za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Oktober 2021

31. 10. 2021

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 5

NLB Skladi – Azija delniški 5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški 8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški 11
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški 14
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi 17
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški 20
NLB Skladi – Globalni delniški 23
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 28
NLB Skladi – Naravni viri delniški 33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški 36
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 39
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 42
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 45
NLB Skladi – Slovenija mešani 48
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški 51
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški 55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški 64
NLB Skladi – Zeleni delniški 67

Opozorilo

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

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

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

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

Podatki, prikazani za obdobje pred 24. 9. 2021, se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Finance delniški (trenutni NLB Skladi – Zeleni delniški), NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški), NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoteženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi –Trgi v razvoju delniški).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po dokaj črnogledem septembru se je v oktobru na trge vrnil optimizem. Čeprav se inflacija ne umirja, so se vlagatelji raje osredotočili na zelo dobre objave rezultatov poslovanja podjetij. Globalni delniški indeks je po avgustu ponovno dosegel rekordno vrednost (MSCI ACWI; +5,33 %). Odlične novice o dobičkonosnosti ameriških podjetij so pripomogle k kar 7,21 % rasti indeksa S&P 500. Zavidljivo donosnost so dosegle tudi evropske delnice, saj je osrednji evropski indeks, Stoxx Europe 600, pridobil kar 4,55 %. Primerjalno gledano so precej nizko donosnost dosegle delnice trgov v razvoju, saj težave na Kitajskem ostajajo (MSCI EM; +1,21 %). Negativno donosnost pa je dosegla Japonska (Nikkei 225; -3,91 %), saj je zaradi nadaljevanja ekspanzivne monetarne politike in poslabšane napovedi gospodarske rasti japonski jen močno upadel.

Dobre donosnosti so dosegli tudi vsi naši globalno razpršeni skladi, prednjačil pa je podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, katerega vrednost enote premoženja je pridobila kar 6,91 %. Dobro borzno razpoloženje se je pozitivno odrazilo tudi na vrednosti delnic manjših in srednje velikih hitro rastočih podjetij. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** je pridobil 4,45 %. Zadovoljni so lahko tudi varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, saj je vrednost točke premoženja zrasla za 4,23 %. Po zaslugi skromne donosnosti trgov v razvoju je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** pridobil »zgolj« 2,98 %. Napovedi o postopni normalizaciji monetarne politike so povzročile znižanje vrednosti podjetniških obveznic, zaradi česar je vrednost enote premoženja našega največjega podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** zrasla manj (+1,38 %).

Vsi trije osrednji ameriški indeksi so oktobra dosegli nove rekorde. Vlagateljev tudi podatki o visoki inflaciji niso prestrašili, čeprav je 3,6-odstotna inflacija (ne upoštevaje cene hrane in energije) zaskrbljujoče visoka. Vlagatelji verjamejo, da je povišana inflacija prehodnega značaja in da bo normalizacija dobavni verig pripomogla k znižanju stopnje rasti cen. Svetovna ekonomija se po zadnjih podatkih nekoliko ohlaja, kar je mogoče celo dobro, saj se je na določenih segmentih trga videla možnost pregrevanja gospodarstva. Rast ameriškega BDP-ja se je v tretjem kvartalu znižala na 2 %, medtem ko je bila četrtletje poprej kar 6,7 %. Stanje ameriškega gospodarstva je dobro in tudi brezposelnost je vse nižja. Zadnji tedenski podatek o novih brezposelnih (293 tisoč) je najnižji od začetka pandemije v lanskem letu. Vseeno pa razmere na trgu dela nekoliko begajo centralne bankirje. V ZDA je namreč kar 5 milijona manj zaposlenih kot pred pandemijo, istočasno pa je razpisano rekordno število prostih delovnih mest. Ankete, ki spremljajo ameriške delodajalce, kažejo na visok delež podjetij, ki ne zmorejo najti ustreznega kadra. Možnih razlag je več: določeni so se predčasno upokojili, drugi so se odvadili delati, tretji se bojijo virusa na delovnem mestu in spet četrti niti ne iščejo več dela, saj so bile državne pomoči v zadnjem obdobju tako visoke.

Vlagatelji smo budno spremljali tudi napredek pri sprejemanju ameriškega infrastrukturnega paketa. Po poročanju medijev je Joe Biden en korak bližje sprejetju omenjenega fiskalnega paketa pomoči. Zadnja vrednost o kateri se govori je sicer nižja od prvotne, vendar s 1750 milijardami ameriških dolarjev še vedno visoka. Tudi na korporativnem področju smo spremljali nekaj omembe vrednih zgodb. Magično mejo 1000 milijard dolarjev tržne kapitalizacije je prvič presegla Tesla, na mestu najvrednejšega podjetja na svetu pa je Microsoft prehitel Apple. Slednjemu niso pomagali niti rekordni rezultati. Zgolj v tretjem četrtletju letos so ob izjemni, približno 25 odstotni neto marži, zabeležili dobrih 20 milijard dolarjev čistega dobička. Rezultati bi bili še boljši, če ne bi imeli težav z dobavo polprevodnikov. Tudi večina preostalih ameriških podjetij poroča o zelo spodbudnih rezultatih poslovanja, tako da je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** v oktobru pridobila kar 4,42 %.

Tudi v Evropi se soočamo s povišano inflacijo, ki pa je bistveno manj problematična kot v ZDA. Levji delež rasti cen namreč lahko pripišemo rasti cen energentov, ki so posledica hitrega okrevanja globalnega gospodarstva. Upoštevaje zelo spremenljive cene energije in hrane je

inflacija (4,1 %) v evroobmočju na najvišji ravni v 13-ih letih, brez upoštevanja energije in hrane pa rast cen znaša bolj zmernih 2,1 % na letni ravni. Vseeno pa vse več uglednih ekonomistov, tudi centralnih bankirjev, opozarja, da bi znala višja inflacija biti bolj vztrajna, kot so bile prve ocene. Predsednica ECB Christine Lagarde je poudarila, da bi se inflacija lahko znižala pod 2 % šele do konca leta 2023. Dejstvo, da pa ECB vidi inflacijo kot začasno, se vidi v tem, da ECB ne namerava zaključiti programa odkupa dolžniških vrednostnih papirjev vsaj do marca 2022, obstaja pa tudi možnost novega programa odkupov. Sicer pa so ekonomski podatki v EU ugodni, saj je gospodarska rast v evroobmočju po prvih ocenah v tretjem četrtletju na letni ravni znašala 2,2 %, kar je malenkost več kot v drugem četrtletju. Vseeno pa velja omeniti, da so napovedi sila negotove. Nemčija je zaradi težav v dobavnih verigah že znižala napoved letošnje gospodarske rasti za 1,3 odstotne točke, na 2,4 %. Vse našteto je zadoščalo za visoko rast vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+4,05 %).

Zmerne donosnosti so dosegli tudi preostali evropsko usmerjeni skladi. Še najskromneje se je odrezal lokalni podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je bil poleg obeh obveznišk podskladov edini z rahlim upadom vrednosti enote premoženja (-0,28 %). Podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški**, ki se je preimenoval iz NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški in spremenil naložbeno politiko, je v oktobru pridobil 2,47 %. Rahlo v zelenem je mesec končal tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,57 %). Podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi**, ki investira v evropske delniške in obvezniške naložbe, pa je v oktobru dosegel 1,51 % donosnost**.**

Kar se tiče azijskih trgov je zaradi svoje pomembnosti večino pozornosti deležna Kitajska. Zaradi spremenjenih regulatornih sprememb na področju nepremičninskega sektorja je vse več podjetij v težavah. Podjetju Evergrande je sicer uspelo poplačati del svojih kratkoročnih obveznosti, ampak ob padcu zaupanja so se v težavah znašla nekatera manjša nepremičninska podjetja. Investitorji v kitajske naložbe posledično ostajajo previdni in za razliko od zahodnih borz je šanghajski delniški indeks ostal praktično nespremenjen. Vseeno je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** na krilih pozitivne donosnosti indonezijskih, singapurskih, malezijskih in tajskih delnic uspela pridobiti 2,24 %. Nekoliko nižjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+1,47 %), ki se je preimenoval iz NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški.

Tudi skladi v naši ponudbi, ki imajo panožno usmerjeno naložbeno politiko so oktobra nadaljevali z rastjo. Na krilih rasti večine delnic iz tehnološkega sektorja je kar 4,24 % pridobil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**. Še višjo donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+5,24 %). Z rastjo je nadaljevala tudi cena nafte, kar je zvišalo vrednost podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+3,39 %). Cena sodčka nafte WTI je namreč prvič po sedmih letih presegla 85 dolarjev. Kar nekako v senci panožnih podskladov je podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, katerega vrednost enote premoženja je pridobila 1,86 %. Naš preoblikovani podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (prej NLB Skladi – Finance delniški) je svojo novo pot začel zelo donosno (+5,62 %).

Že omenjena povišana inflacija v evroobmočju še vedno zaznamuje obvezniške trge, saj ta vodi v dvig zahtevanih donosnosti podjetniških obveznic in znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (-0,70 %). Precej podoben upad vrednosti točke premoženja je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,57 %).

Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

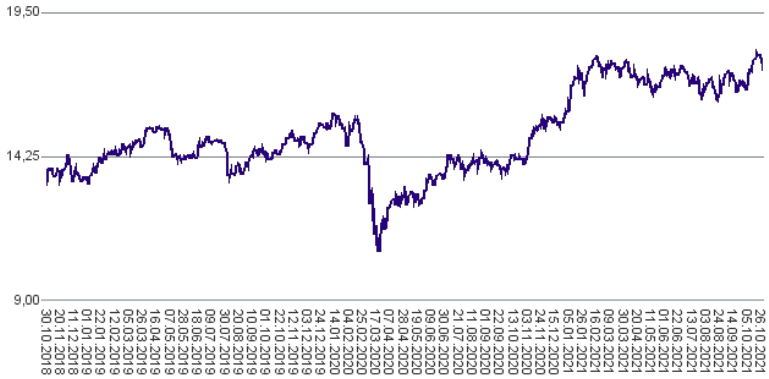
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,96	17,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.231.685	23.025.071

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,72%
v zadnjih 36 mesecih	+31,66%
v zadnjih 60 mesecih	+27,23%

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)



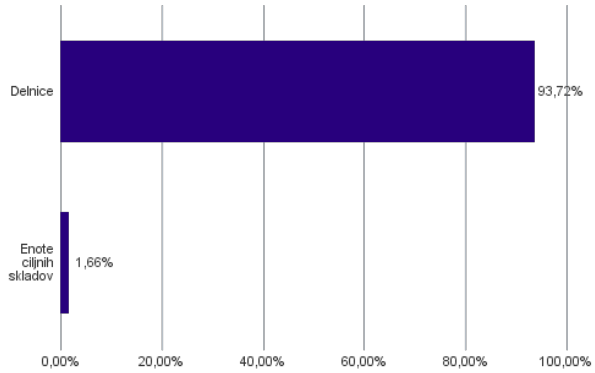
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

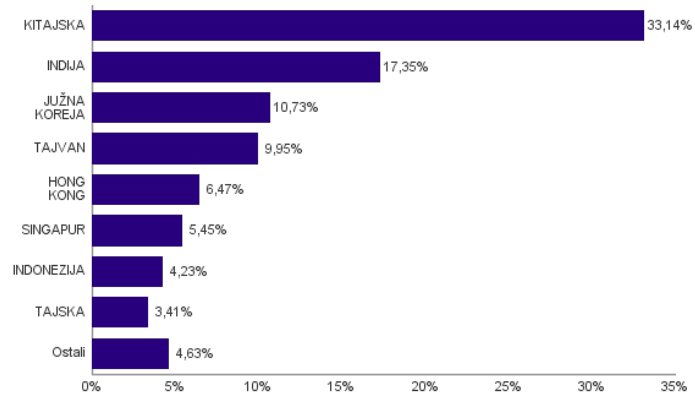
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

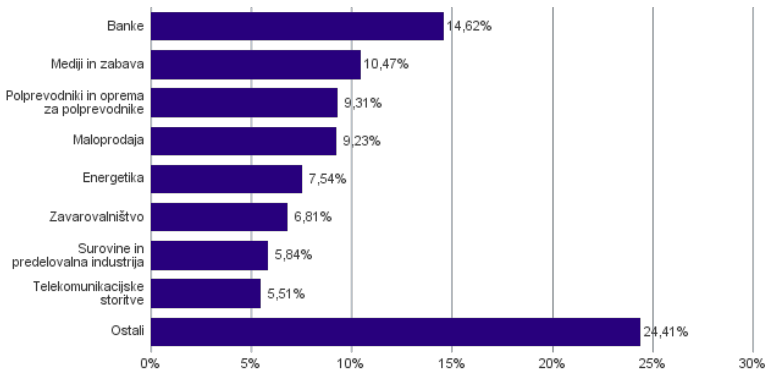
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,78%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,46%
3	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,20%
4	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	3,15%
5	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,03%
6	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,95%
7	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,87%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,47%
9	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,41%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,41%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,40%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,28%
13	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,27%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,22%
15	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,22%
16	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,19%
17	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,17%
18	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,14%
19	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,06%
20	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,04%
21	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,00%
22	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	1,89%
23	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,88%
24	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,88%
25	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,87%
26	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,80%
27	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,76%
28	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,74%
29	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,71%
30	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,71%
31	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,66%
32	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,60%
33	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,58%
34	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,58%
35	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,55%
36	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,54%
37	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,52%
38	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,52%
39	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,52%
40	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,47%
41	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,46%
42	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,37%
43	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,36%
44	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,27%
45	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,21%
46	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,11%
47	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,08%
48	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,02%

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

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

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

5) **Wesco International, Inc.** je ameriško industrijsko podjetje s sedežem v Pittsburghu s 100-letno zgodovino. Glavni proizvodi družbe so žice, električni kabli, električna stikala, svetila, alarmni sistemi, rezila, baterije, solarni sistemi in transformatorji.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

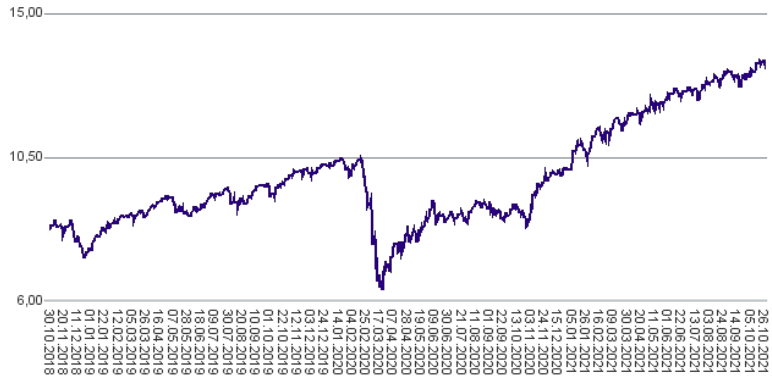
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,94	13,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	47.102.898	50.712.621

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+61,52%
v zadnjih 36 mesecih	+64,94%
v zadnjih 60 mesecih	+78,12%

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)



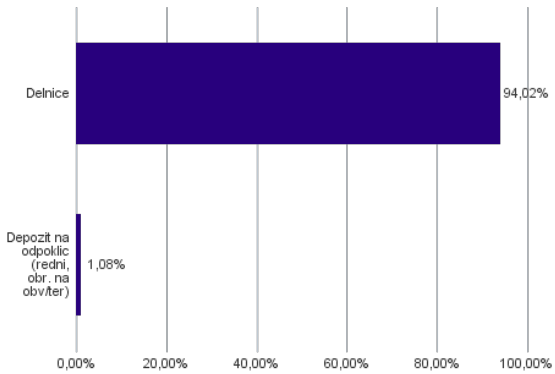
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

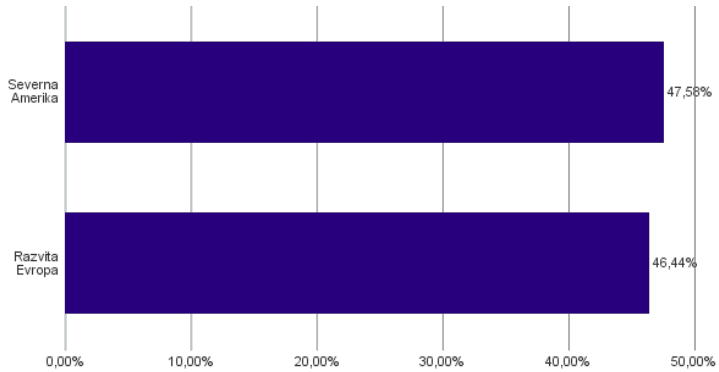
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

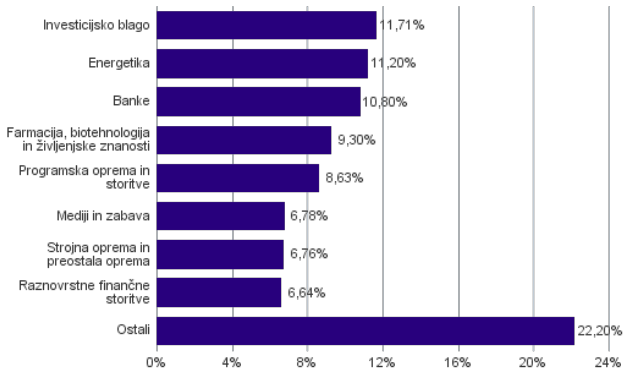
Sestava sredstev po tipih naložb



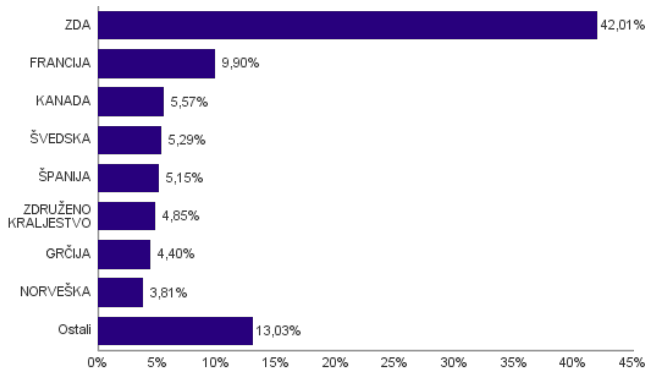
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,66%
2	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,50%
3	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	3,22%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,14%
5	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	3,07%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,67%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,66%
8	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,33%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
10	US0995021062	BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING CO	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,24%
11	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,19%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,14%
13	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,14%
14	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,11%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,10%
16	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,09%
17	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,08%
18	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,06%
19	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,05%
20	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,02%
21	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,00%
22	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,88%
23	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,88%
24	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,82%
25	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,82%
26	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,81%
27	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,79%
28	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,78%
29	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,77%
30	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
31	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,74%
32	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,72%
33	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,72%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
35	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	1,65%
36	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,65%
37	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,52%
38	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,49%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,42%
40	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,41%
41	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,41%
42	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
43	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
44	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,29%
45	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,24%
46	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,21%
47	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,06%
48	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,01%
		Depoziti			1,08%

