za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Marec 2021

31. 03. 2021

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 3

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

Opozorilo

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Marec nam je postregel z visokimi rastmi delniških tečajev. Vse boljša epidemiološka slika v ZDA je v kombinaciji z visokimi fiskalnimi spodbudami povzročila pravo veselje na borzah. Osrednji ameriški indeks S&P 500 se je tekom meseca skoraj dotaknil meje 4000 točk. Indeks je zgolj v marcu pridobil kar 7,17 %, merjeno v evrih. Tudi svetovni delniški indeks MSCI ACWI je tekom meseca lepo pridobival (+5,33 %). Vlagateljev ni zmotila niti slabša epidemiološka slika v Evropi, osrednji evropski delniški indeks STOXX 600 je namreč zgolj v marcu pridobil kar 6,08 %. Opazno najnižjo donosnost so zabeležili trgi v razvoju, predvsem na račun zaostrovanja monetarne politike na Kitajskem (indeks MSCI EM; +1,06 %).

Zavidanja vredno rast premoženja so zabeležili tudi varčevalci v naše globalno in sektorsko razpršene sklade. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je dosegel precej višjo donosnost (+8,13 %) kot primerljivi indeks MSCI ACWI. Podobno rast sta dosegla tudi podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta pridobili 8,59 % oziroma 9,02 %. Varčevalcem v podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** so se prihranki povišali za 6,18 %, v letošnjem koledarskem letu pa kar za 15,45 %. Osrednji podsklad iz ponudbe naše družbe, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, je po zaslugi varnih obvezniških naložb dosegel nekoliko nižjo donosnost (+4,79 %).

Kot običajno je bilo tudi v preteklem mesecu največ dogajanja na ameriških borzah. Visoko donosnost podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+10,06 %) lahko pripišemo več pozitivnim dejavnikom. Najprej gre omeniti visoko učinkovitost Združenih držav Amerike pri cepljenju proti koronavirusu. Joe Biden je oznanil, da namerava v prvih 100 dneh svojega mandata razdeliti kar 200 milijonov doz cepiva. V določenih dneh Američani uspešno cepijo celo več kot 4 milijone prebivalcev. Dodatna voda na mlin borzi pa je bilo nadaljevanje silno ekspanzivne monetarne in fiskalne politike. Biden je v mesecu napovedal izjemno radodaren 8-letni načrt spodbud gospodarstvu, ki naj bi znašal vrtoglavih 2.250 milijard dolarjev. Del zneska bo namenjenega za izboljšavo infrastrukture, dostopa do pitne vode in pokritosti širokopasovnega interneta, del pa za boljšo oskrbo starejšega prebivalstva. Spodbude namerava država delno financirati iz višjih davkov na dobiček. Donald Trump je omenjeni davek sicer znižal z 35 % na 21 %, Biden pa ga namerava zvišati na 28 %. Zvišanje davka na dobiček je sicer negativno za delniške naložbe, vendar so vlagatelji ocenili, da bodo ameriška podjetja na račun visokega obsega ekonomskih spodbud in z njimi povezanega povišanega obsega poslovanja lahko v veliki meri nadomestila izpad dobička iz naslova višjih davkov. Za dodaten zagon delniškim naložbam so poskrbela tudi »koronanakazila« prebivalcem v višini 1.400 dolarjev, ki jih je tekom meseca prejelo okoli 90 % Američanov. Kot posledica tega nebrzdanega trošenja pa se med ekonomisti pojavlja skrb, da je vseh pomoči in spodbud enostavno preveč. Vedno več vplivnih finančnikov svari pred vplivi inflacije, kar se odraža tudi pri pričakovanjih glede prihodnje inflacije in posledično na zahtevanih donosnostih ameriških obveznic. Zahtevana donosnost do dospetja najbolj opazovane ameriške 10-letne obveznice je tekom marca porasla za 33 bazičnih točk (z 1,41 % na 1,74 %). Nivo zahtevane donosnosti omenjenega finančnega instrumenta je namreč izjemno pomemben gospodarski dejavnik, saj je močno povezan s stroški kreditov, hipotekarnih posojil itd. Ameriška centralna banka, ki jo vodi Jerome Powell, zaenkrat dokaj uspešno zavrača nevarnost previsoke inflacije. Powell je trge pomiril z izjavo, da ameriško gospodarstvo še ne dosega polne zaposlenosti, poleg tega pa Fed ne bo ukrepal, preden bo inflacija presegla 2 odstotka.

Žal smo primorani ponovno poročati o težavah v Evropski uniji. Vse višja števila okuženih so med drugim tudi posledica neučinkovitega cepljenja. Sodelovanje z enim glavnih dobaviteljev cepiv, AstroZeneco, je vse prej kot zgledno. Za ponazoritev povejmo, da je v prvem četrtletju EU uspela razdeliti zgolj 70 milijonov doz cepiva, čeprav je bil prvotni plan razdeliti kar 160 milijonov. Francija je napovedala novo, že tretje zaprtje države, ki bo predvidoma trajalo en mesec. Poletna turistična sezona je vse bolj pod vprašajem. Težave stare celine je moč opaziti tudi v trenutni napovedi Mednarodnega denarnega sklada, ki je za letošnje leto za ZDA napovedal 6,4 % gospodarsko rast, za EU pa zgolj 4,4 %. K sreči v Evropi v tem trenutku ni pričakovana povišana nevarnosti inflacije, kar bo ECB omogočilo, da še naprej ohranja ohlapno monetarno politiko in s tem tekom okrevanja skrbi za poceni kreditiranje in nadaljnjo podporo lokalnim gospodarstvom. Svetla točka evropskih borz v marcu je bil Volkswagen.

Nemški velikan v svoji strategiji poslovanja ogromno stavi na elektrifikacijo vozil. Pričakovane naložbe v naslednjih petih letih v nadaljnji razvoj električnih vozil naj bi znašale kar 35 milijard evrov. Poleg tega se zdi, da nemški velikan pri marketinških prijemih nekoliko poskuša posnemati ameriško Teslo. Investitorji so bili navdušeni in so delnico pognali v višave. Marčevska skoraj 60-odstotna rast je pri tovrstnih velikanih redko videna, sploh na evropskih trgih. Glede na vse opisano so vlagatelji v podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** lahko zelo zadovoljni, saj se je vrednost enote premoženja samo v marcu zvišala kar za 8,14 %.

Centralne banke razvitega sveta nadaljujejo z nespremenjeno ekspanzivno monetarno politiko, kar je tekom meseca vplivalo na mirno dogajanje na obvezniških trgih. Vrednost enote premoženja našega podsklada varnih evrskih obveznic, **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, je tako ostala skoraj nespremenjena (-0,03 %). Podsklad obveznic podjetij z nižjo bonitetno oceno, **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, je po zaslugi rasti ameriškega dolarja dosegel pozitivno donosnost (+1,96 %).

Rast na azijskih borzah se je marca upočasnila. Tečaji delnic kitajskih družb so celo nekoliko upadli, saj kaže, da se napetost med ZDA in Kitajsko tudi z novim ameriškim predsednikom ne bo znižala. Poleg tega je kitajska oblast dala navodila poslovnim bankam, naj zmanjšajo kreditiranje. Kljub omenjenemu je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je pridobila 2,81 %. Visoko rast premoženja pa so dosegli varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški** (+6,96 %).

Tudi vlagatelji v regijske evropske sklade so lahko večinoma zadovoljni s preteklim mesecem. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** je porasla za 1,38 %, dokaj podobno pa se je gibal tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,51 %). Rahel upad je zabeležila vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi** (-0,11 %). Navkljub razprodaji na turški borzi je lepo donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški** (+3,82 %). V Turčiji je namreč prišlo do nepričakovane zamenjave na vrhu njihove centralne banke. Erdogan je odstavil predsednika, ki ni ustrezal njegovemu pogledu na ekonomijo. Turška borza in valuta sta se sesuli, saj nič ne kaže, da bo Turkom podivjano inflacijo uspelo spraviti pod kontrolo. Redke so namreč države s tako visoko inflacijo, kot jo ima trenutno Turčija (okoli 16 odstotkov).

Preostane nam samo še pregled panožno usmerjenih podskladov. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** je marca pridobila 5,59 %. Na tehnološkem področju je potrebno omeniti izjemno povpraševanje po polprevodnikih. Proizvajalcem ne uspe slediti zahtevam naročnikov. Še posebej na udaru je avtomobilska industrija, tako da so bila mnoga podjetja primorana zaustaviti proizvodnjo. Zadeva je tako resna, da so politiki širom sveta napovedali ogromne investicije v nove lokalne proizvodne kapacitete, toda razvoj in izgradnja tovrstnih tovarn traja kar nekaj let. Zmerno rast je zabeležila tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+3,39 %). V zadnjem obdobju pravo renesanso doživlja podsklad **NLB Skladi – Finance delniški** (+8,87 %). V letošnjem letu je to najbolj donosen sklad iz naše ponudbe, saj je pridobil skoraj petino vrednosti. Za zaključek omenimo še solidno rast vrednosti enote premoženja podskladov **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+6,07 %) in **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+4,65 %). Tekom marca se je cena sodčka nafte brent povzpela nad 70 ameriških dolarjev oziroma na najvišje nivoje po januarju preteklega leta. Proti koncu meseca pa je cena nafte upadla, saj so pričakovanja nadaljnjega povpraševanja po zaslugi vnovičnih restriktivnih ukrepov v Evropi ponovno upadla.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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

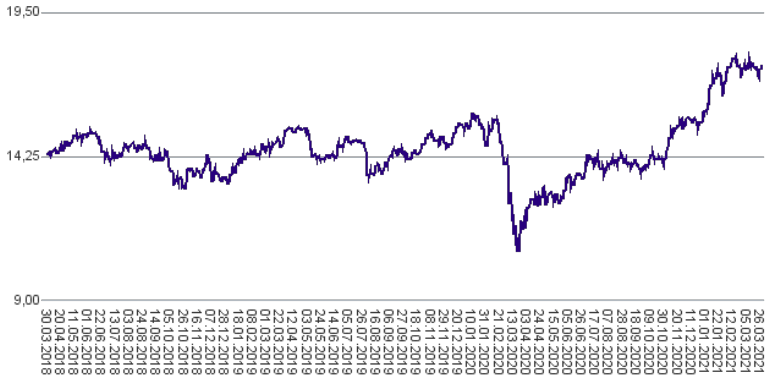
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,07	17,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.933.376	20.586.963

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+46,14%
v zadnjih 36 mesecih	+22,81%
v zadnjih 60 mesecih	+43,50%

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

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



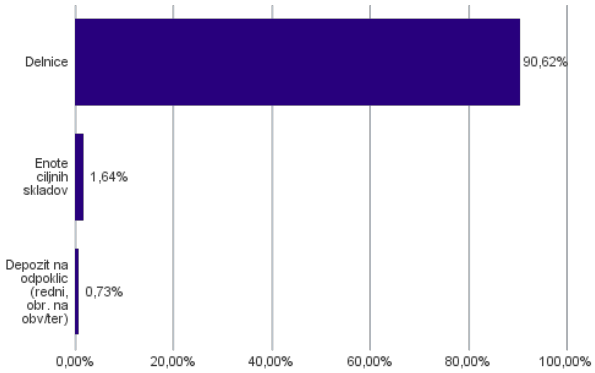
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

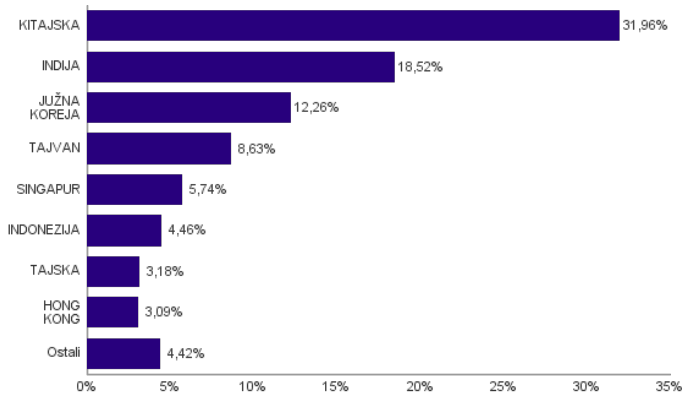
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

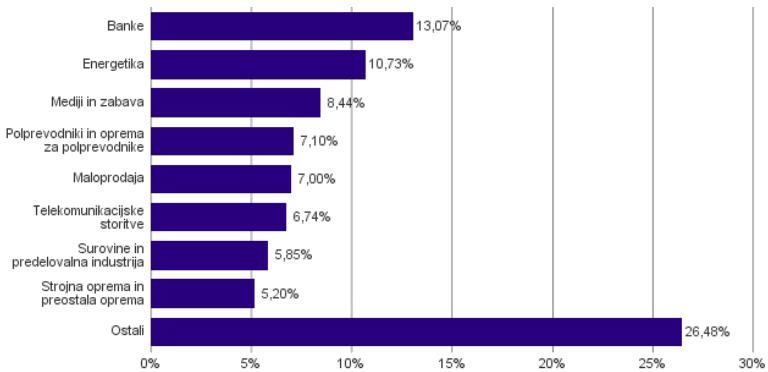
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,70%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,58%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,40%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,39%
5	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,65%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,58%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,43%
8	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,40%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,30%
10	CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	Banke	KITAJSKA	2,06%
11	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	2,06%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,97%
13	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,92%
14	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,90%
15	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,87%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,80%
17	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,80%
18	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	1,78%
19	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,77%
20	US1261321095	CNOOC LTD	Energetika	KITAJSKA	1,70%
21	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,70%
22	US92189F8178	VANECK VECTORS VIETNAM ETF		VIETNAM	1,64%
23	TH0765010Z08	AIRPORTS OF THAILAND PCL	Transport	TAJSKA	1,62%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,61%
25	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,61%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,61%
27	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,58%
28	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,57%
29	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,56%
30	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,56%
31	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,56%
32	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,55%
33	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,54%
34	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	1,53%
35	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,53%
36	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	1,53%
37	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
38	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,48%
39	KR7068270008	CELLTRION INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,47%
40	US36268T2069	GAIL INDIA LTD	Javna oskrba	INDIJA	1,45%
41	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,45%
42	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,44%
43	ID1000074008	HM SAMPOERNA TBK PT	Hrana, pijača, tobak	INDONEZIJA	1,43%
44	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,42%
45	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA KOREJA	1,41%
46	ID1000095706	UNILEVER INDONESIA TBK PT	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	INDONEZIJA	1,41%
47	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,39%
48	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,39%
49	USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,36%
50	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,33%
		Depoziti			0,73%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

