 | ALTA BANK AD BELGRADE | Banke | SRBIJA | 0,87% |
| 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) **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.

4) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.

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

Kazalo →

# NLB Skladi – ZDA delniški

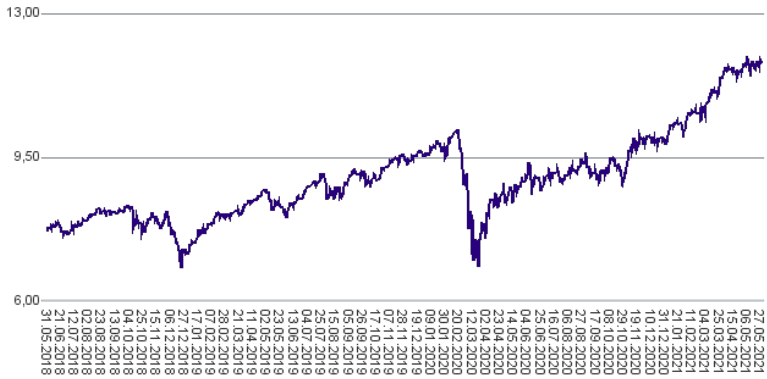
**Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada** **31.05.2021**

| Osnovni podatki | 30.04.2021 | 31.05.2021 |
|---|---|---|
| Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR | 11,63 | 11,80 |
| Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR | 21.677.066 | 22.248.083 |

| Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS | |
|---|---|
| v zadnjih 12 mesecih | +32,88% |
| v zadnjih 36 mesecih | +54,03% |
| v zadnjih 60 mesecih | +86,76% |

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

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



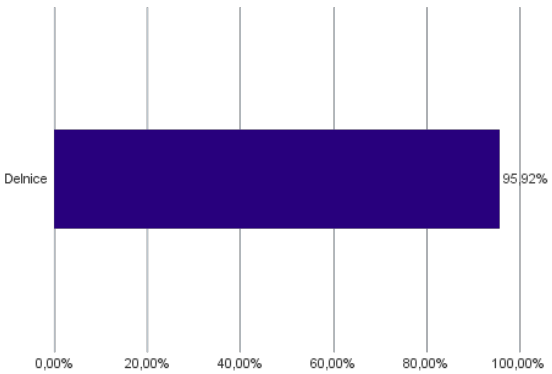

**Tveganje in donos naložbe**

**Nižje tveganje**
Nižja pričakovana
Donosnost

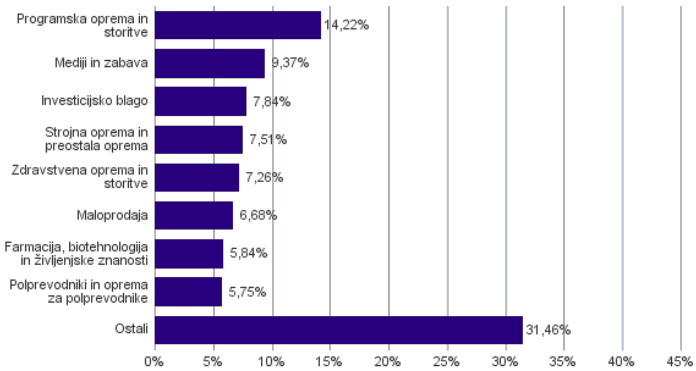
**Višje tveganje**
Višja pričakovana
donosnost