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 okolijskih, 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 okolijske in družbene odgovornosti izdajateljev in/ali so tudi sami okolijsko in družbeno ozaveščeni. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo z lastnimi prihranki „podpirati“ podjetja, ki izboljšujejo pogoje življenja.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

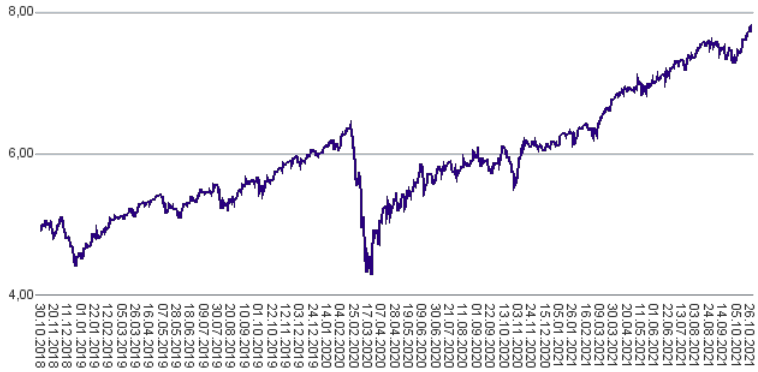
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,33	7,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.814.113	33.862.506

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+41,30%
v zadnjih 36 mesecih	+60,12%
v zadnjih 60 mesecih	-

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)



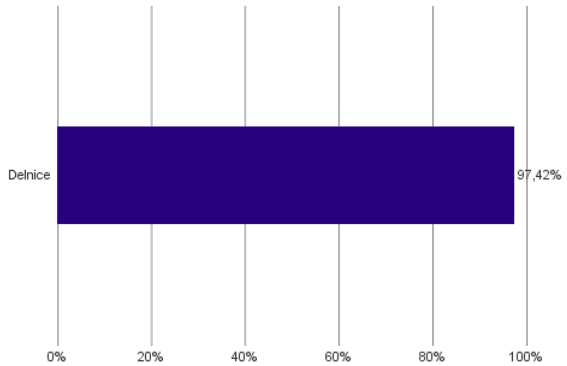
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

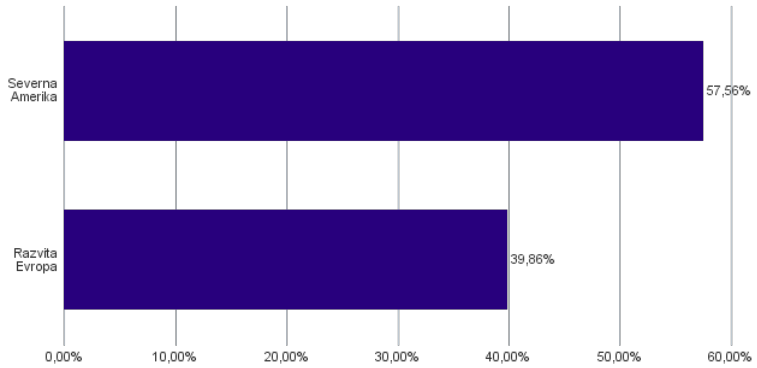
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

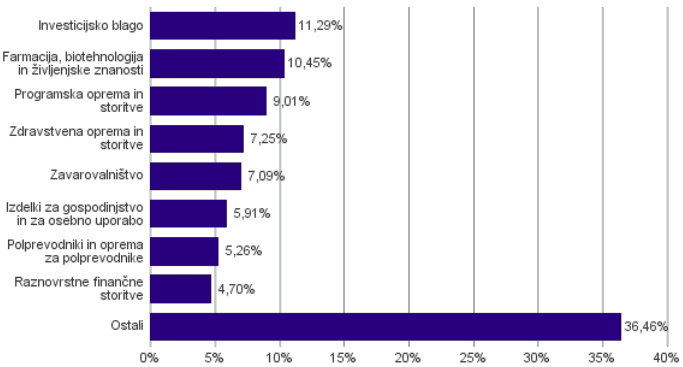
Sestava sredstev po tipih naložb



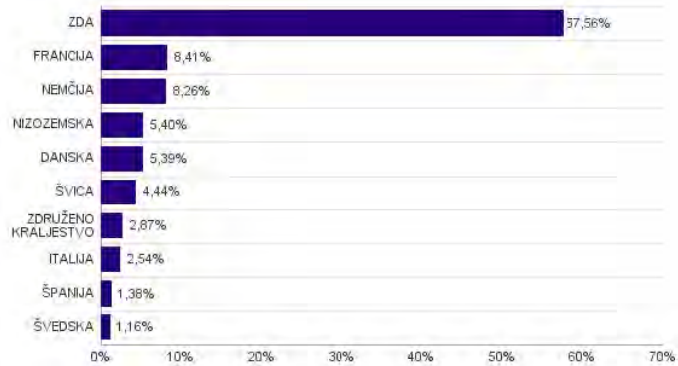
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,53%
2	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,27%
3	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,13%
4	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,08%
5	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	3,05%
6	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,98%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,86%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,85%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,76%
10	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,55%
11	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,54%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,53%
13	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,51%
14	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,45%
15	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,37%
16	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,36%
17	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,33%
18	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	2,32%
19	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,28%
20	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,26%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,26%
22	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,25%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,21%
24	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	2,19%
25	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,15%
26	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,13%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,05%
28	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,00%
29	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,98%
30	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,90%
31	US1890541097	CLOROX CO/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,86%
32	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,83%
33	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
34	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,68%
35	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
36	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,64%
37	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,55%
38	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,50%
39	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,42%
40	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,38%
41	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,33%
42	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,26%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
44	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	1,16%
45	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,11%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Države evropskih trgov v razvoju, kamor nalaga podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, postajajo vse bolj privlačne za tuje investicije, ki krepijo infrastrukturo in povečujejo standard ljudi. Navedene države čaka potrebno prestrukturiranje, ki pa predstavlja veliko priložnost za izboljšanje njihovega poslovnega okolja. Vse našteto pozitivno vpliva na perspektivnost delniških naložb iz teh regij. Nedavna vključitev nekaterih držav, kamor nalaga podsklad, v EU, oziroma njihove težnje k priključitvi EU porajajo utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) v prihodnosti vlagateljem prinašala nadpovprečne rezultate.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.

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

4) **Magnit PJSC** je eno izmed vodilnih ruskih maloprodajnih podjetij, ki se ukvarja s trgovino na drobno. Družba upravlja z verigo trgovin, supermarketov in hipermarketov na več kot 1700 lokacijah po Rusiji. V dobro segmentiranem ruskem trgu s 10 % tržnim deležem spada med večje trgovce.

5) **Tatneft PJSC** je ruska družba, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Podjetje upravlja tudi verigo bencinskih servisov v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini ter izvaža petrokemične produkte v države vzhodne Evrope. Podjetje je po prevzemu Zenit banke prisotno tudi na bančnem in zavarovalniškem trgu.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

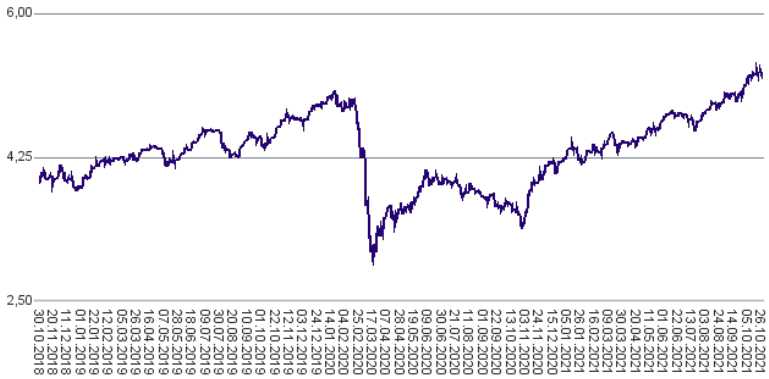
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,09	5,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.134.485	17.512.223

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+54,03%
v zadnjih 36 mesecih	+33,00%
v zadnjih 60 mesecih	+46,75%

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)



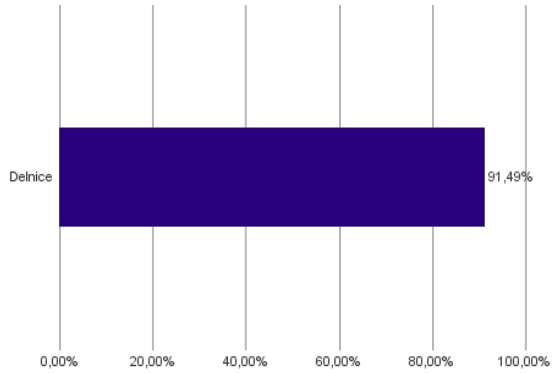
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

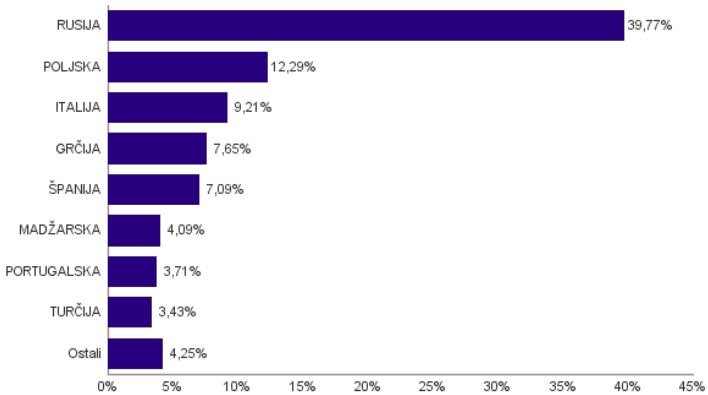
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z evropskih trgov v razvoju in upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za evropske trge v razvoju 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.