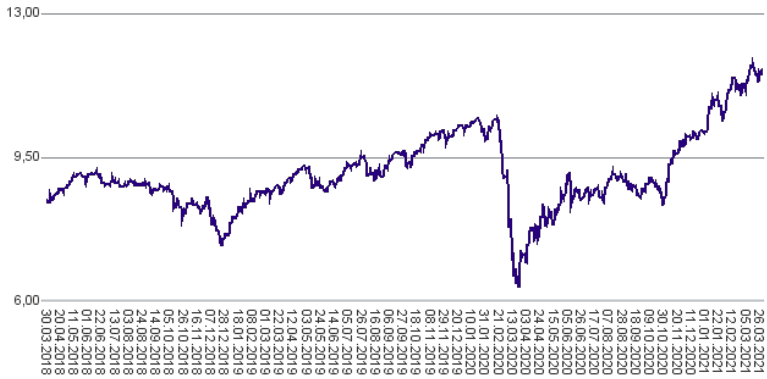
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,98	11,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.692.628	39.935.984

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+63,05%
v zadnjih 36 mesecih	+37,65%
v zadnjih 60 mesecih	+67,28%

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)



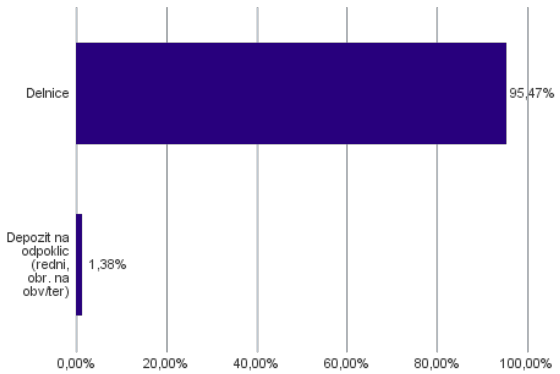
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

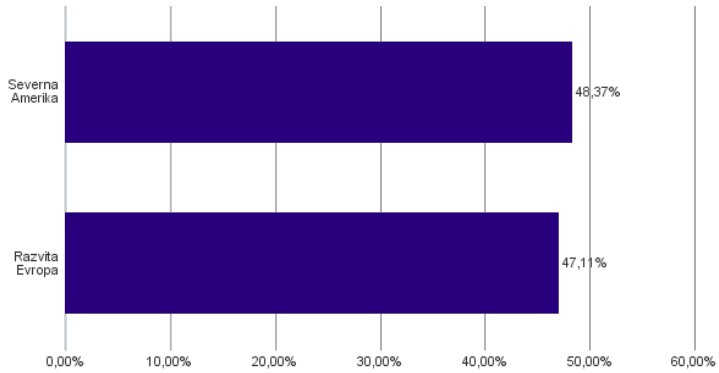
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

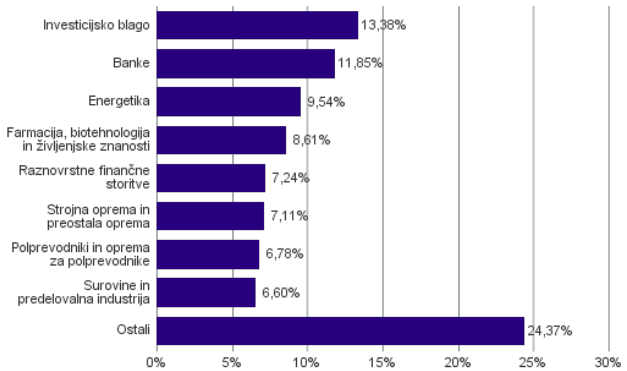
Sestava sredstev po tipih naložb



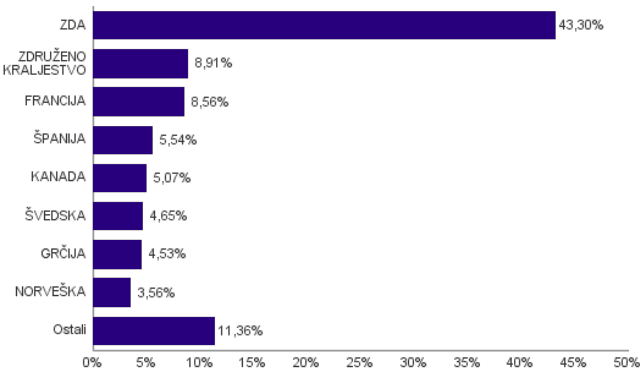
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,22%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,03%
3	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,00%
4	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,85%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,77%
6	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,69%
7	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,67%
8	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,57%
10	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,54%
11	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,41%
12	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,39%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,37%
14	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,32%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,30%
16	GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
17	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,23%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,23%
19	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,10%
20	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,10%
21	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
22	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,05%
23	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,03%
24	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,01%
25	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,98%
26	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,91%
27	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,90%
28	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	1,74%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
30	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,68%
31	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,66%
32	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,60%
33	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,57%
34	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
35	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,53%
36	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,52%
37	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,52%
38	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,50%
39	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,50%
40	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,49%
41	IT0000433307	SARAS SPA	Energetika	ITALIJA	1,45%
42	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,43%
43	GB00BD3VFW73	CONVATEC GROUP PLC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
44	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
45	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,29%
46	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,23%
47	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,18%
48	US48238T1097	KAR AUCTION SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,06%
		Depoziti			1,38%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **The Hartford Financial Services Group, Inc.** je ameriška klasična zavarovalnica, ki ponuja praktično vse zavarovalniške storitve. Hartford ponuja stanovanjska in avtomobilska zavarovanja, življenjska in zdravstvena zavarovanja ter raznovrstne produkte za varčevanje za čas upokojitve.

4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.

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

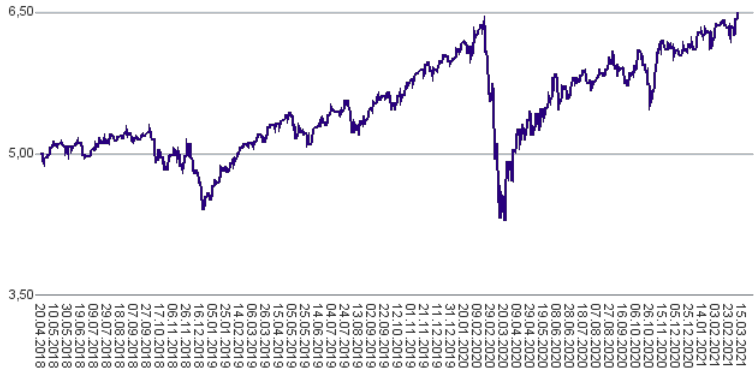
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,21	6,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.517.984	21.003.172

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+38,34%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



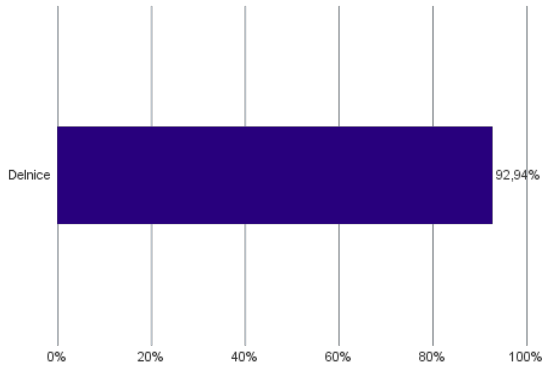
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

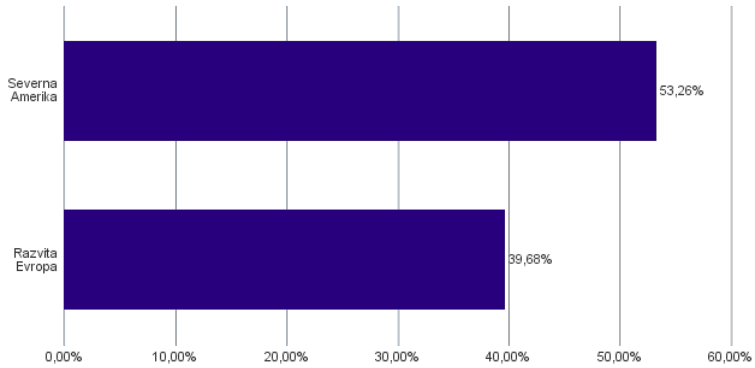
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

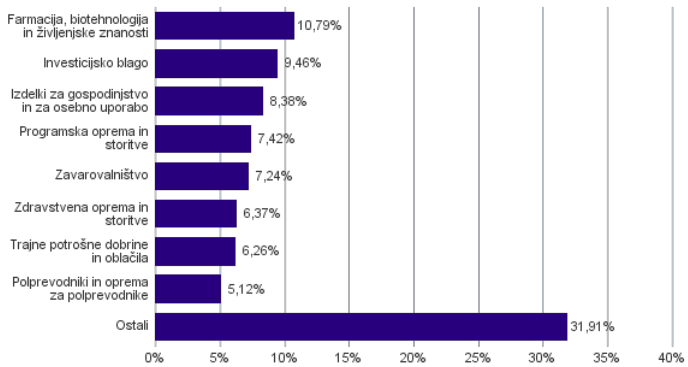
Sestava sredstev po tipih naložb



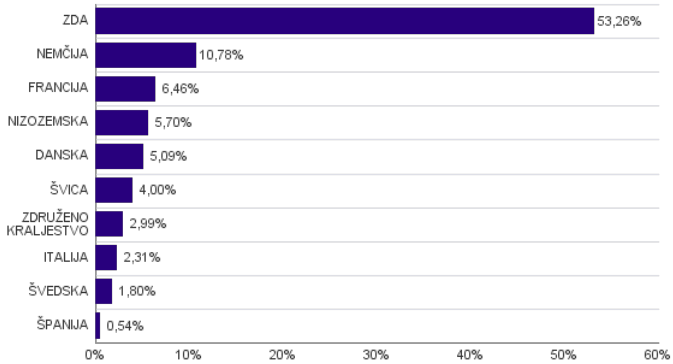
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	4,00%
2	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,23%
3	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,98%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,95%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,87%
6	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	2,77%
7	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,75%
8	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
9	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,61%
10	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,58%
11	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	2,57%
12	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,50%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,50%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,48%
15	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,48%
16	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,41%
17	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,40%
18	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,35%
19	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,31%
20	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
21	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
22	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	2,20%
23	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,18%
24	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,17%
25	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,14%
26	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,12%
27	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,09%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,07%
29	US4180561072	HASBRO INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,03%
30	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,81%
31	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,80%
32	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,64%
33	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,62%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
35	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,51%
36	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
37	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,42%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,38%
39	US4878361082	KELLOGG CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,21%
40	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,20%
41	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,17%
42	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,99%
43	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,85%
44	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	0,54%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

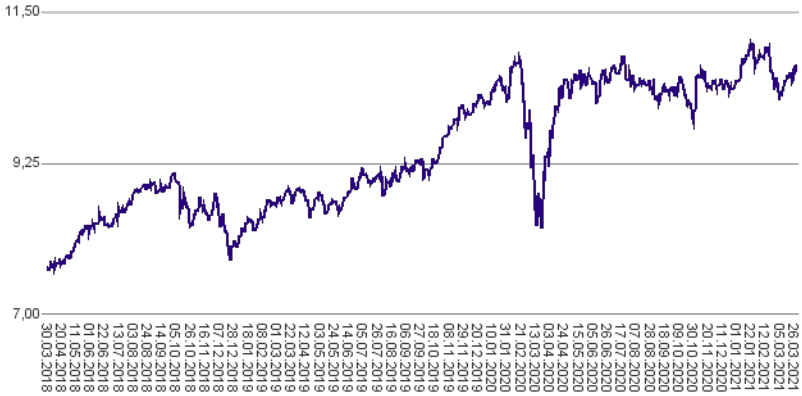
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,33	10,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	113.067.822	116.523.704

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,64%
v zadnjih 36 mesecih	+38,59%
v zadnjih 60 mesecih	+42,10%

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)



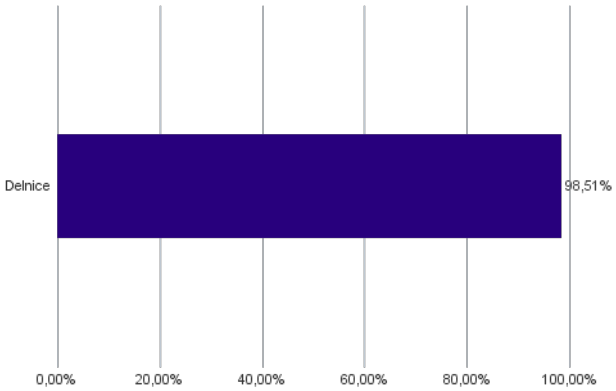
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

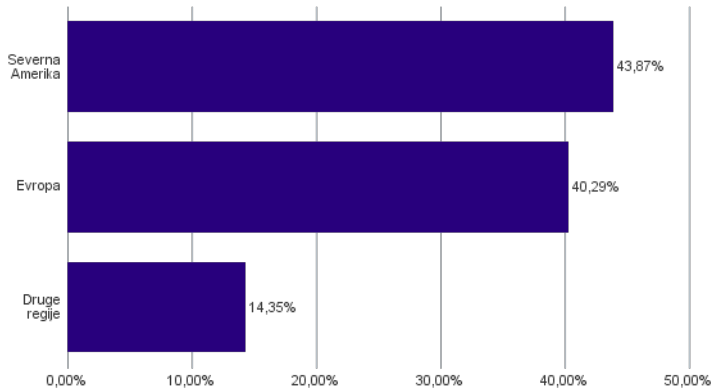
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

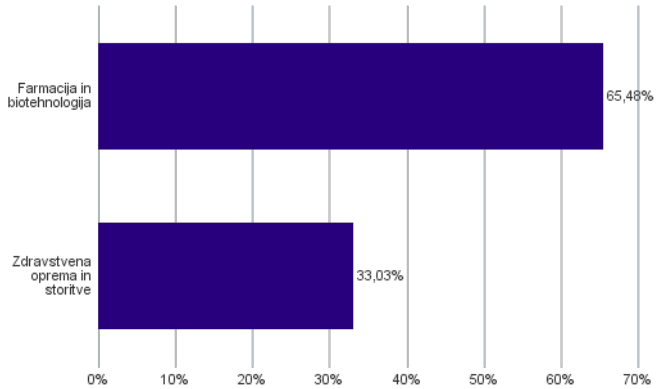
Sestava sredstev po tipih naložb



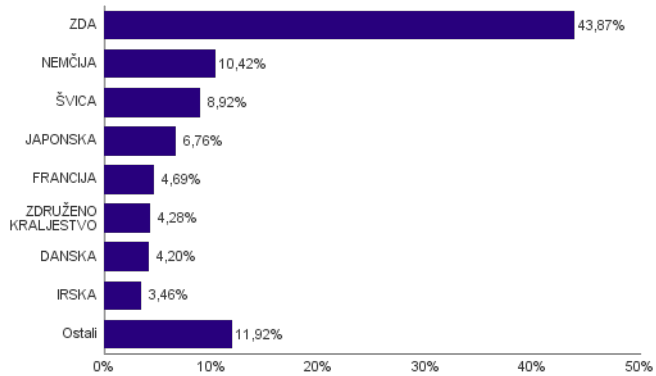
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,60%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,46%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,00%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,77%
5	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,73%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	2,73%
7	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,72%
8	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,68%
9	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,67%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,65%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,63%
12	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,60%
13	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,60%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,58%
15	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
16	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,51%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,49%
18	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	2,42%
19	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
20	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
21	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,32%
22	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,27%
23	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,20%
24	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,02%
25	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,96%
26	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,96%
27	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,93%
28	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,90%
29	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,88%
30	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,85%
31	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
32	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
33	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,84%
34	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,84%
35	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,81%
36	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,80%
37	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,78%
38	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,75%
39	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
40	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,65%
41	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,47%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,35%
43	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,22%
44	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,20%
45	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,05%

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) **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.