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

**Sestava sredstev po tipih naložb**




**Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja**



## Naložbe podsklada na dan 31.05.2021

| Št. | ISIN | Izdajatelj | Skupina dejavnosti | Država | Delež v ČVS |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | US5128071082 | LAM RESEARCH CORP | Polprevodniki in oprema za polprevodnike | ZDA | 5,75% |
| 2 | US5949181045 | MICROSOFT CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 4,14% |
| 3 | US1266501006 | CVS HEALTH CORPORATION | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,82% |
| 4 | US92826C8394 | VISA INC | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,68% |
| 5 | US4370761029 | HOME DEPOT INC | Maloprodaja | ZDA | 3,52% |
| 6 | US68389X1054 | ORACLE CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 3,48% |
| 7 | US02079K3059 | ALPHABET INC | Mediji in zabava | ZDA | 3,47% |
| 8 | US0028241000 | ABBOTT LABORATORIES | Zdravstvena oprema in storitve | ZDA | 3,44% |
| 9 | US67103H1077 | O'REILLY AUTOMOTIVE INC. | Maloprodaja | ZDA | 3,15% |
| 10 | US37045V1008 | GENERAL MOTORS CO | Avtomobilska industrija | ZDA | 3,06% |
| 11 | US30303M1027 | FACEBOOK INC-A | Mediji in zabava | ZDA | 3,03% |
| 12 | US4592001014 | INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP | Programska oprema in storitve | ZDA | 2,91% |
| 13 | US00507V1098 | ACTIVISION BLIZZARD INC | Mediji in zabava | ZDA | 2,87% |
| 14 | US1491231015 | CATERPILLAR INC | Investicijsko blago | ZDA | 2,84% |
| 15 | IE00BKVD2N49 | SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL | Strojna oprema in preostala oprema | IRSKA | 2,65% |
| 16 | US4385161066 | HONEYWELL INTERNATIONAL INC | Investicijsko blago | ZDA | 2,55% |
| 17 | US0378331005 | APPLE INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,52% |
| 18 | US38141G1040 | GOLDMAN SACHS GROUP INC | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,47% |
| 19 | US3695501086 | GENERAL DYNAMICS CORP | Investicijsko blago | ZDA | 2,45% |
| 20 | US0091581068 | AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC | Surovine in predelovalna industrija | ZDA | 2,43% |
| 21 | US17275R1023 | CISCO SYSTEMS INC | Strojna oprema in preostala oprema | ZDA | 2,34% |
| 22 | US0640581007 | BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T | Raznovrstne finančne storitve | ZDA | 2,30% |
| 23 | US9113121068 | UNITED PARCEL SERVICE INC | Transport | ZDA | 2,21% |
| 24 | PA1436583006 | CARNIVAL CORP | Potrošne storitve | ZDA | 1,96% |
| 25 | US58933Y1055 | MERCK & CO INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,82% |
| 26 | US46625H1005 | JPMORGAN CHASE & CO | Banke | ZDA | 1,82% |
| 27 | US1729674242 | CITIGROUP INC | Banke | ZDA | 1,59% |
| 28 | US0311621009 | AMGEN INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,58% |
| 29 | CA8911605092 | THE TORONTO-DOMINION BANK | Banke | KANADA | 1,46% |
| 30 | US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,37% |
| 31 | US9311421039 | WALMART INC | Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine | ZDA | 1,15% |
| 32 | US4278661081 | HERSHEY COMPANY | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 1,15% |
| 33 | US2538681030 | DIGITAL REALTY TRUST INC | Nepremičninsko področje | ZDA | 1,12% |
| 34 | US59156R1086 | METLIFE INC | Zavarovalništvo | ZDA | 1,08% |
| 35 | US7170811035 | PFIZER INC | Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti | ZDA | 1,07% |
| 36 | US6541061031 | NIKE INC | Trajne potrošne dobrine in oblačila | ZDA | 1,01% |
| 37 | US20825C1045 | CONOCOPHILLIPS | Energetika | ZDA | 0,90% |
| 38 | US7134481081 | PEPSICO INC | Hrana, pijača, tobak | ZDA | 0,82% |
| 39 | US7185461040 | PHILLIPS 66 | Energetika | ZDA | 0,78% |
| 40 | US26875P1012 | EOG RESOURCES INC | Energetika | ZDA | 0,74% |
| 41 | US92343V1044 | VERIZON COMMUNICATIONS INC | Telekomunikacijske storitve | ZDA | 0,73% |
| 42 | US7427181091 | PROCTER & GAMBLE CO | Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo | ZDA | 0,70% |
| 43 | US49456B1017 | KINDER MORGAN INC | Energetika | ZDA | 0,68% |
| 44 | US4165151048 | HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR | Zavarovalništvo | ZDA | 0,67% |
| 45 | US65339F1012 | NEXTERA ENERGY INC | Javna oskrba | ZDA | 0,65% |