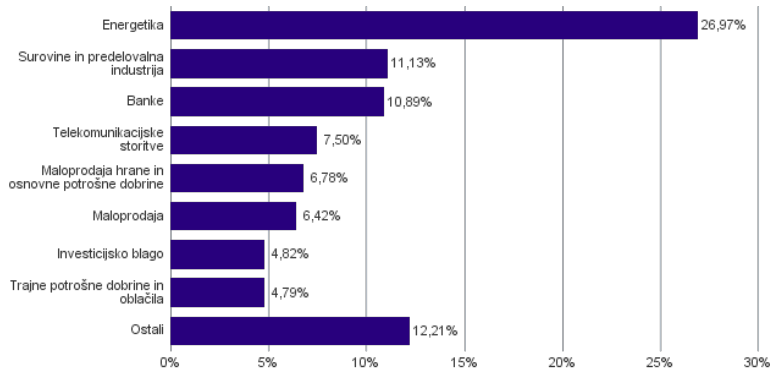
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z izbranih trgov Južne, srednje in vzhodne Evrope, spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah evropskih trgov v razvoju.

Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	3,85%
2	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	3,75%
3	IT0004965148	MONCLER SPA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ITALIJA	3,72%
4	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	3,59%
5	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	3,43%
6	IT0003132476	ENI SPA	Energetika	ITALIJA	3,40%
7	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	3,36%
8	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,30%
9	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	3,06%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,03%
11	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	2,89%
12	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	2,77%
13	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,61%
14	PTGAL0AM0009	GALP ENERGIA SGPS SA	Energetika	PORTUGALSKA	2,31%
15	GRS282183003	JUMBO SA	Maloprodaja	GRČIJA	2,27%
16	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,24%
17	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	2,23%
18	US98387E2054	X5 RETAIL GROUP NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,17%
19	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	2,16%
20	ES0167050915	ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y SERVICIOS SA	Investicijsko blago	ŠPANIJA	2,14%
21	IT0005239360	UNICREDIT SPA	Banke	ITALIJA	2,09%
22	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,07%
23	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	2,06%
24	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,99%
25	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,98%
26	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	1,41%
27	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,36%
28	PTCOR0AE0006	CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	Surovine in predelovalna industrija	PORTUGALSKA	1,31%
29	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	1,25%
30	US73181M1172	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,21%
31	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,19%
32	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,10%
33	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	1,09%
34	US46630Q2021	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	1,07%
35	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	1,06%
36	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,04%
37	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	1,02%
38	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,01%
39	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,96%
40	EE3100026436	AS TALLINNA VESI - A	Javna oskrba	ESTONIJA	0,93%
41	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	0,91%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,85%
43	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	0,80%
44	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	0,76%
45	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	0,74%
46	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,69%
47	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,60%
48	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,55%
49	PTIBS0AMS007	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	0,05%
50	PTIBS0AM0008	IBERSOL SGPS SA	Potrošne storitve	PORTUGALSKA	0,04%
51	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,00%
52	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoteženi ne sestavljajo zgolj delnice, temveč je pomemben del naložen v obveznice, kar predstavlja dodatno razpršitev in posledično nižje tveganje za vlagatelja. Podsklad nudi nižje valutno tveganje in dobro panožno razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice evropskih izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo hkrati varčevati v delnicah in obveznicah in verjamejo v potencial držav evropske regije. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višje, a ne visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti ali kot dodatek tistim, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

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

3) **Komercni Banka AS** je klasična češka komercialna banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

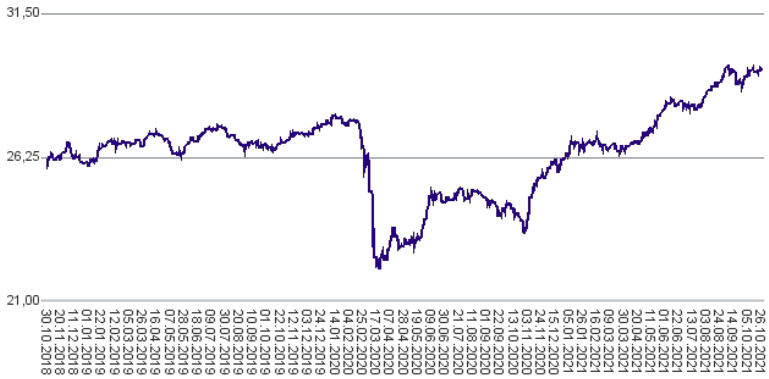
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,03	29,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.372.071	5.515.076

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,66%
v zadnjih 36 mesecih	+14,33%
v zadnjih 60 mesecih	+21,29%

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)



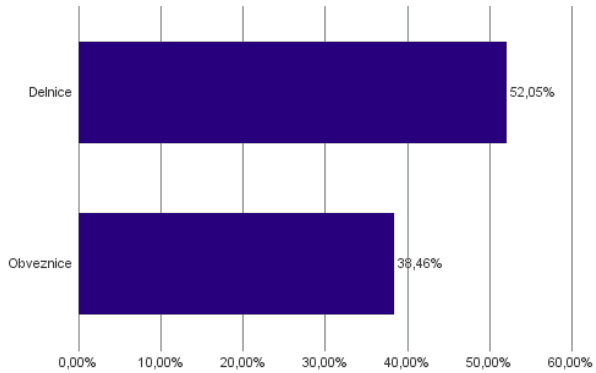
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

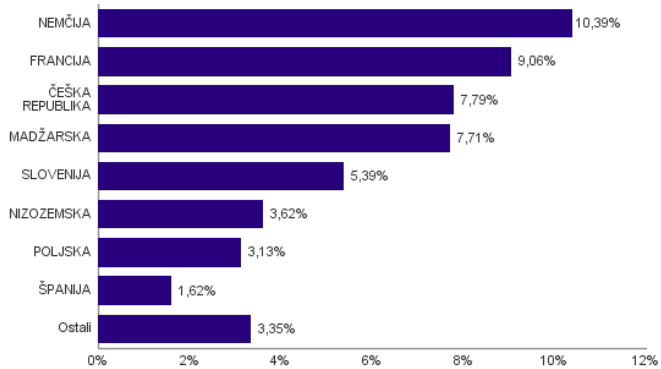
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Podsklad NLB Skladi – 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.

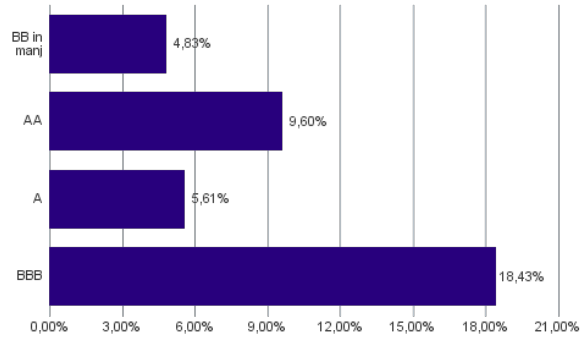
Sestava sredstev po tipih naložb



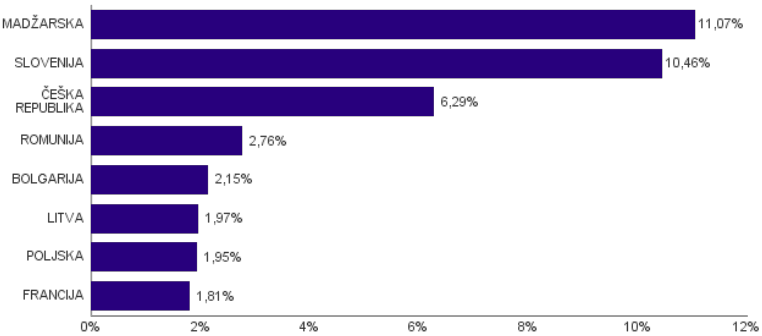
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške in dolžniške vrednostne papirje izdajateljev z izbranih trgov t.i. Nove Evrope spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške in dolžniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Evrope.

Naložbe podsklada v delnice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	2,08%
2	CS0008418869	PHILIP MORRIS CR A.S.	ČEŠKA REPUBLIKA	2,05%
3	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,04%
4	CZ0008040318	MONETA MONEY BANK AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,03%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,93%
6	CZ0009093209	O2 CZECH REPUBLIC AS	ČEŠKA REPUBLIKA	1,66%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	1,66%
8	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,62%
9	HU0000180112	CIG PANNONIA LIFE INSURANCE PLC	MADŽARSKA	1,55%
10	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,52%
11	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	1,51%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,38%
13	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	1,36%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,33%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,30%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,27%
17	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,22%
18	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,21%
19	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,19%
20	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,17%
21	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,14%
22	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	1,13%
23	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,10%
24	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,10%
25	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,03%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	1,02%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,98%
28	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,92%
29	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,91%
30	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,91%
31	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,90%
32	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,87%
33	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,87%
34	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,85%
35	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,80%
36	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,80%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,75%
38	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,74%
39	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,73%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,71%
41	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,71%
42	HU0000093257	ANY SECURITY PRINTING CO	MADŽARSKA	0,70%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
44	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	0,64%
45	TREENKA00011	ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TURČIJA	0,00%
46	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,00%
47	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,00%
48	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,66%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,34%
3	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,32%
4	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,10%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,78%
6	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,76%
7	XS1887498282	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,74%
8	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,63%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,15%
10	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,97%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,95%
12	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,91%
13	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,81%
14	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	1,75%
15	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	1,72%
16	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,87%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

3) **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.