3) **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.

4) **The Hartford Financial Services Group, Inc.** je ameriška klasična zavarovalnica, ki ponuja praktično vse zavarovalniške storitve. Hartford ponuja stanovanjska in avtomobilska zavarovanja, življenjska in zdravstvena zavarovanja ter raznovrstne produkte za varčevanje za čas upokojitve.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Finance delniški

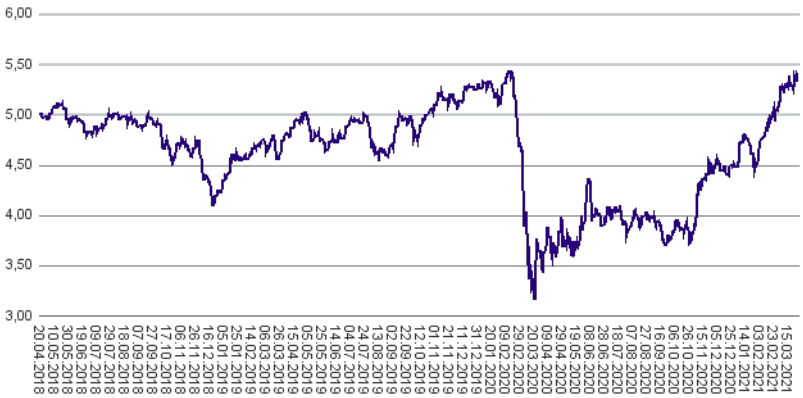
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,93	5,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	2.366.268	2.514.661

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+48,37%
v zadnjih 36 mesecih	-
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



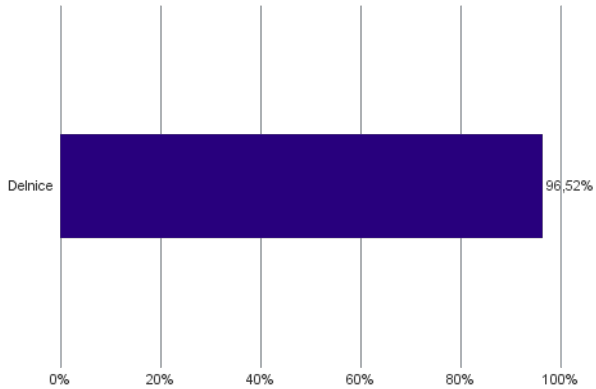
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

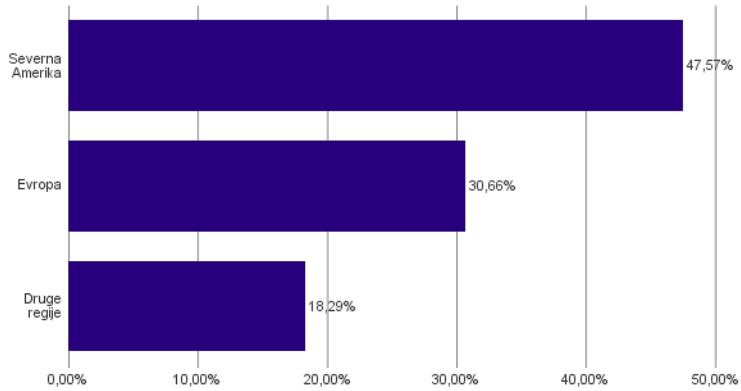
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

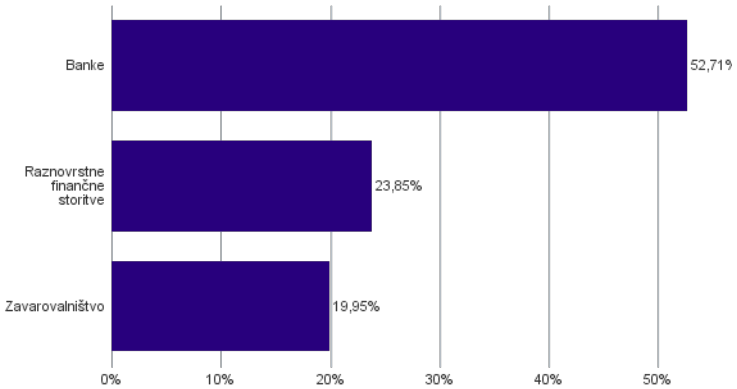
Sestava sredstev po tipih naložb



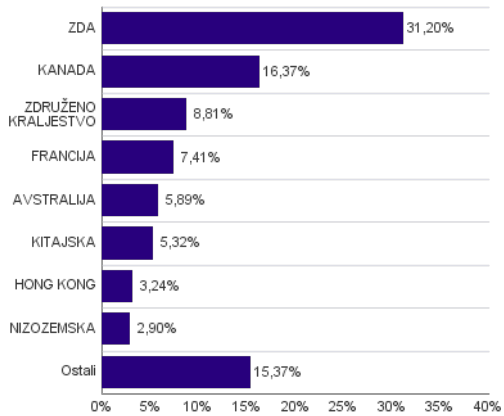
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,90%
2	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,77%
3	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,76%
4	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	2,72%
5	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,71%
6	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	2,66%
7	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	Banke	ZDA	2,65%
8	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,60%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,58%
10	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,57%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,48%
12	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,47%
13	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,44%
14	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,41%
15	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	2,38%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,37%
17	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,32%
18	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,30%
19	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,30%
20	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,28%
22	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,28%
23	CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	2,26%
24	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	2,21%
25	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,17%
26	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	2,16%
27	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,08%
28	US89832Q1094	TRUIST FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,98%
29	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
30	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,95%
31	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
32	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,90%
33	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	1,88%
34	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,87%
35	CA56501R1064	MANULIFE FINANCIAL CORP	Zavarovalništvo	KANADA	1,82%
36	CA0636711016	BANK OF MONTREAL	Banke	KANADA	1,81%
37	CA1360691010	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE	Banke	KANADA	1,66%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,65%
39	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,65%
40	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,60%
41	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	1,51%
42	CA4495861060	IGM FINANCIAL INC	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,44%
43	CA87262K1057	TMX GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	KANADA	1,41%
44	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,28%
45	CNE1000016V2	CITIC SECURITIES CO LTD	Raznovrstne finančne storitve	KITAJSKA	1,09%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

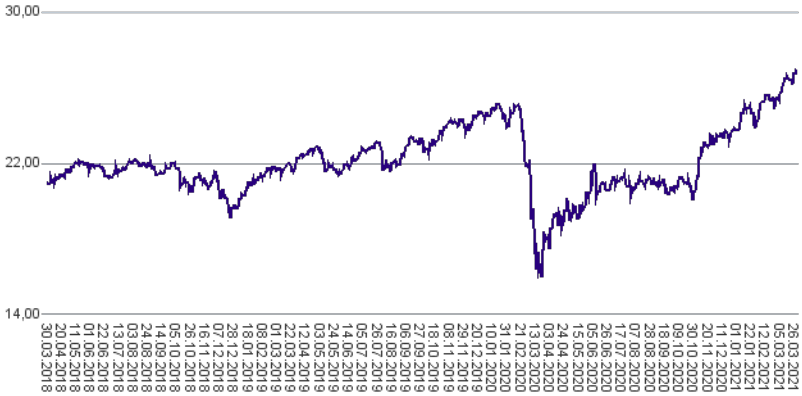
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,82	26,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	107.133.129	117.254.108

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+48,52%
v zadnjih 36 mesecih	+27,69%
v zadnjih 60 mesecih	+48,08%

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)



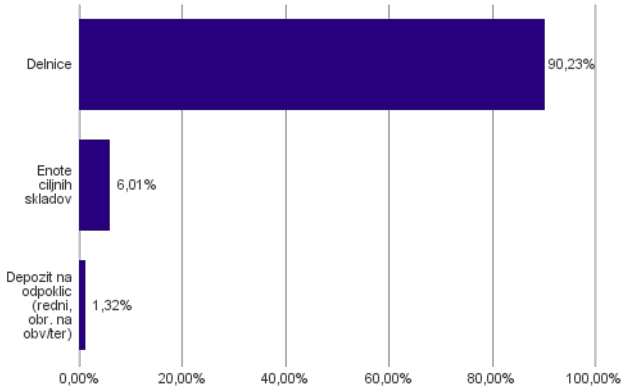
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

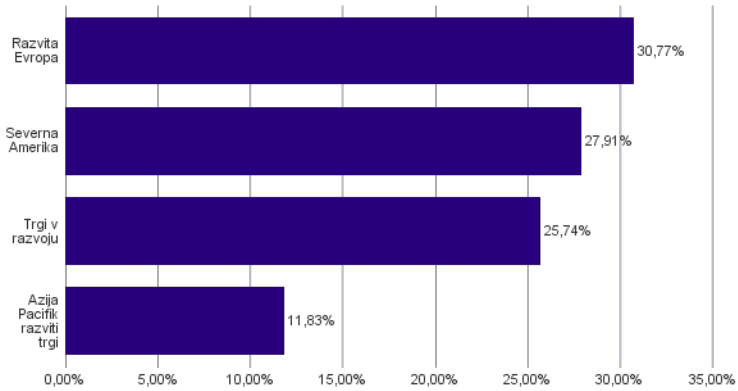
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

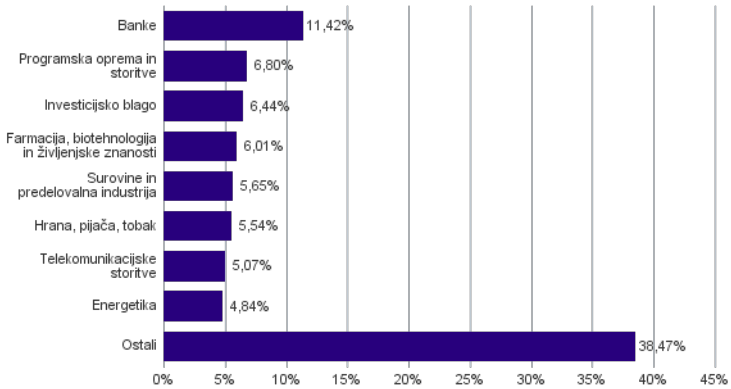
Sestava sredstev po tipih naložb



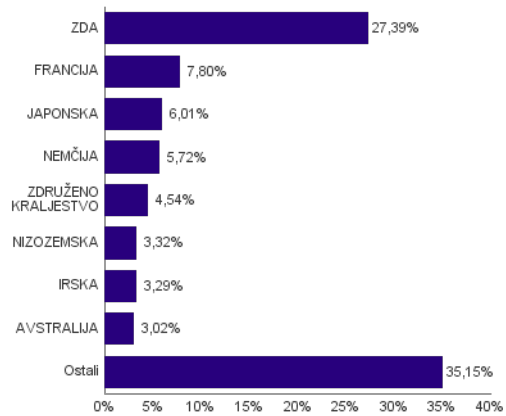
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,01%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,65%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,34%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,98%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,77%
6	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,77%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,61%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,56%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,52%
10	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,49%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,38%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,36%
13	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,24%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
15	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,19%
16	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,19%
17	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,19%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,14%
19	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,09%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,08%
21	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,06%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,05%
23	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,05%
24	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,04%
25	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
26	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,98%
28	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,97%
29	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,95%
30	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,94%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
32	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
33	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,88%
34	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
35	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,81%
36	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,76%
37	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,75%
38	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,75%
39	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	0,75%
40	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,75%
41	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,71%
42	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,70%
43	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,69%
44	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,68%
45	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,67%
46	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,66%
47	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,64%
48	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,64%
49	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,63%
50	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,63%
51	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,62%
52	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,62%
53	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
54	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,61%
55	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,61%
56	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,60%
57	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,60%
58	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,59%
59	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,59%
60	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,59%
61	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,58%
62	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,58%
63	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	0,57%
64	US82706C1080	SILICON MOTION TECHNOLOGY CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%

65	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
66	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,57%
67	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,56%
68	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,56%
69	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
70	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,56%
71	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,56%
72	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,55%
73	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,55%
74	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,55%
75	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,55%
76	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,55%
77	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,55%
78	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,54%
79	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,54%
80	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,54%
82	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,54%
83	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
84	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,53%
85	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,53%
86	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,53%
87	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,53%
88	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,53%
89	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
90	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,51%
91	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,51%
92	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,51%
93	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,51%
94	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
95	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,50%
96	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,50%
97	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,49%
98	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,49%
99	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,49%
100	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,48%
101	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
102	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,47%
103	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,47%
104	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,46%
105	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,46%
106	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,45%
107	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,45%
108	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,44%
109	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,43%
110	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,43%
111	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,43%
112	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,42%
113	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,42%
114	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,41%
115	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,40%
116	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,39%
117	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,38%
118	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,38%
119	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	0,37%
120	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,35%
121	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,34%
122	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,17%
123	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,04%
124	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			1,32%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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

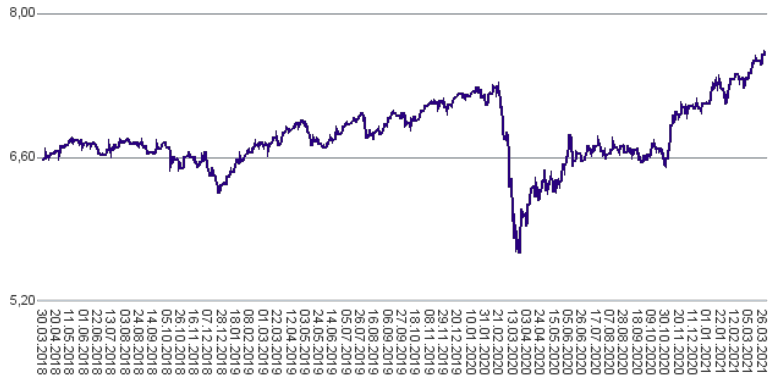
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,26	7,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	431.853.185	458.829.129

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,82%
v zadnjih 36 mesecih	+15,91%
v zadnjih 60 mesecih	+25,27%

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)



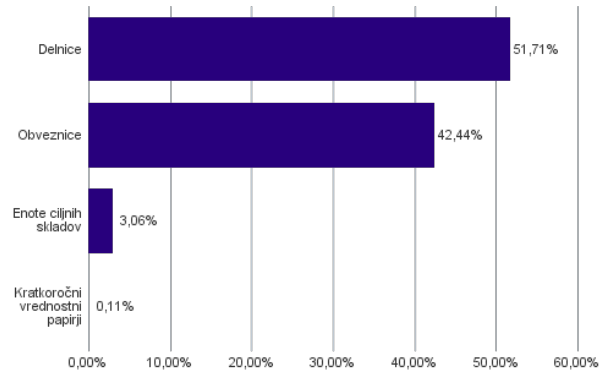
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

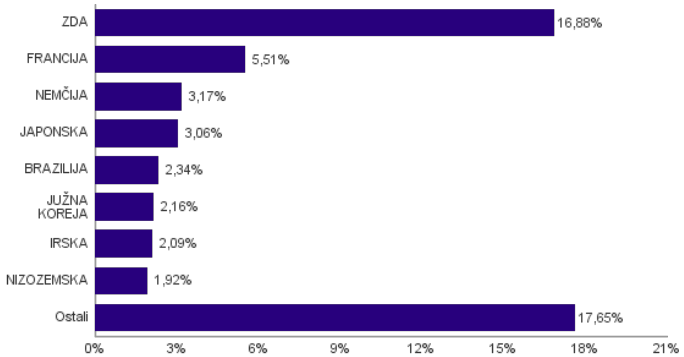
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

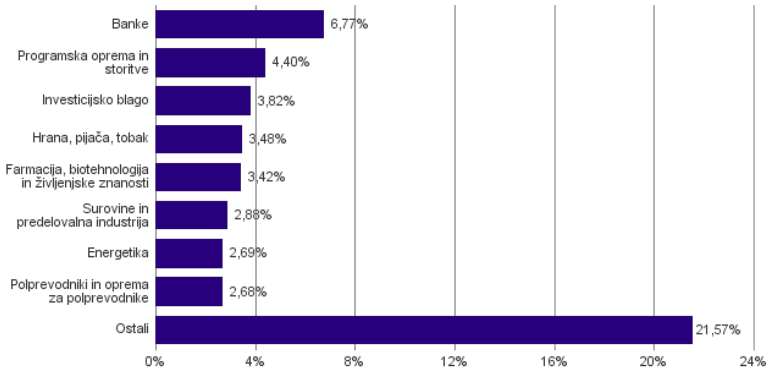
Sestava sredstev po tipih naložb



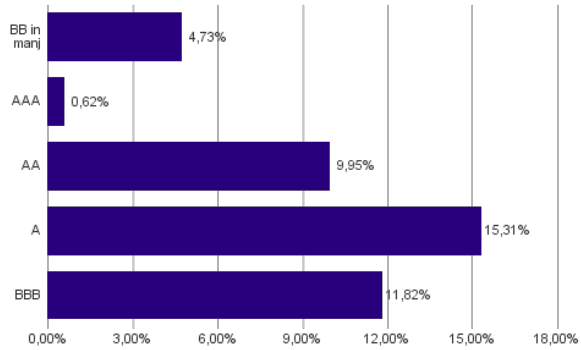
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,06%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,66%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,39%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,23%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,20%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,19%
7	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,08%
8	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	1,02%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,98%
10	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,86%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,80%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,78%
13	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,76%
14	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,76%
15	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,76%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,76%
17	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
18	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,69%
19	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,69%
20	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,68%
21	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,66%
22	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,64%
23	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,63%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,61%
25	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,60%
26	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,58%
27	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,57%
28	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,57%
29	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,56%
30	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,56%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,56%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
33	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,54%
34	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,54%
35	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,52%
36	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,52%
37	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,51%
38	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,51%
39	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,51%
40	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,50%
41	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,49%
42	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,49%
43	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,48%
44	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,48%
45	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,48%
46	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,47%
47	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,47%
48	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,47%
49	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,47%
50	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
51	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,46%
52	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,46%
53	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,45%
54	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,44%
55	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,44%
56	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,44%
57	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,41%
58	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,41%
59	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,41%
60	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,41%
61	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	0,40%
62	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,40%
63	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,40%
64	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,40%

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,20%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,95%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,84%
4	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,70%
5	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	ITALIJA	1,53%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,39%
7	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,31%
8	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,27%
9	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,24%
10	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	NIZOZEMSKA	1,24%
11	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
12	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
13	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	ZDA	1,21%
14	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,14%
15	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	1,03%
16	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	1,02%
17	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,02%
18	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	1,01%
19	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,98%
20	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	0,98%
21	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,95%
22	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,95%
23	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
24	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
25	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,90%
26	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,90%
27	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,89%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,84%
29	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,78%
30	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,75%
31	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,74%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,74%
33	XS0458257796	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,71%
34	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,69%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,60%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,51%
37	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,48%
38	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,46%
39	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,45%
40	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,44%
41	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,41%
42	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,27%
43	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	NIZOZEMSKA	0,22%
44	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,21%
45	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,20%

65	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,39%
66	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,39%
67	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
68	FR0000120271	TOTAL SE	FRANCIJA	0,39%
69	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,38%
70	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,37%
71	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,37%
72	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,37%
73	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,36%
74	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,36%
75	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,36%
76	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	BRAZILIJA	0,35%
77	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,35%
78	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,35%
79	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,35%
80	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,35%

Naložbe podsklada v delnice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	KITAJSKA	0,35%
82	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,35%
83	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,34%
84	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
85	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,32%
86	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,32%
87	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,30%
88	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,29%
89	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,29%
90	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,27%
91	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,27%
92	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	AVSTRALIJA	0,27%
93	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,26%
94	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
95	US59156R1086	METLIFE INC	ZDA	0,26%
96	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,25%
97	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,25%
98	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,24%
99	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,23%
100	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	BRAZILIJA	0,21%
101	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	HONG KONG	0,18%
102	FR0000121147	FAURECIA SE	FRANCIJA	0,03%
	SI0032502690	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,11%
		Depoziti		0,00%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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

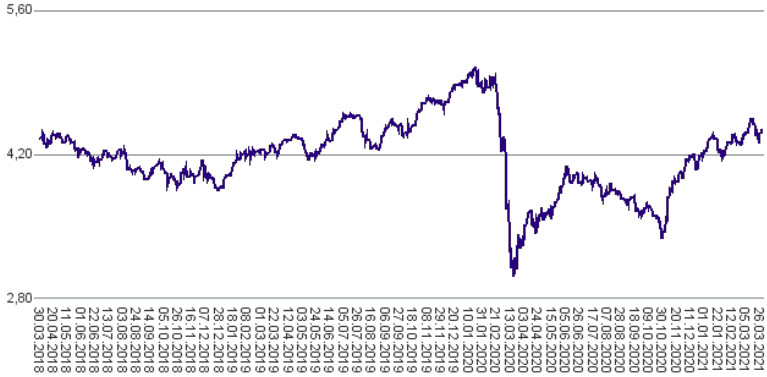
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,27	4,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.108.708	14.704.438

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,85%
v zadnjih 36 mesecih	+1,85%
v zadnjih 60 mesecih	+31,45%

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)



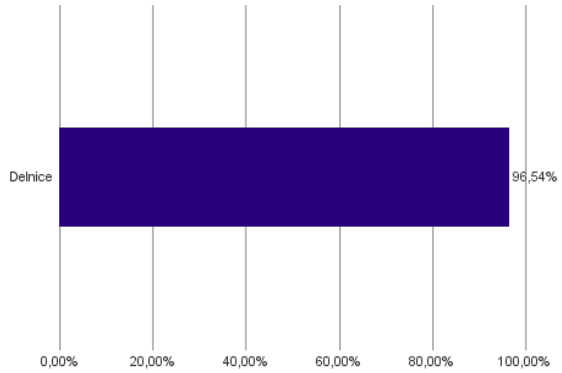
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

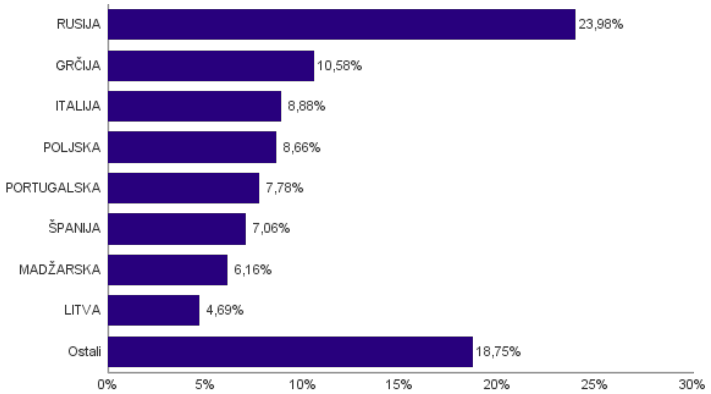
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

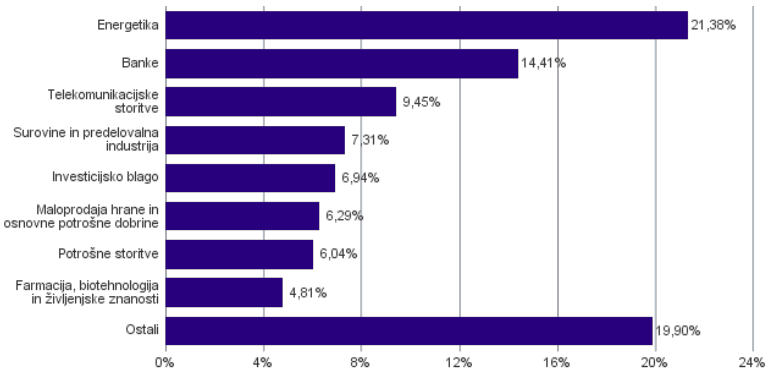
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,92%
2	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,49%
3	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,43%
4	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,37%
5	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	3,30%
6	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,28%
7	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,11%
8	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,09%
9	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	3,03%
10	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,98%
11	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,91%
12	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,75%
13	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,70%
14	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,67%
15	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	2,67%
16	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,47%
17	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	2,41%
18	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,17%
19	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,17%
20	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ESTONIJA	2,06%
21	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,06%
22	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
23	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	1,96%
24	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	Hrana, pijača, tobak	ČEŠKA REPUBLIKA	1,96%
25	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,93%
26	ES0178430E18	TELEFONICA SA	Telekomunikacijske storitve	ŠPANIJA	1,87%
27	LV0000100501	OLAINFARM AS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LATVIJA	1,82%
28	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,79%
29	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,75%
30	LT0000123911	TELIA LIETUVA AB	Telekomunikacijske storitve	LITVA	1,73%
31	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	Banke	POLJSKA	1,66%
32	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,65%
33	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	1,64%
34	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	Banke	LITVA	1,62%
35	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	1,53%
36	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,52%
37	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,45%
38	LT0000102337	APRANGA PVA	Maloprodaja	LITVA	1,33%
39	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,25%
40	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,96%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,94%
42	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,94%
43	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,88%
44	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,86%
45	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	0,75%
46	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,67%
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) **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.

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

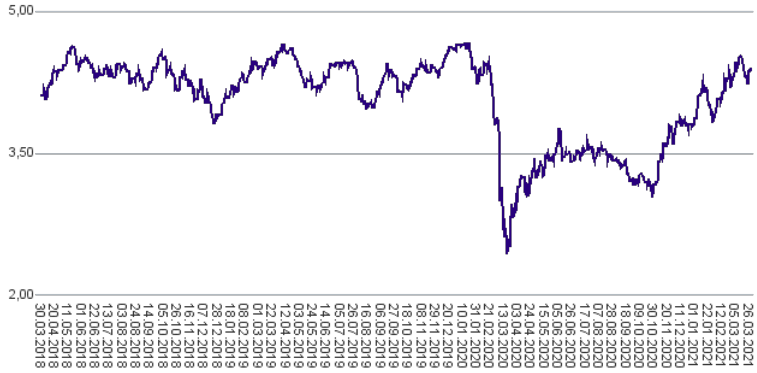
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,19	4,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.323.554	9.974.183

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+48,57%
v zadnjih 36 mesecih	+6,58%
v zadnjih 60 mesecih	+40,95%

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)



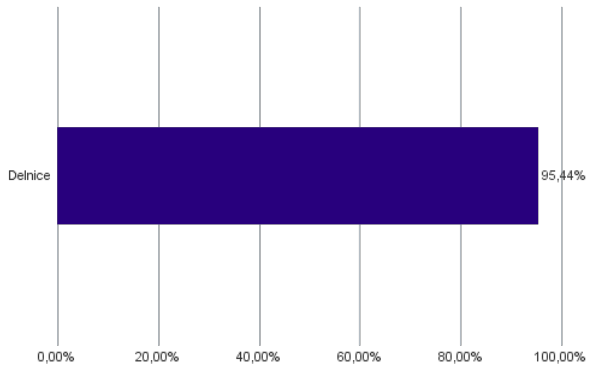
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

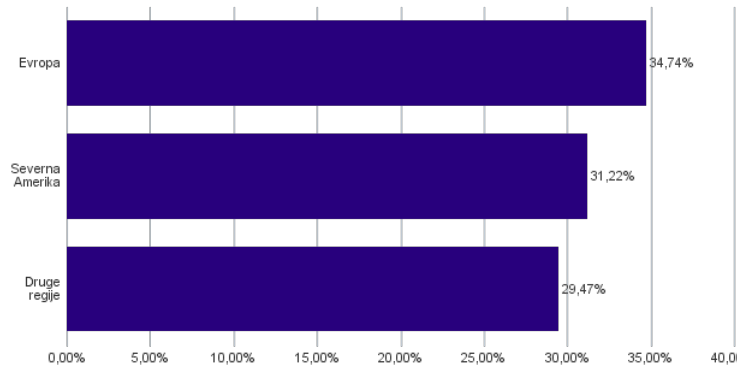
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

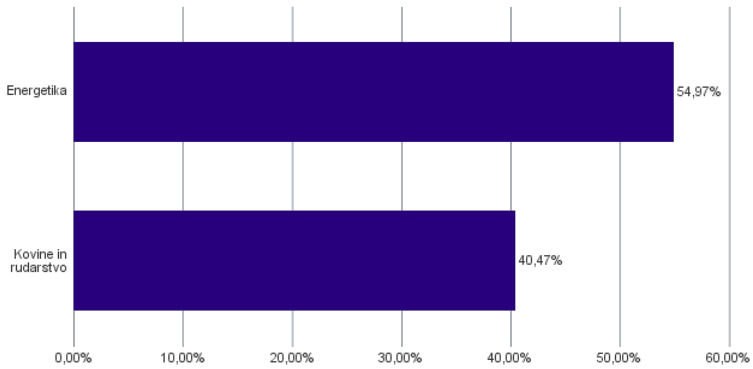
Sestava sredstev po tipih naložb



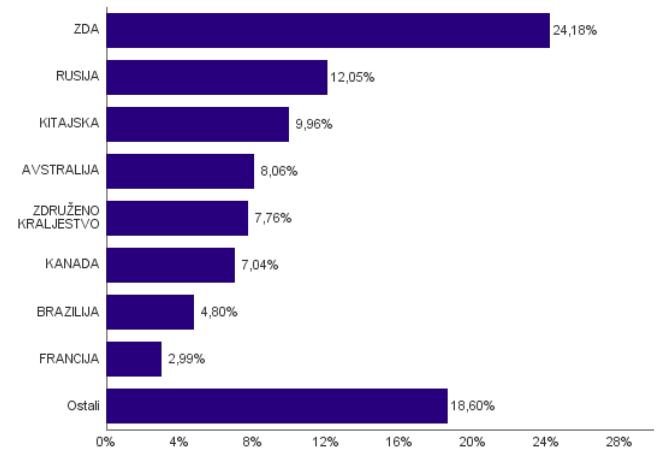
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,34%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,34%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,32%
4	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,28%
5	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,24%
6	FR0000120271	TOTAL SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,99%
7	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,97%
8	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,88%
9	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,87%
10	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,85%
11	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,75%
12	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,55%
13	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,51%
14	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,47%
15	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
16	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,36%
17	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,31%
18	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,21%
19	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,19%
20	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,17%
21	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,03%
22	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,00%
23	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,98%
24	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
25	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,97%
26	US1261321095	CNOOC LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,97%
27	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,96%
28	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,81%
29	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,73%
30	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,69%
31	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,68%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,67%
33	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,63%
34	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,58%
35	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,52%
36	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,44%
37	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,40%
38	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,39%
39	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,38%
40	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,38%
41	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,34%
42	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,30%
43	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,29%
44	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,14%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,12%

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) **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.