4) **Danaher Corporation** je ameriško podjetje, ki deluje v zdravstveni industriji. Svoje poslovanje ima razdeljeno v 4 različne segmente: diagnostika (programska oprema za bolnišnice in zdravstvene domove), zobozdravstvo (protetika in materiali za zobozdravstvo), okoljevarstvo in okoljevarstvene rešitve (izdelki za diagnosticiranje kvalitete vode in njeno čiščenje) ter biološka znanost.

5) **Thermo Fisher Scientific** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

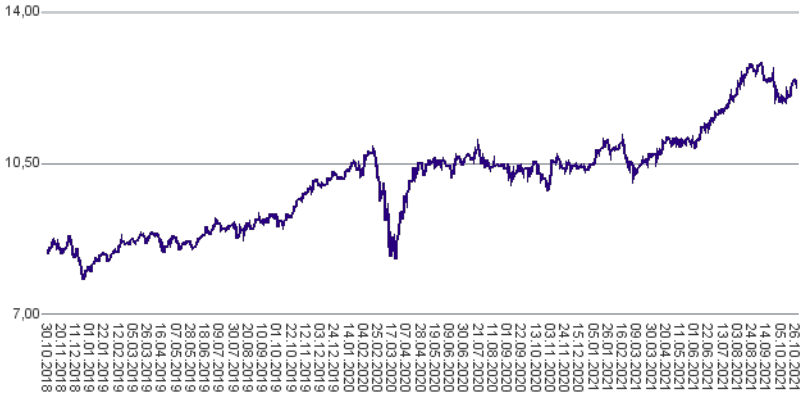
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,17	12,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	144.971.579	150.188.844

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,90%
v zadnjih 36 mesecih	+47,73%
v zadnjih 60 mesecih	+63,97%

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)



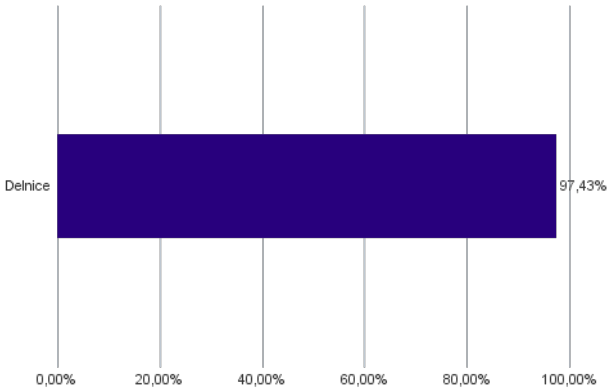
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

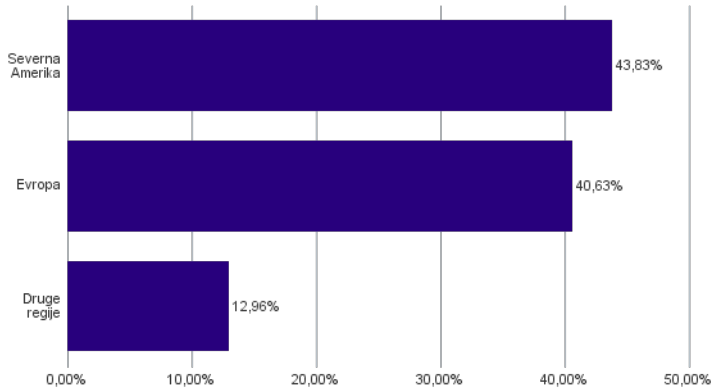
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

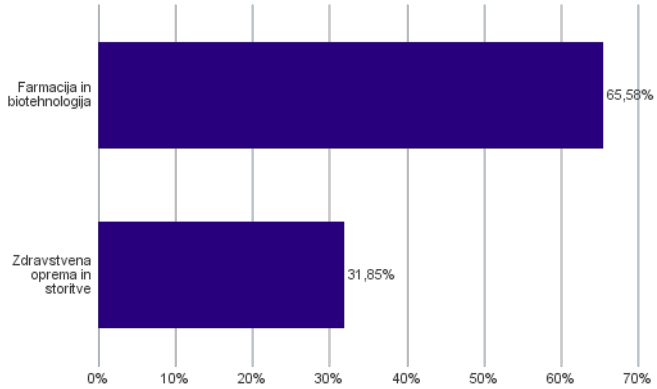
Sestava sredstev po tipih naložb



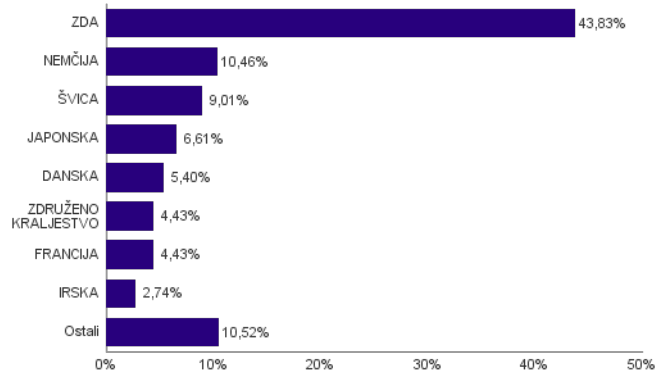
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,47%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,29%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,02%
4	US2358511028	DANAHER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,94%
5	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,90%
6	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,85%
7	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,74%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,67%
10	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,64%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,55%
12	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
13	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,48%
14	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,33%
17	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,30%
18	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
19	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,26%
20	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,20%
22	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,19%
23	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,16%
24	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,12%
25	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,12%
26	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,04%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	2,04%
28	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,94%
29	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,92%
30	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,90%
31	NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Zdravstvena oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,90%
32	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,83%
33	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,68%
34	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,67%
35	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,64%
36	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,62%
37	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,58%
38	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
39	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,56%
40	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,53%
41	BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY LTD	Zdravstvena oprema in storitve	HONG KONG	1,52%
42	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,51%
43	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,45%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,42%
45	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,29%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

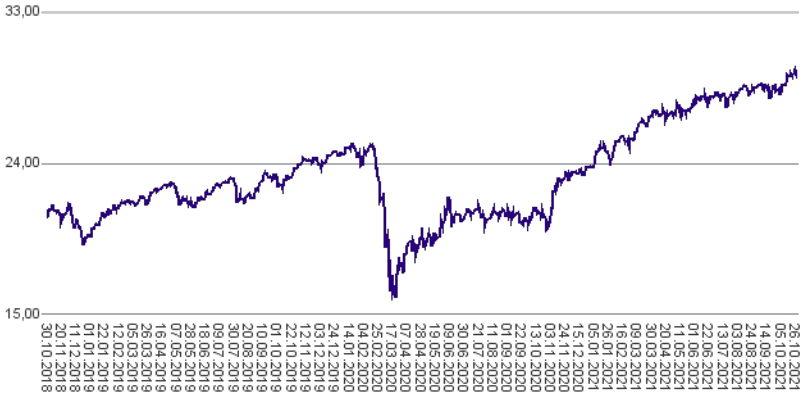
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,36	29,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	130.498.722	135.080.752

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+45,66%
v zadnjih 36 mesecih	+41,26%
v zadnjih 60 mesecih	+49,22%

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)



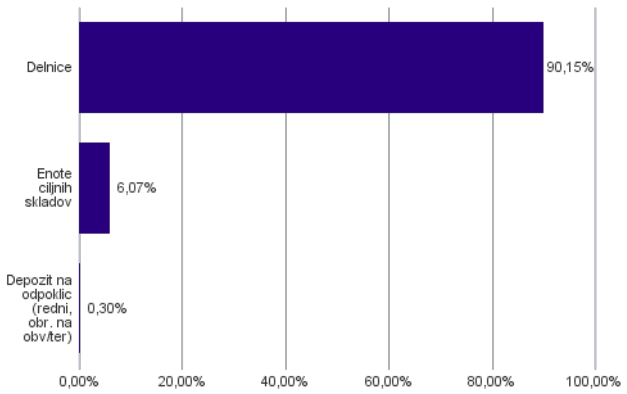
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

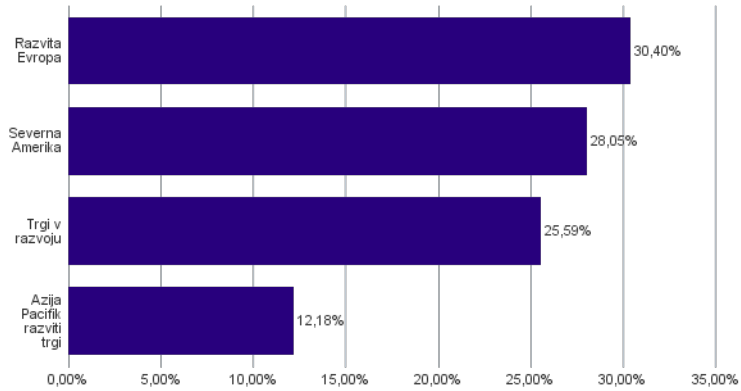
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