2) **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.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

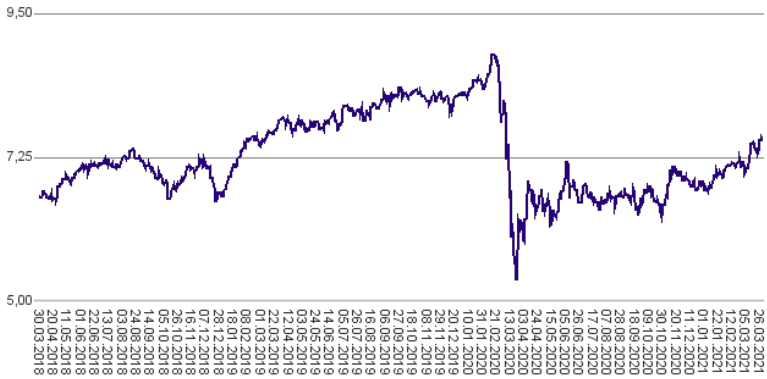
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,07	7,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.528.114	3.747.240

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,54%
v zadnjih 36 mesecih	+12,70%
v zadnjih 60 mesecih	8,88%

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)



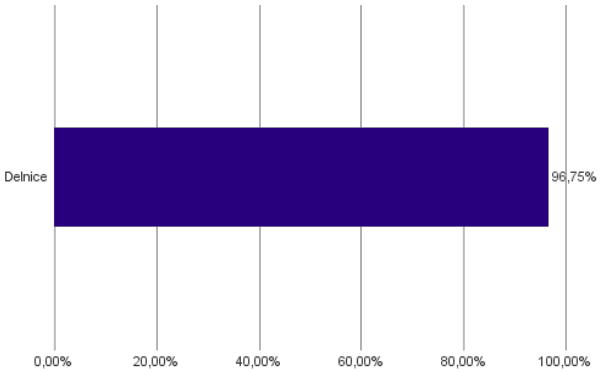
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

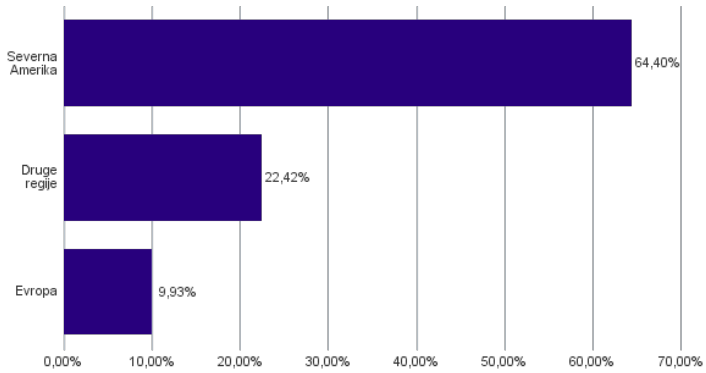
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

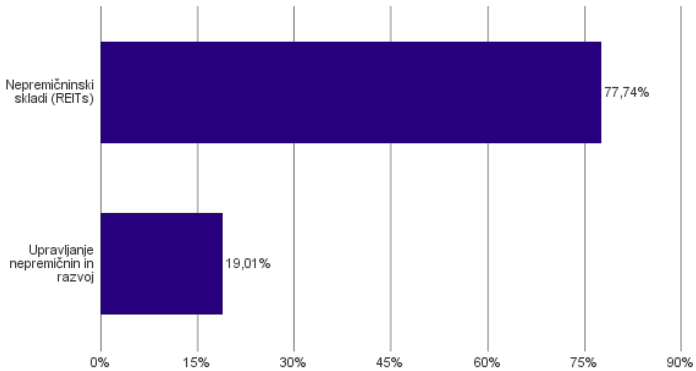
Sestava sredstev po tipih naložb



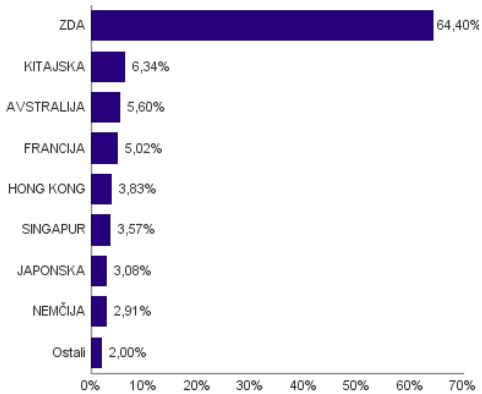
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,11%
2	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,72%
3	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,69%
4	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,60%
5	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,50%
6	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,48%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,98%
8	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,91%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,85%
10	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,61%
11	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,50%
12	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,38%
13	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,33%
14	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,31%
15	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
16	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,12%
17	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,07%
18	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,02%
19	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
20	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,94%
21	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
22	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,82%
23	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
24	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,81%
25	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,81%
26	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,80%
27	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,76%
28	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,76%
29	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,75%
30	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
32	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,64%
33	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,64%
34	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
35	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,63%
36	BMG162491077	BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS LP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,61%
37	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,61%
38	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,61%
39	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,60%
40	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
41	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,59%
42	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,51%
43	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,47%
44	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,45%
45	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,24%

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nove Evropa uravnoteženi ne sestavljajo le delnice, temveč je pomemben del sredstev naložen v obveznicah iz nekaterih držav z najvišjo bonitetno oceno z območja Nove Evrope, katerih naložbeno tveganje je nižje od naložbenega tveganja delnic.

Podsklad je namenjen predvsem tistim vlagateljem, ki bi radi izkoristili dinamični potencial držav, ki so nedavno postale članice Evropske unije oziroma so države kandidatke, ob prevzemanju uravnoteženega naložbenega tveganja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi

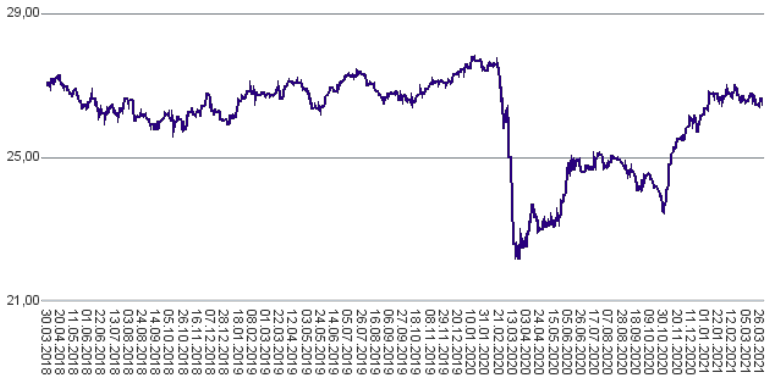
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,49	26,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.016.061	4.940.929

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,88%
v zadnjih 36 mesecih	-1,88%
v zadnjih 60 mesecih	+11,09%

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)



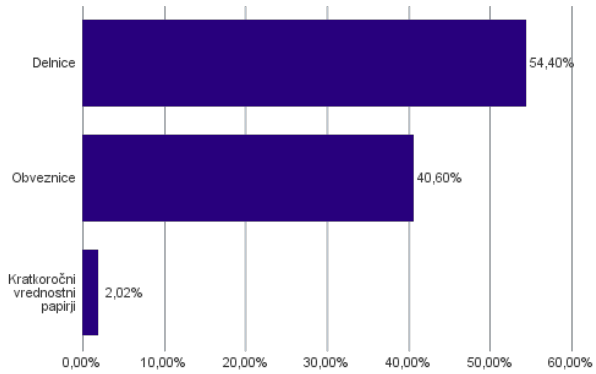
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

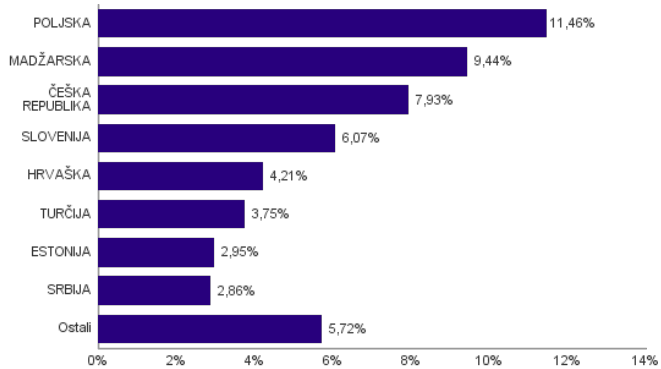
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – 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.

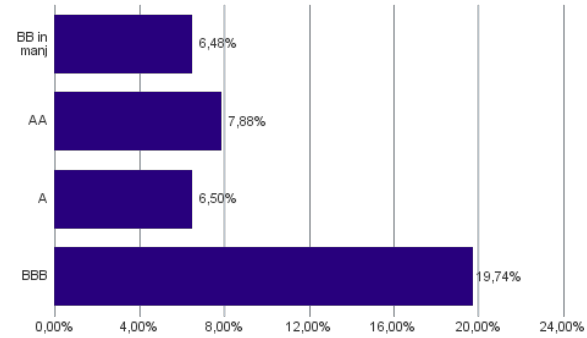
Sestava sredstev po tipih naložb



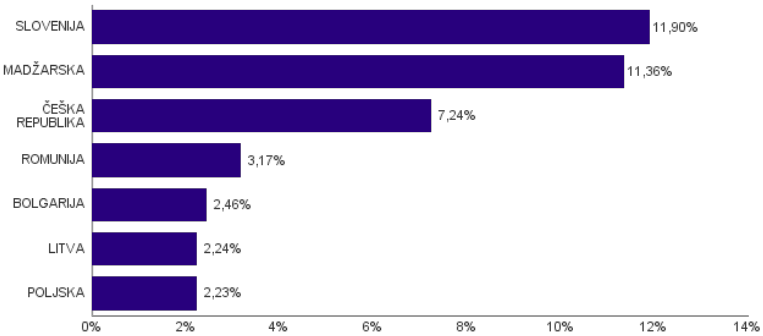
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v delnice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,19%
2	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,11%
3	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,10%
4	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
5	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	2,07%
6	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
7	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	2,02%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,97%
9	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,95%
10	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	1,93%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,93%
12	PLBIG0000016	BANK MILLENNIUM S.A.	POLJSKA	1,93%
13	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,88%
14	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,84%
15	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,79%
16	PLPGER000010	PGE SA	POLJSKA	1,77%
17	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,75%
18	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,70%
19	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,66%
20	EE0000001105	TALLINNA KAUBAMAJA GRUPP AS	ESTONIJA	1,58%
21	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,57%
22	LV0000100501	OLAINFARM AS	LATVIJA	1,56%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	1,55%
24	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	ESTONIJA	1,37%
25	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,36%
26	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	1,31%
27	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	1,31%
28	LT0000102253	SIAULIU BANKAS	LITVA	1,15%
29	LT0000102337	APRANGA PVA	LITVA	1,12%
30	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,05%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	0,95%
32	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	TURČIJA	0,93%
33	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,83%
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	2,02%

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	4,27%
2	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	3,17%
3	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,12%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,05%
5	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	3,04%
6	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,01%
7	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,97%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,46%
9	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	2,24%
10	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,23%
11	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,18%
12	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,02%
13	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,01%
14	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,00%
15	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	1,84%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,99%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

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

5) **Edgewell Personal Care** je ameriška družba, ki deluje v industriji osebne nege. Podjetje je nastalo leta 2015, ko se je odcepilo od enega glavnih svetovnih izdelovalcev baterij, Energizer Holdings. Družba proizvaja in trži britvice, sončne kreme, depilacijske pripomočke, higienske vložke, papirnate robčke itd. Družba je z več kot 25 različnimi blagovnimi znamkami prisotna v približno 50 državah po svetu.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

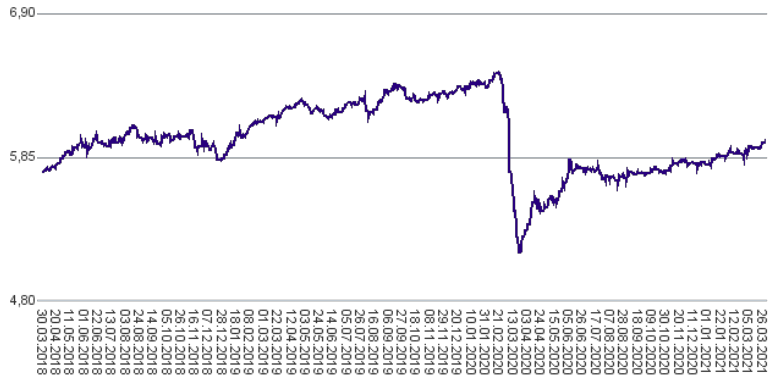
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,86	5,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.067.489	16.969.869

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+12,47%
v zadnjih 36 mesecih	+4,25%
v zadnjih 60 mesecih	6,89%

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)



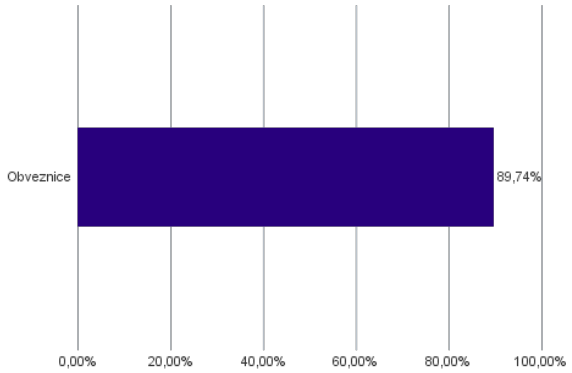
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

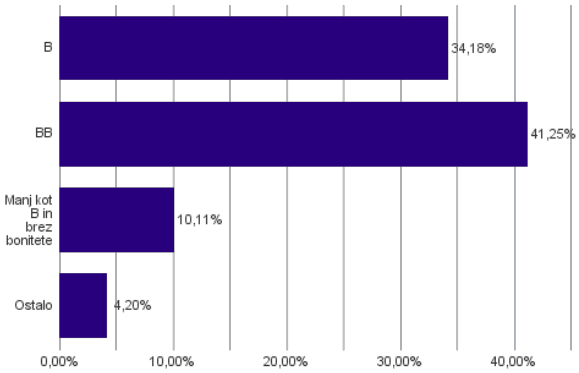
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

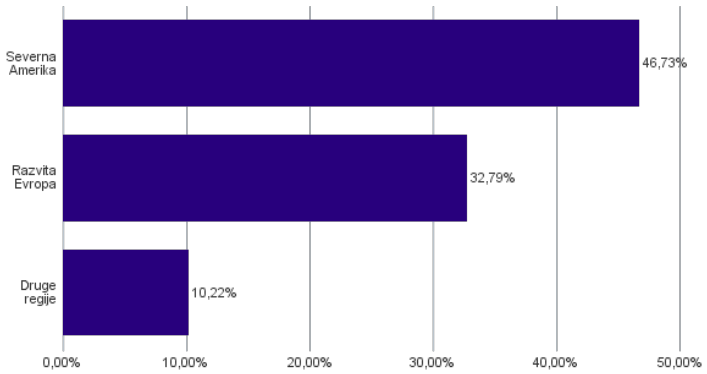
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	4,12%
2	USU4866DAB92	KFC HLD/PIZZA HUT/TACO	YUM 5 1/4 06/01/26	ZDA	BB	3,95%
3	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BB+	3,50%
4	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB	3,28%
5	US29266RAC25	EDGEWELL PERSONAL CARE	EPC 4.7 05/24/22	ZDA	BB	3,21%
6	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,12%
7	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	3,10%
8	USC94143AK73	BAUSCH HEALTH COS INC	BHCCN 7 03/15/24	ZDA	BB	2,96%
9	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,76%
10	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	B+	2,75%
11	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	B+	2,69%
12	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	2,60%
13	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,52%
14	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB+	2,47%
15	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	2,42%
16	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,41%
17	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B+	2,40%
18	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	2,40%
19	US01741RAF91	ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	ATI 5 7/8 08/15/23	ZDA	B	2,39%
20	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,39%
21	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,37%
22	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,27%
23	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,19%
24	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,19%
25	XS1709347923	CBR FASHION FINANCE BV	CBRFHG 5 1/8 10/01/22	NEMČIJA	B	2,04%
26	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,02%
27	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	2,02%
28	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	1,98%
29	XS1713474754	PICARD BONDCO	PICSUR 5 1/2 11/30/24	LUKSEMBURG	CCC+	1,90%
30	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	B+	1,78%
31	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,56%
32	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	1,34%
33	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,28%
34	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	1,17%
35	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BBB-	1,17%
36	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,06%
37	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	CCC+	1,05%
38	US496902AJ65	KINROSS GOLD CORP	KCN 5 1/8 09/01/21	KANADA	BBB-	1,02%
39	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	0,97%
40	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,96%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

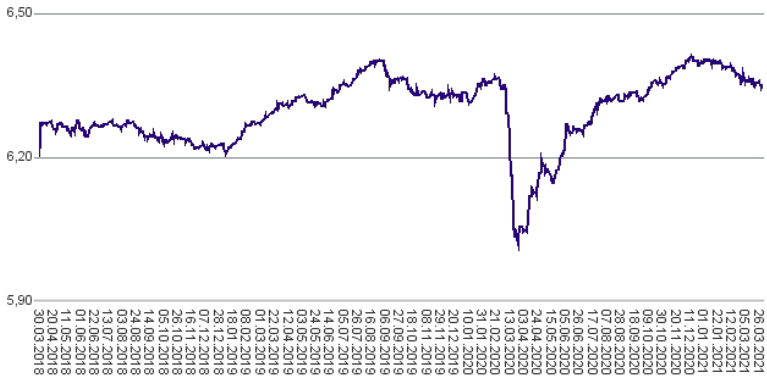
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	103.582.439	105.570.185

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,92%
v zadnjih 36 mesecih	+2,43%
v zadnjih 60 mesecih	+1,76%

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)



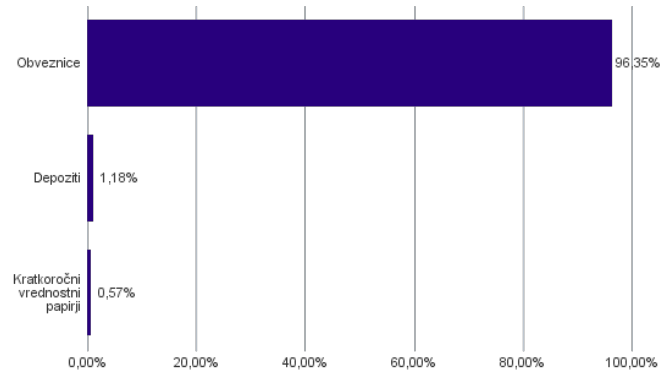
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

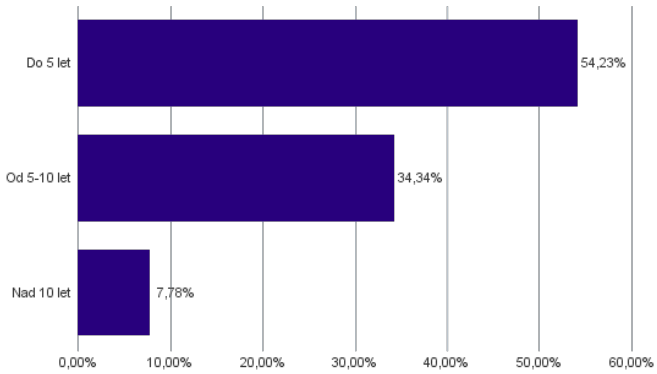
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

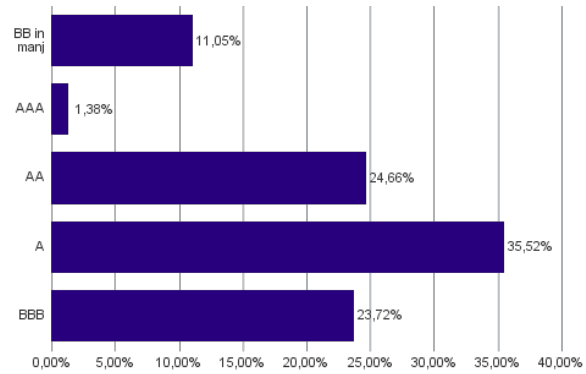
Sestava sredstev po tipih naložb



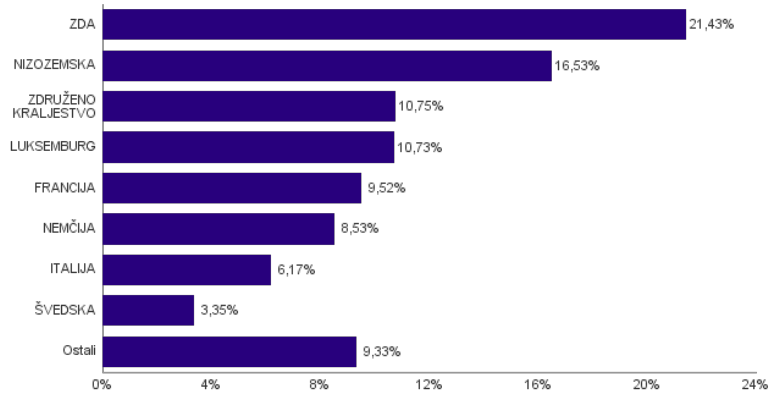
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,79%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,34%
3	IT0005320665	UNIONE DI BANCHE ITALIAN	UBIIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,68%
4	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	3,35%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,35%
6	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	3,31%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,20%
8	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,18%
9	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,11%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,11%
11	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,98%
12	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,93%
13	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,77%
14	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,74%
15	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,70%
16	XS1515216650	G4S INTERNATIONAL FINANCE PL	GFSLN 1 1/2 01/09/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	2,57%
17	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,33%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,17%
19	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB	2,14%
20	XS0835890350	PETROBRAS GLOBAL FINANCE BV	PETBRA 4 1/4 10/02/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,13%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,13%
22	XS1117297785	BLACKROCK INC (NY)	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,13%
23	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	BBB+	2,13%
24	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	2,10%
25	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,10%
26	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,07%
27	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	1,99%
28	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,97%
29	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,82%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,80%
31	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,58%
32	XS1028954953	BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL	BHARTI 3 3/8 05/20/21	NIZOZEMSKA	BBB-	1,42%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,39%
34	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,19%
35	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,16%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,11%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,10%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,10%
39	XS0458257796	CEZ AS	CEZCP 5 10/19/21	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	1,09%
40	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	0,92%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,69%
42	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN WEALTH MANAGEMENT NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,69%
43	SI0032103630	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	TLS1	SLOVENIJA	brez	0,49%
44	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		0,57%
		Depoziti				1,18%

***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) **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.

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

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

4) **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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

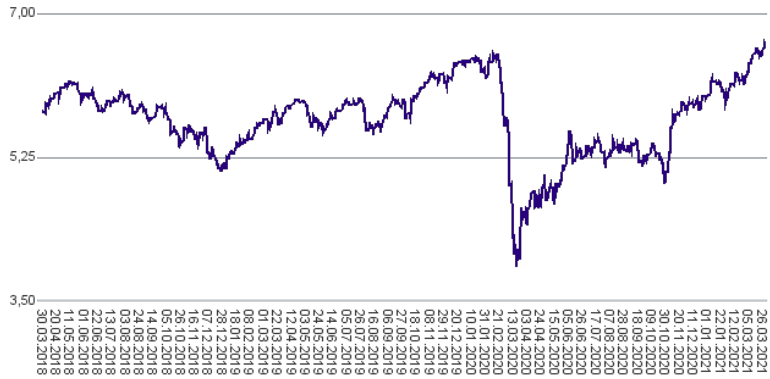
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,12	6,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	32.436.684	36.504.947

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+44,50%
v zadnjih 36 mesecih	+13,66%
v zadnjih 60 mesecih	+28,92%

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)



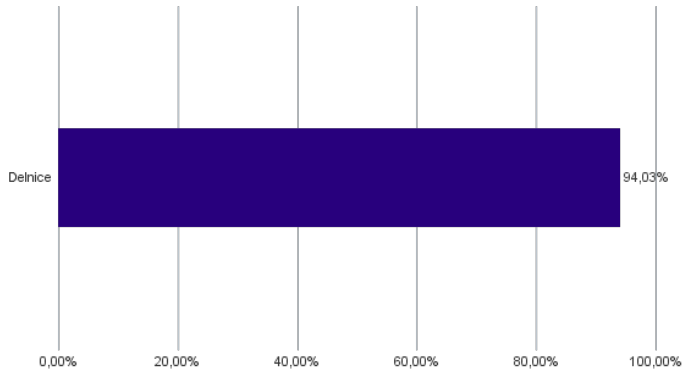
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

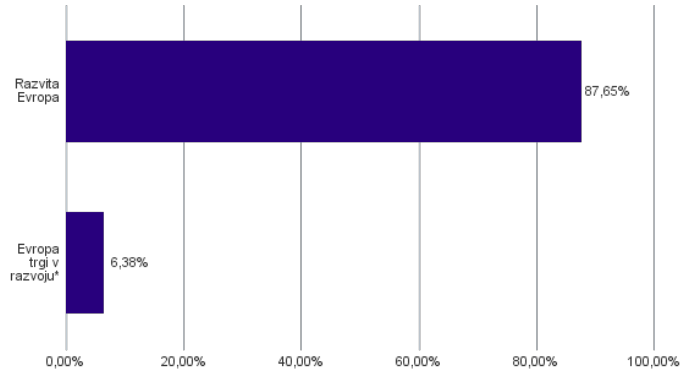
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

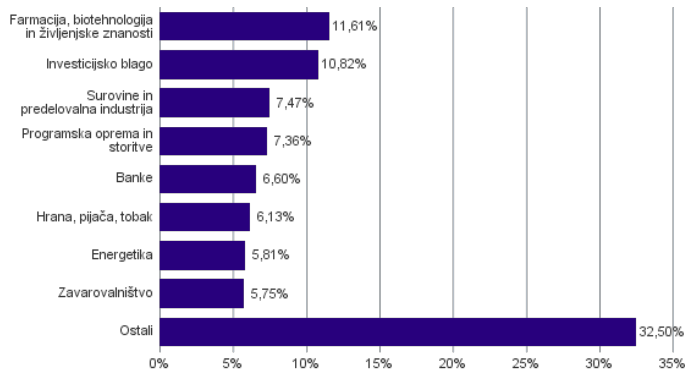


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

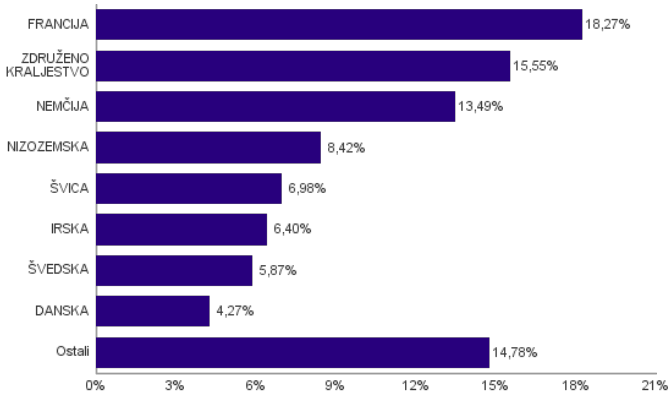


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,58%
2	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,49%
3	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,48%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,39%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,38%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,27%
7	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,25%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,23%
9	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,19%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,19%
11	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,18%
12	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,14%
13	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	2,09%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,09%
15	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,09%
16	SE0000107419	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,99%
17	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,97%
18	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,94%
19	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,91%
20	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,91%
21	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
22	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,86%
23	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,85%
24	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
25	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	1,82%
26	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	1,74%
27	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
28	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,67%
29	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,65%
30	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,63%
31	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,61%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,55%
33	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,54%
34	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,52%
35	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,39%
36	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
37	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
39	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,33%
40	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,33%
41	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
42	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,28%
43	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,25%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
45	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,22%
46	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,15%
47	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,09%
48	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,07%
49	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,04%
50	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,94%
52	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
53	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,88%
54	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
55	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,87%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,83%
57	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
58	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,52%
59	FR0000121147	FAURECIA SE	Avtomobilska industrija	FRANCIJA	0,07%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