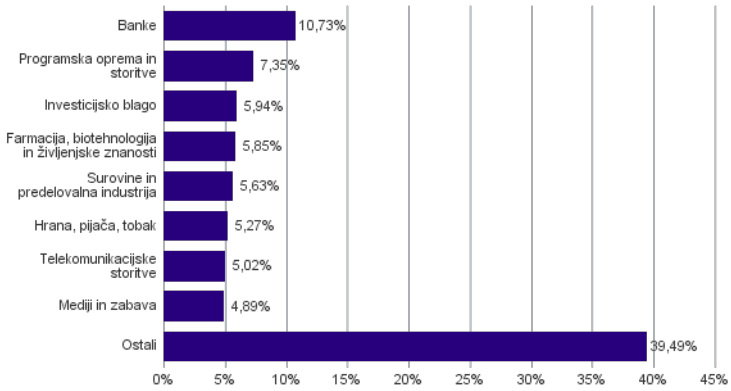
Sestava sredstev po tipih naložb



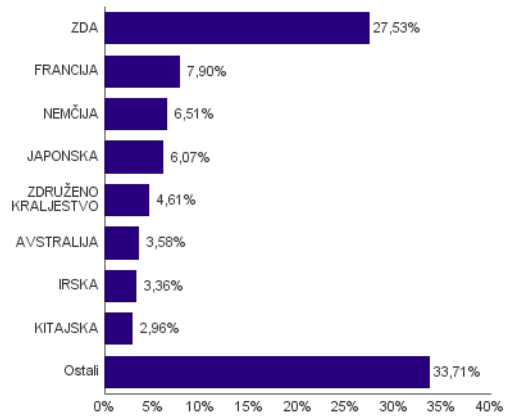
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,07%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,37%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,10%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,01%
5	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,69%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,63%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,59%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,51%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,49%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,46%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,44%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,35%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,28%
14	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,26%
15	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,24%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,22%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,17%
18	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,14%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,13%
20	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
21	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,05%
22	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
23	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,03%
24	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,01%
25	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,99%
26	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,98%
27	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,97%
28	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,94%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,93%
30	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
31	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,90%
32	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,86%
33	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,84%
34	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,84%
35	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,81%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,80%
37	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,79%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,72%
40	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
41	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,71%
42	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,71%
43	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,71%
44	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,70%
45	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,68%
46	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,67%
47	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,67%
48	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,67%
49	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,66%
50	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,66%
51	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,66%
52	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
53	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,65%
54	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	0,65%
55	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,65%
56	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,64%
57	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,64%
58	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,64%
59	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,63%
60	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,62%
61	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,62%
62	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
63	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,61%
64	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,61%

65	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,60%
66	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,60%
67	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,60%
68	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,59%
69	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,59%
70	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,58%
71	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,58%
72	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,58%
73	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,58%
74	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,57%
75	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,56%
76	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,55%
77	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,55%
78	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,55%
79	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,55%
80	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,54%
82	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,54%
83	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,53%
84	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,53%
85	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
86	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,52%
87	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,52%
88	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,51%
89	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,51%
90	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,51%
91	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,51%
92	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,51%
93	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,50%
94	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,50%
95	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,50%
96	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,49%
97	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,49%
98	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,48%
99	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,48%
100	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,48%
101	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,47%
102	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,47%
103	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,47%
103	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,47%
105	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
106	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,45%
107	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,45%
108	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,45%
109	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,45%
110	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	0,45%
111	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,45%
112	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,45%
113	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,43%
114	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,43%
115	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,43%
116	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,41%
117	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	0,41%
118	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,38%
119	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,36%
120	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,34%
121	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,31%
122	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,06%
123	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%
		Depoziti			0,30%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

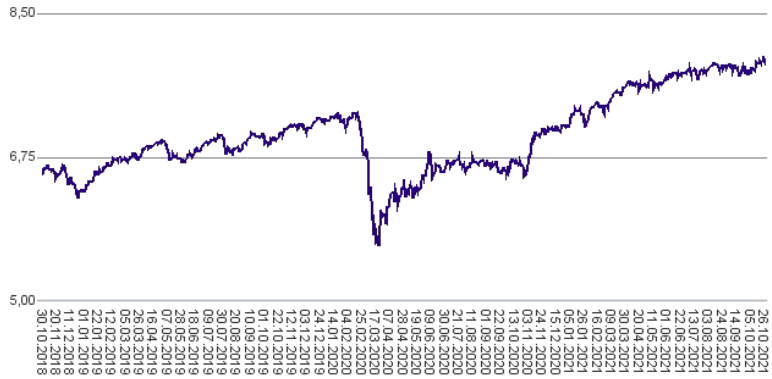
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,79	7,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	507.167.098	520.996.720

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,31%
v zadnjih 36 mesecih	+21,18%
v zadnjih 60 mesecih	+23,11%

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)



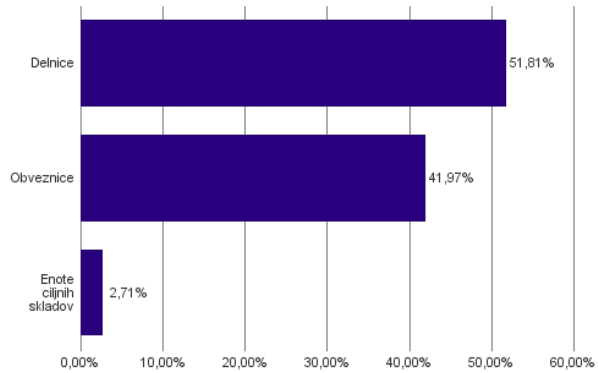
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

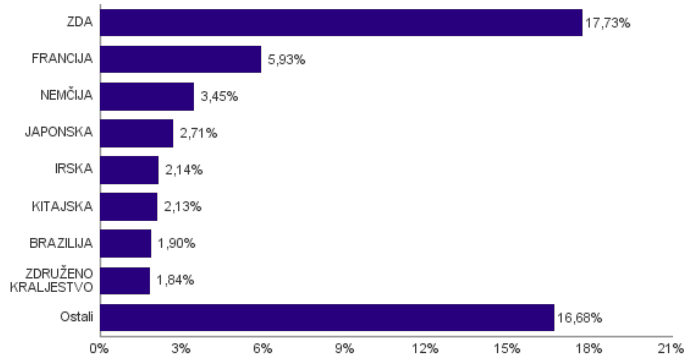
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

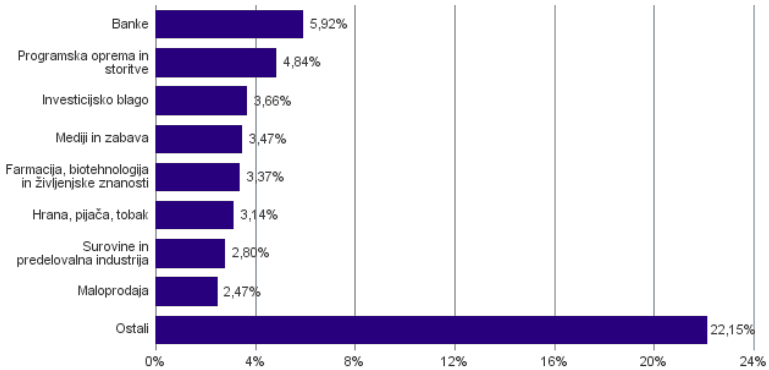
Sestava sredstev po tipih naložb



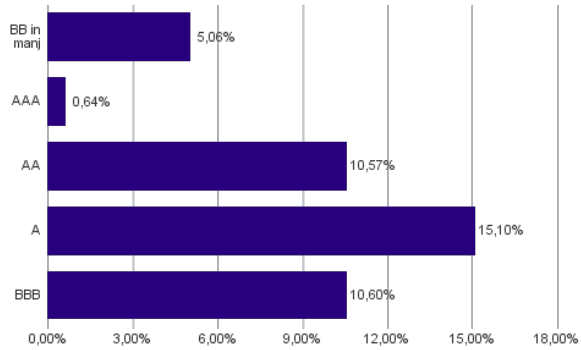
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,71%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,66%
3	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,58%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,37%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,23%
6	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,14%
7	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,11%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	1,03%
9	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	1,00%
10	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,96%
11	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,84%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,83%
13	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,80%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,77%
15	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,77%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,73%
17	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,72%
19	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,71%
20	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,68%
21	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,67%
22	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,65%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,65%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,64%
25	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,63%
26	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,63%
27	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,61%
28	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,58%
29	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,56%
30	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,55%
31	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,55%
32	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,54%
33	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,54%
34	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,54%
35	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,53%
36	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,53%
37	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,52%
38	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,51%
39	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,51%
40	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,50%
41	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,49%
42	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
43	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,47%
44	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,46%
45	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,46%
46	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,46%
47	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,46%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,44%
49	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,44%
50	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,44%
51	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,44%
52	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,43%
53	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,43%
54	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,43%
55	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,43%
56	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,42%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,42%
58	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,42%
59	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,42%
60	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,42%
61	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,41%
62	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,40%
63	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,39%
64	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,38%

Naložbe podsklada v obveznice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,06%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,05%
3	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,94%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,86%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,77%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,65%
7	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,56%
8	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,47%
9	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,32%
10	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
11	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,19%
12	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,14%
13	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,13%
14	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,11%
15	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,11%
16	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
17	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,05%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,00%
19	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,99%
20	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
21	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,97%
22	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,97%
23	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,93%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,93%
25	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,92%
26	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,91%
27	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,89%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,82%
29	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,69%
30	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,67%
31	XS1143974159	MBANK SA	POLJSKA	0,66%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,64%
33	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,64%
34	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,61%
35	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,61%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,53%
37	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,49%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,45%
39	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	BELGIJA	0,42%
40	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	NIZOZEMSKA	0,29%
41	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
42	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,17%

65	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,38%
66	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,38%
67	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	0,38%
68	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,37%
69	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,37%
70	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,36%
71	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,36%
72	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,35%
73	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,35%
74	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,35%
75	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,34%
76	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,34%
77	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,34%
78	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,33%
79	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,33%
80	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,32%
82	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
83	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,32%
84	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
85	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,31%
86	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,31%
87	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,30%
88	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,30%
89	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,29%
90	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,29%
91	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,28%
92	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,27%
93	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,27%
94	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,26%
95	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,26%
96	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,24%
97	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
98	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,23%
99	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,23%
100	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	BRAZILIJA	0,22%
101	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,06%

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) **EOG Resources** se ukvarja s pridobivanjem, razvijanjem, proizvodnjo in trženjem naravnega plina in nafte. Velja za enega izmed največjih naftnih podjetij v ZDA s potrjenimi rezervami v ZDA, Trinidadu in Kanadi.

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

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

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

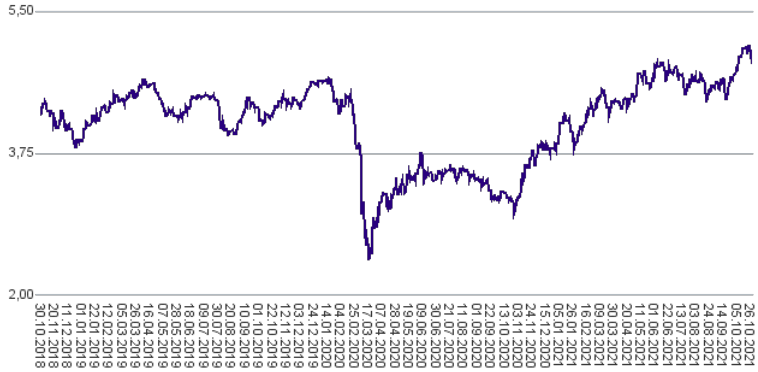
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,69	4,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.355.029	12.024.073

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+57,45%
v zadnjih 36 mesecih	+15,43%
v zadnjih 60 mesecih	+28,19%

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)



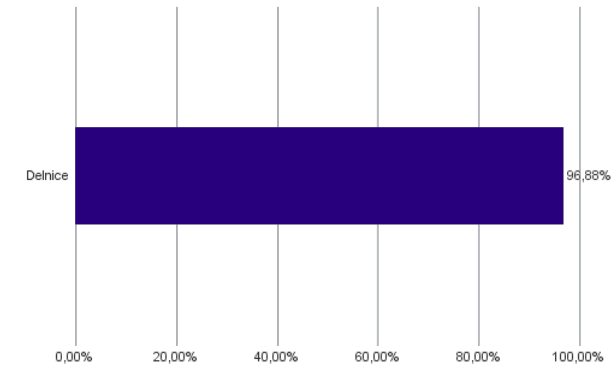
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

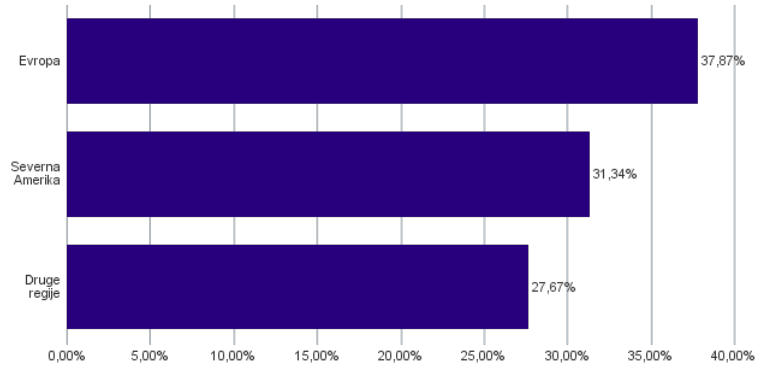
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

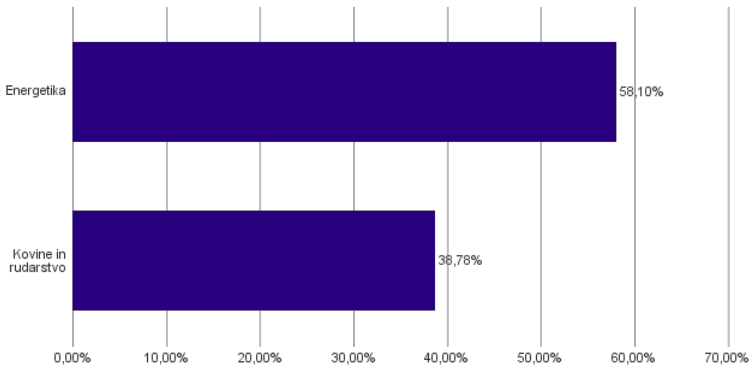
Sestava sredstev po tipih naložb



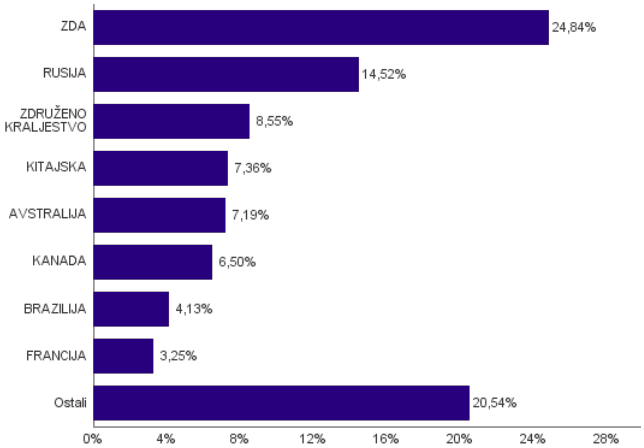
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,30%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,27%
3	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,25%
4	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,25%
5	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,15%
6	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,08%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	3,01%
8	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,98%
9	US7802592060	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	2,95%
10	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,88%
11	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,61%
12	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
13	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,45%
14	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,44%
15	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,36%
16	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,34%
17	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,29%
18	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,24%
19	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,19%
20	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,18%
21	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,16%
22	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,14%
23	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	2,09%
24	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	2,04%
25	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,03%
26	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,02%
27	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,99%
28	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,96%
29	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,93%
30	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,79%
31	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,78%
32	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,77%
33	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,68%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,61%
35	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,53%
36	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,49%
37	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,48%
38	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,47%
39	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,46%
40	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,44%
41	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,44%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,30%
43	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,20%
44	KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	JUŽNA KOREJA	1,18%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,14%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

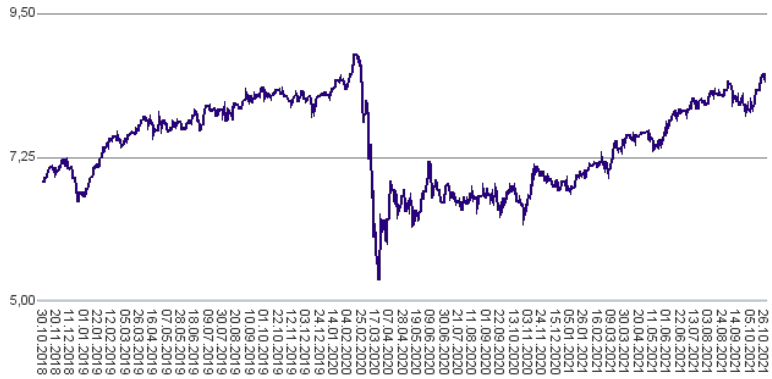
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,99	8,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.074.835	4.299.032

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+32,27%
v zadnjih 36 mesecih	+22,05%
v zadnjih 60 mesecih	22,27%

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)



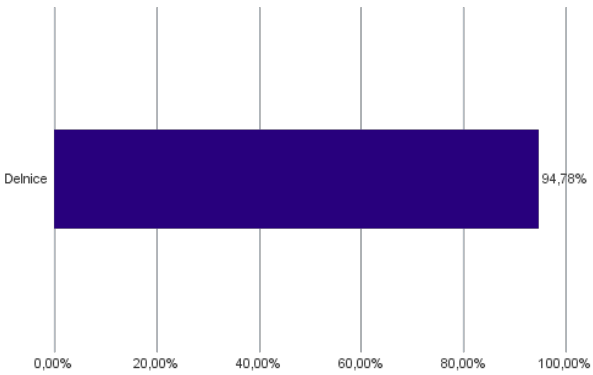
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

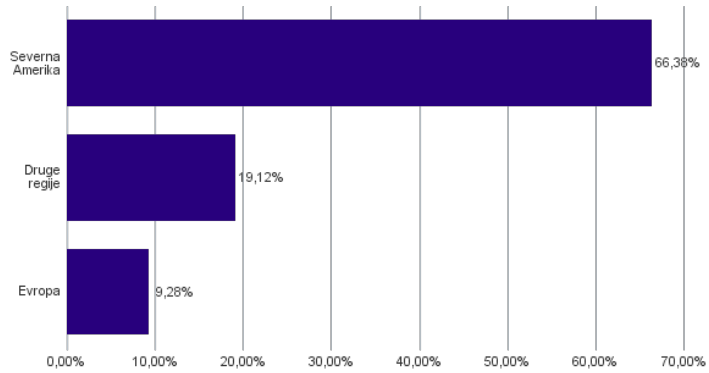
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