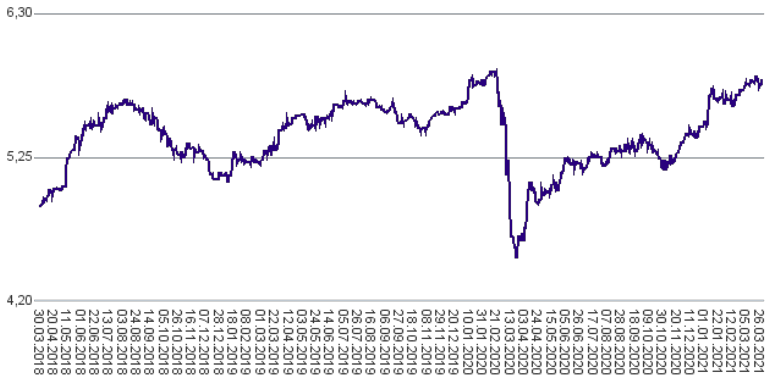
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,73	5,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.331.420	23.722.723

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,01%
v zadnjih 36 mesecih	+19,02%
v zadnjih 60 mesecih	+52,81%

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)



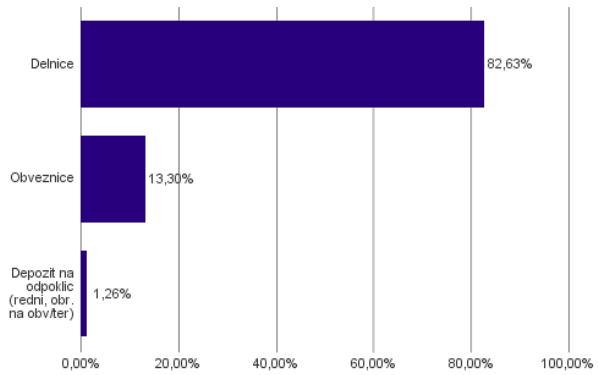
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

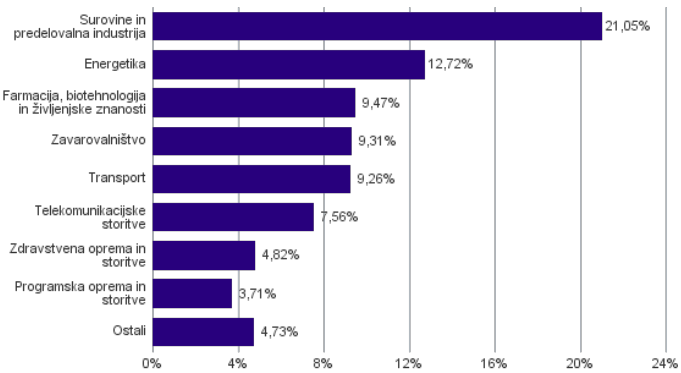
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,61%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,59%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,47%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,26%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,82%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,67%
7	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,67%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,64%
9	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	4,24%
10	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	3,95%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,71%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,26%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	3,13%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,89%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,53%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,99%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,21%
		Depoziti		1,26%

Naložbe podsklada v obveznice 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,65%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,40%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,15%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,10%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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 – Svetovni razviti trgi delniški

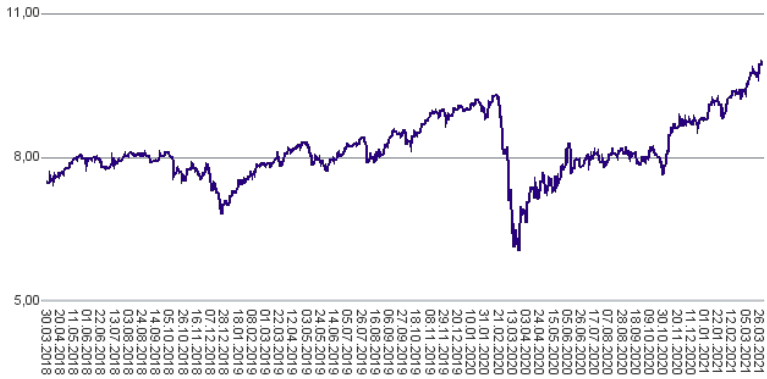
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,18	9,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	93.955.304	100.942.408

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+45,03%
v zadnjih 36 mesecih	+32,69%
v zadnjih 60 mesecih	+55,52%

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

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



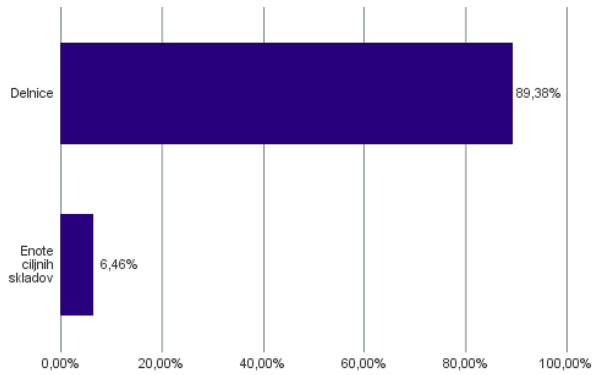
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

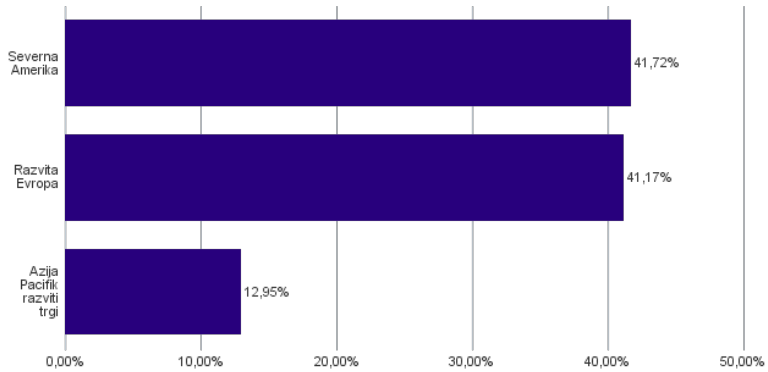
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

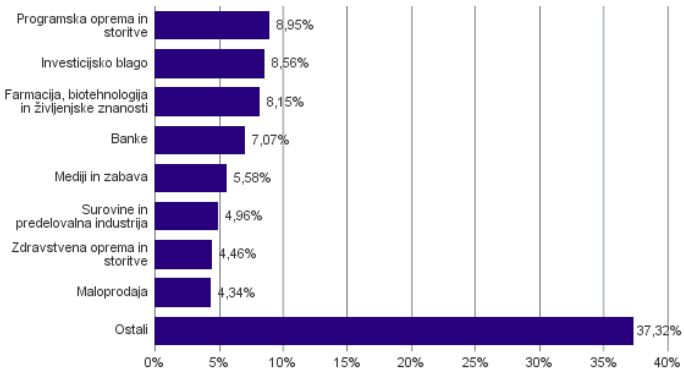
Sestava sredstev po tipih naložb



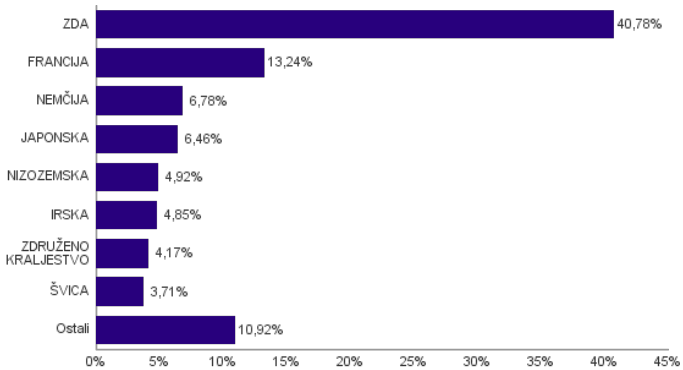
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,46%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	4,27%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,31%
4	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,85%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,84%
6	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,80%
7	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,58%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,42%
9	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,10%
10	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,06%
11	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,05%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,91%
13	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,73%
14	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,72%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,66%
16	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
17	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,60%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
19	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,58%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,58%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,53%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,50%
23	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,45%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,41%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,39%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,37%
27	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,34%
28	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,31%
29	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,29%
30	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,25%
31	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,15%
32	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,12%
33	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,03%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
36	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
37	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,02%
38	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,01%
39	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,01%
40	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,98%
41	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,98%
42	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,95%
43	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,95%
44	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,94%
45	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,92%
46	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,92%
47	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,84%
48	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,83%
49	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,83%
50	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,82%
51	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,81%
52	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,81%
53	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,80%
54	FR0000120271	TOTAL SE	Energetika	FRANCIJA	0,79%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,79%
56	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,78%
57	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,78%
58	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,77%
59	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,77%
60	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,72%
61	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,70%
62	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,69%
63	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,66%
64	AU000000TLS2	TELSTRA CORP LTD	Telekomunikacijske storitve	AVSTRALIJA	0,66%
65	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,64%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,61%
67	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,57%

68	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
69	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,50%
70	US16941M1099	CHINA MOBILE LTD	Telekomunikacijske storitve	HONG KONG	0,35%
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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

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

3) **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) **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) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

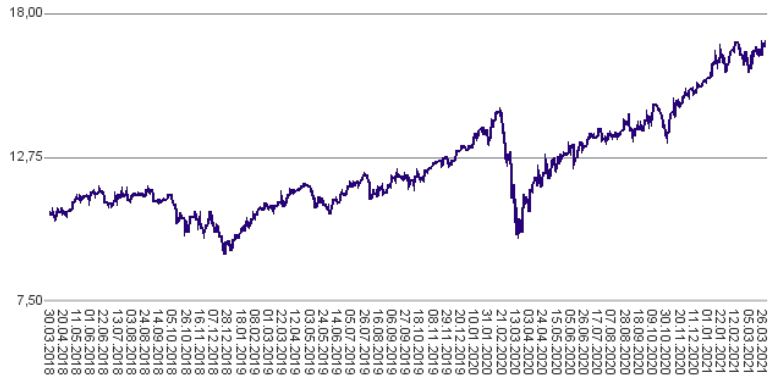
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,14	17,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	129.282.666	138.297.871

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+52,69%
v zadnjih 36 mesecih	+58,31%
v zadnjih 60 mesecih	+120,36%

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)



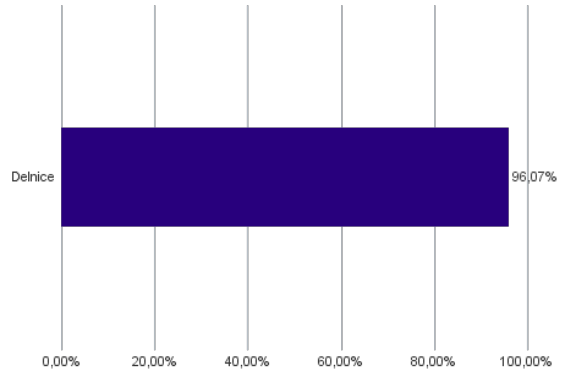
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

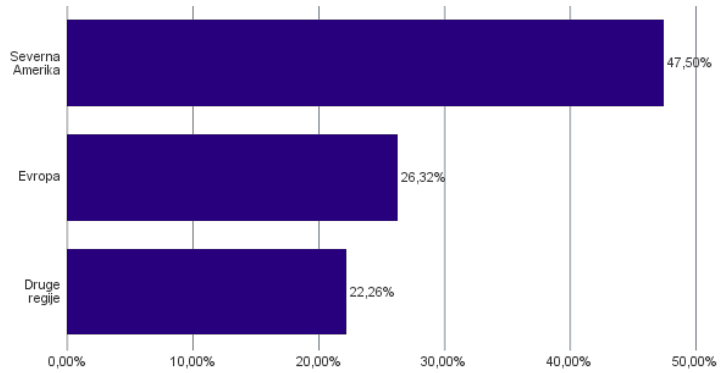
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

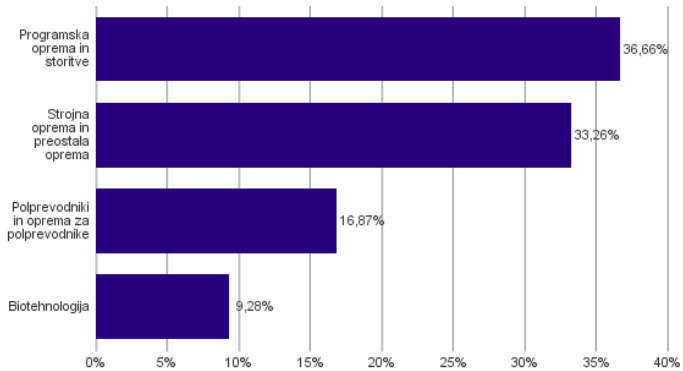
Sestava sredstev po tipih naložb



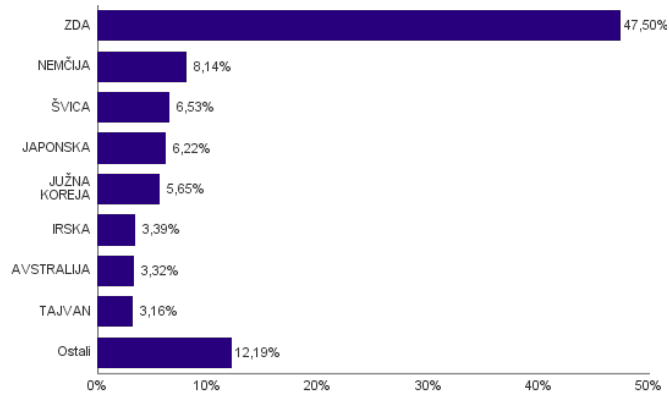
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,62%
2	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,41%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,39%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,16%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,97%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,72%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,71%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,61%
10	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,59%
11	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,59%
12	SE0000103699	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,51%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,51%
14	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,50%
15	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,43%
16	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,37%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,35%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,28%
19	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,25%
20	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	2,22%
21	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,21%
22	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,18%
23	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,17%
24	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	2,14%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,14%
26	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,03%
28	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,03%
29	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
30	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,83%
31	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,82%
32	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,78%
33	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,63%
34	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,56%
35	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,53%
36	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,50%
37	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,43%
38	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,42%
39	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,38%
40	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,33%
41	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,31%
42	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,22%
43	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,21%
44	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,13%
45	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,07%

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

5) **Industrial & Commercial Bank of China Limited** je kitajska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

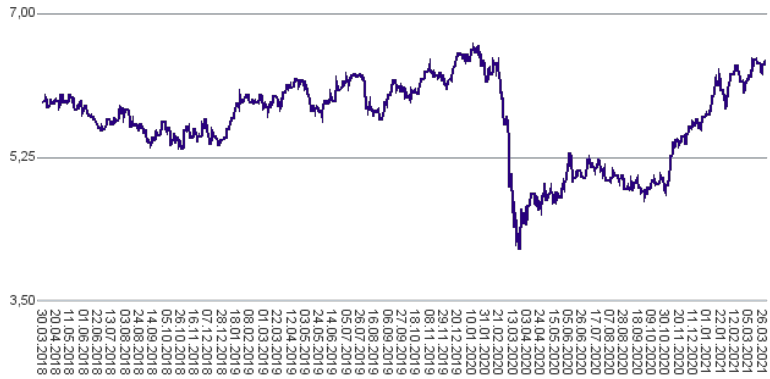
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,01	6,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.766.019	23.201.699

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+41,53%
v zadnjih 36 mesecih	+8,63%
v zadnjih 60 mesecih	+19,84%

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)



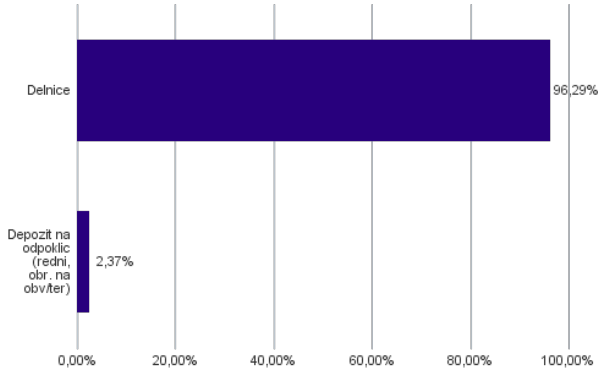
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

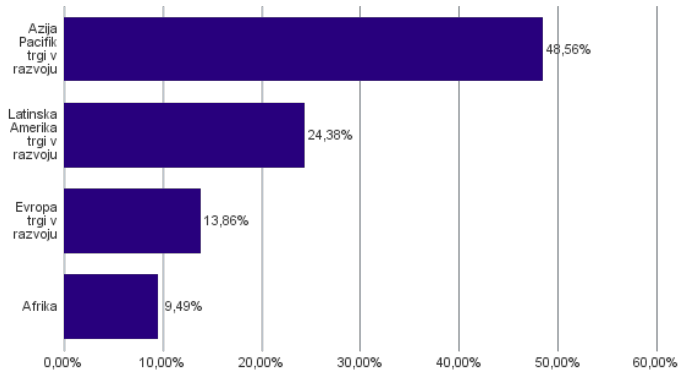
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

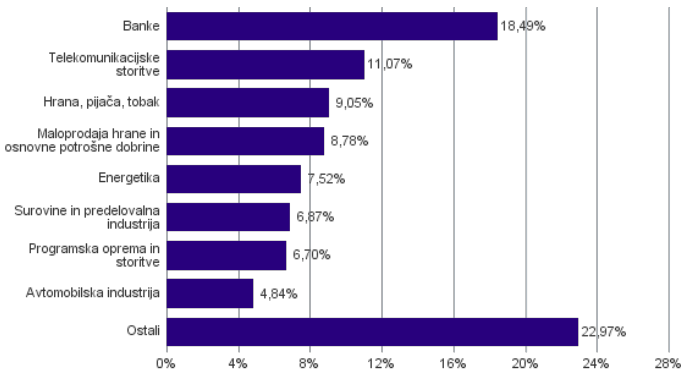
Sestava sredstev po tipih naložb



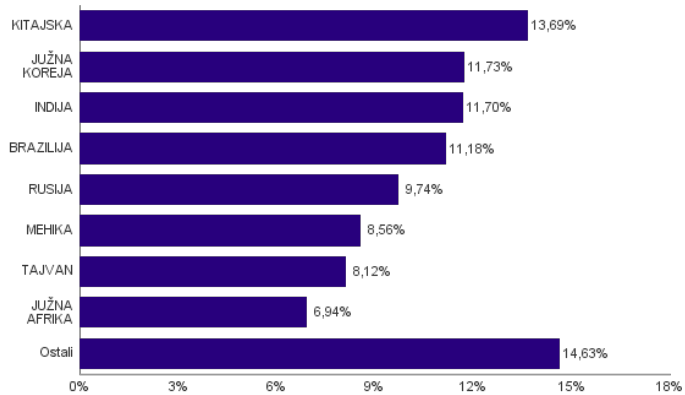
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	3,06%
2	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,73%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,68%
4	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,68%
5	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,59%
6	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,55%
7	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,52%
8	KR7000270009	KIA MOTORS CORPORATION	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,43%
9	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,43%
10	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,41%
11	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	2,40%
12	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,39%
13	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,39%
14	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,35%
15	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,35%
16	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,34%
17	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,29%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,27%
19	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,19%
20	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,14%
21	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,11%
22	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	2,09%
23	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	2,08%
24	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	2,05%
25	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,05%
26	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,91%
27	CNE1000002F5	CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LTD	Investicijsko blago	KITAJSKA	1,90%
28	US20441A1025	CIA DE SANEAMENTO BASICO DO ES	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,89%
29	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,88%
30	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,84%
31	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,78%
32	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,74%
33	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,73%
34	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,68%
35	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,67%
36	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,64%
37	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,62%
38	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,60%
39	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,35%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,29%
41	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,21%
42	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,18%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,18%
44	US1694261033	CHINA TELECOM CORPORATION	Telekomunikacijske storitve	KITAJSKA	1,12%
45	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,08%
46	US20440T3005	CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	1,07%
47	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,06%
48	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,05%
49	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,89%
50	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	0,80%
51	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,55%
52	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	0,00%
53	TRAAEFES91A9	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYII AS	Hrana, pijača, tobak	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			2,37%

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

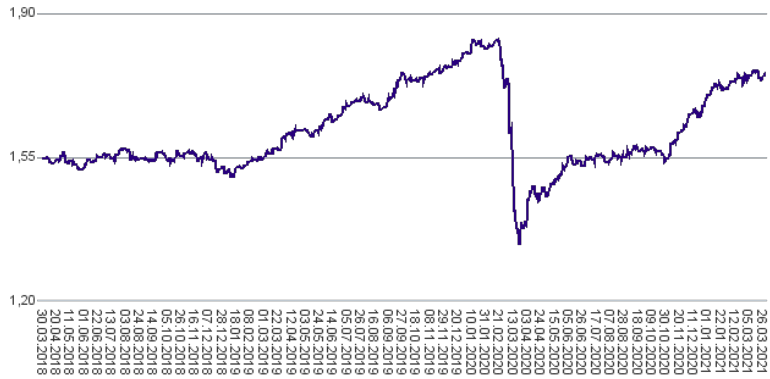
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,73	1,76
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.229.554	8.327.867

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+26,42%
v zadnjih 36 mesecih	+13,83%
v zadnjih 60 mesecih	+38,01%

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

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



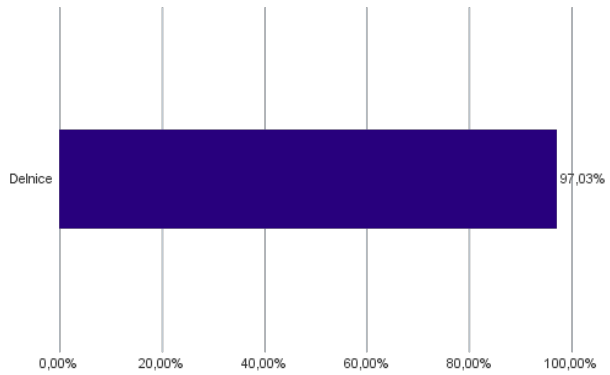
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

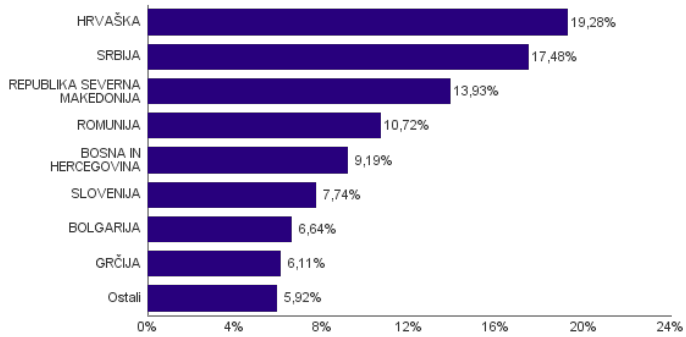
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

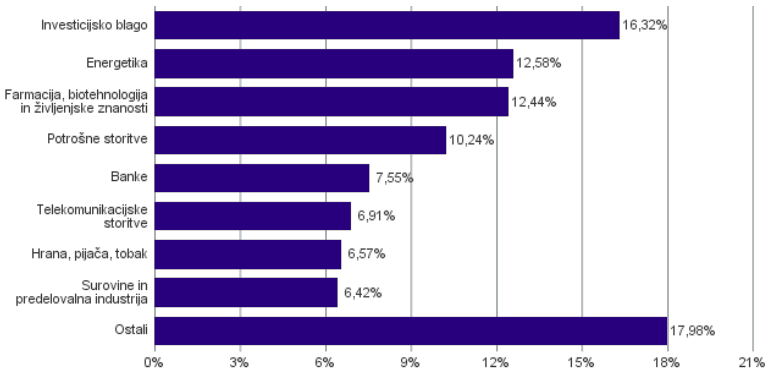
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	3,31%
2	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,21%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,05%
4	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,95%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,91%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,81%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,66%
8	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,65%
9	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,63%
10	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,59%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,59%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,53%
13	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,52%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,49%
15	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	2,38%
16	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,22%
17	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,13%
18	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,08%
19	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,04%
20	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,02%
21	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,01%
22	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,01%
23	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,97%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,96%
25	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,94%
26	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,93%
27	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,92%
28	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,92%
29	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,87%
30	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,86%
31	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,85%
32	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,82%
33	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,79%
34	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,78%
35	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,74%
36	MKMTUR101018	MAKEDONIJA TURIST SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,73%
37	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,62%
38	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,58%
39	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,51%
40	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,42%
41	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,42%
42	BA100NOVBRE1	NOVA BANKA AD	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,35%
43	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,22%
44	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,15%
45	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,07%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,98%
47	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,95%
48	RSJUBME48945	ALTA BANK AD BELGRADE	Banke	SRBIJA	0,88%
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) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

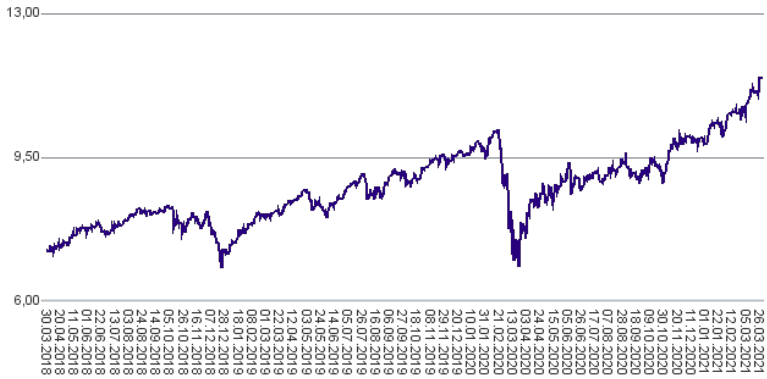
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.03.2021**

Osnovni podatki	26.02.2021	31.03.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,41	11,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.409.410	20.100.984

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+47,40%
v zadnjih 36 mesecih	+57,66%
v zadnjih 60 mesecih	+89,83%

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

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



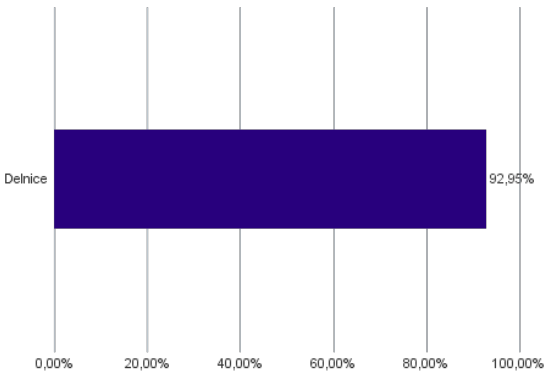
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

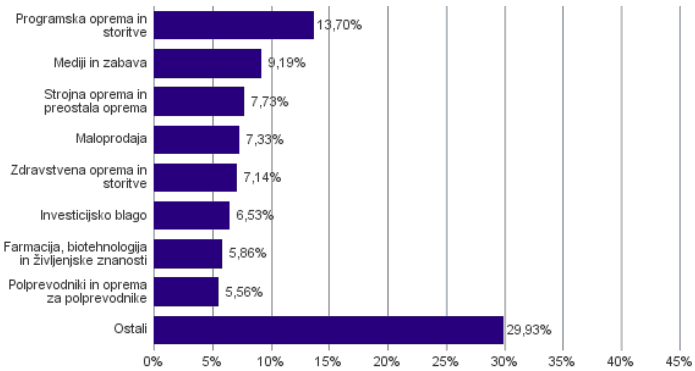
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.03.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,56%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,00%
3	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,89%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,83%
5	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,59%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,50%
7	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,44%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,31%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,28%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,15%
11	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,12%
12	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,93%
13	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,83%
14	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,63%
15	IE00B58JVZ52	SEAGATE TECHNOLOGY PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,61%
16	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,56%
17	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,49%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
19	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,16%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,15%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,01%
22	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,90%
23	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,84%
24	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,74%
25	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,70%
26	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,69%
27	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,54%
28	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,39%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,26%
30	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,25%
31	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,21%
32	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,16%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,04%
34	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,02%
35	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,00%
36	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,99%
37	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,90%
38	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,86%
39	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,85%
40	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
41	US4165151048	HARTFORD FINANCIAL SERVICES GR	Zavarovalništvo	ZDA	0,79%
42	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,77%
43	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,77%
44	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,69%
45	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,55%