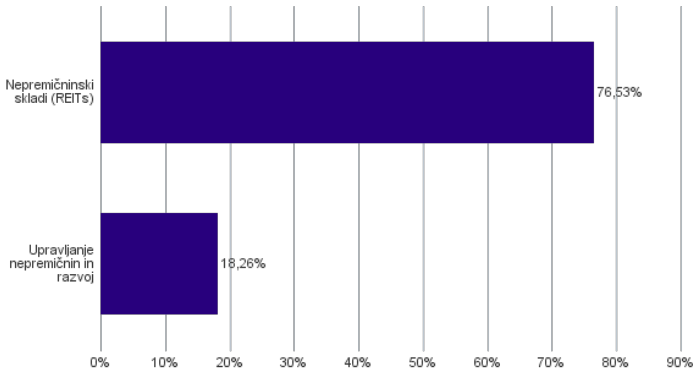
Sestava sredstev po tipih naložb



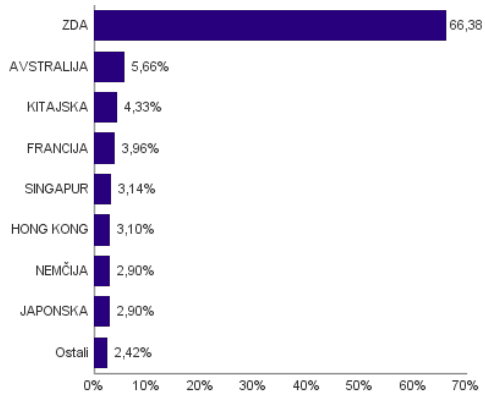
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,00%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,76%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,76%
4	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,66%
5	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,66%
6	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,42%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,12%
8	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,90%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,87%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,72%
11	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
12	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
14	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
15	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,14%
16	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,13%
17	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,09%
18	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,08%
19	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,06%
20	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,00%
21	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,96%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,92%
23	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
24	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,89%
25	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,88%
26	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,77%
27	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,60%
28	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,60%
29	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,60%
30	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,56%
31	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
32	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,53%
33	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,51%
34	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,50%
35	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
36	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,48%
37	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,47%
38	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,46%
39	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,46%
40	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,44%
41	US75737F1084	REDFIN CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,44%
42	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,43%
43	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,39%
44	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,31%
45	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,11%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

4) **T-Mobile US, Inc.** je ameriška telekomunikacijska družba, ki zagotavlja brezžične komunikacijske storitve. Poleg storitev družba prodaja tudi telekomunikacijsko opremo, kot so brezžične naprave, pametni telefoni in tablice ter varnostno zaščito naprav v omrežju različnih proizvajalcev.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

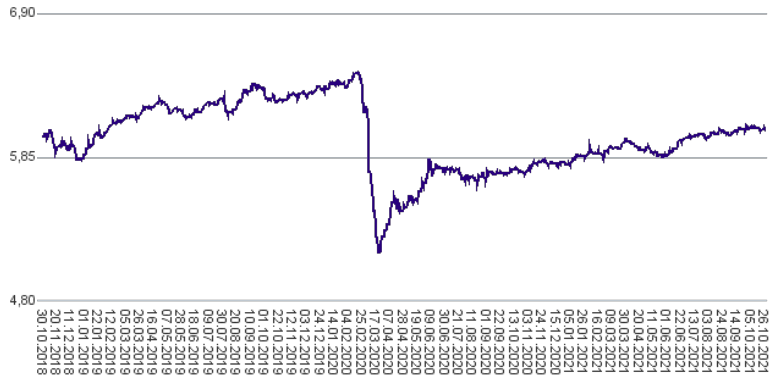
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,08	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.042.882	17.246.403

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,42%
v zadnjih 36 mesecih	+0,65%
v zadnjih 60 mesecih	-0,01%

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)



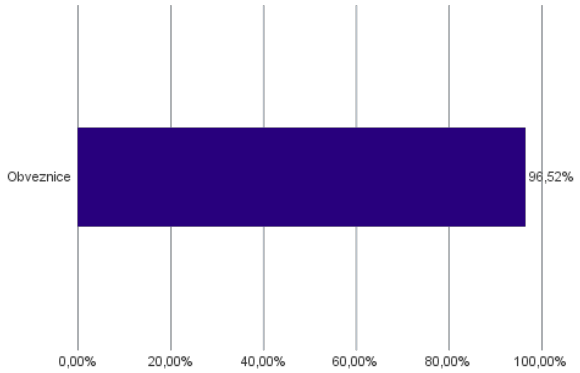
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

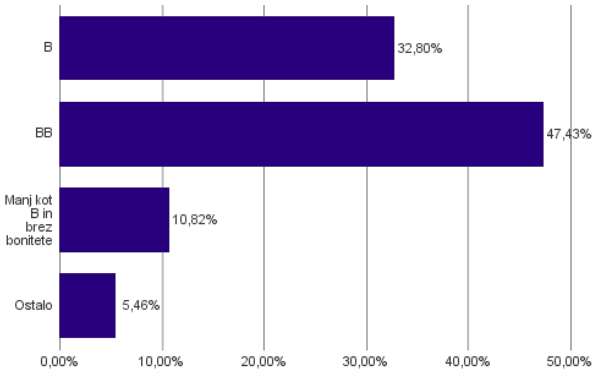
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

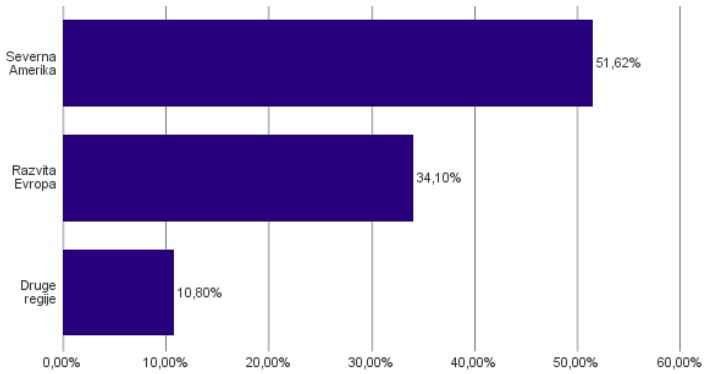
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BB+	5,09%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,85%
3	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	4,04%
4	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	3,97%
5	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	3,72%
6	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,69%
7	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,59%
8	XS1767052050	MODULAIRE GLOBAL FINANCE PLC	ALGSCO 6 1/2 02/15/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B-	3,58%
9	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	3,54%
10	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,51%
11	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	3,42%
12	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	3,24%
13	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	3,20%
14	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	3,19%
15	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	3,18%
16	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	3,00%
17	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,90%
18	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,79%
19	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,73%
20	US058498AW66	BALL CORP	BLL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	2,65%
21	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,39%
22	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,34%
23	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,32%
24	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,22%
25	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,13%
26	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	2,12%
27	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,11%
28	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	2,09%
29	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	1,60%
30	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,58%
31	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	1,35%
32	US589433AB71	MEREDITH CORP	MDP 6 7/8 02/01/26	ZDA	CCC+	1,28%
33	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,13%
34	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,04%
35	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,93%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

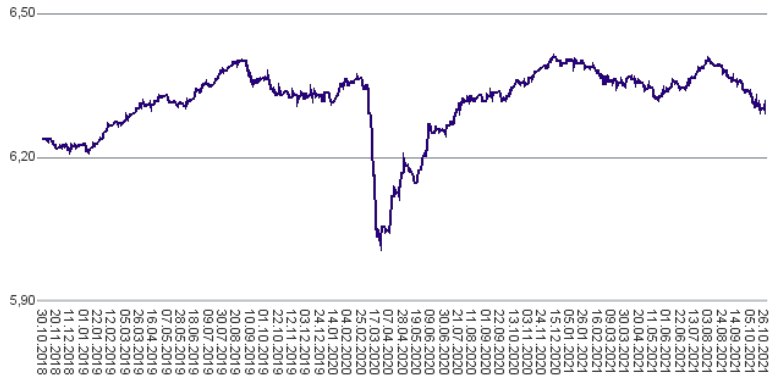
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,34	6,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	114.434.851	115.628.695

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,92%
v zadnjih 36 mesecih	+0,82%
v zadnjih 60 mesecih	-0,53%

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

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



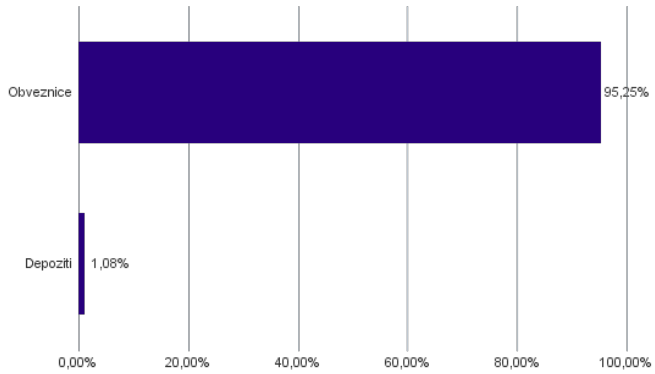
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

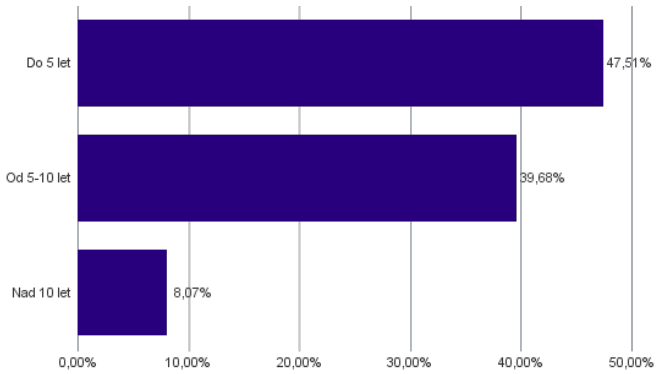
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

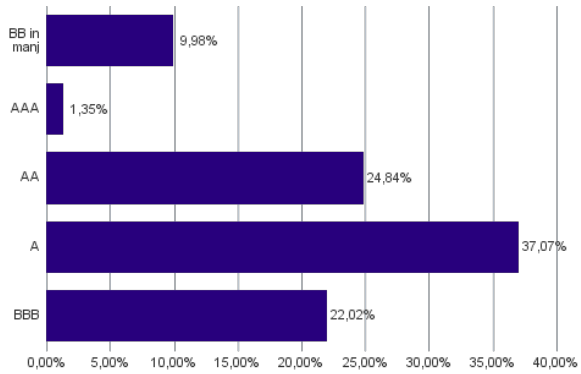
Sestava sredstev po tipih naložb



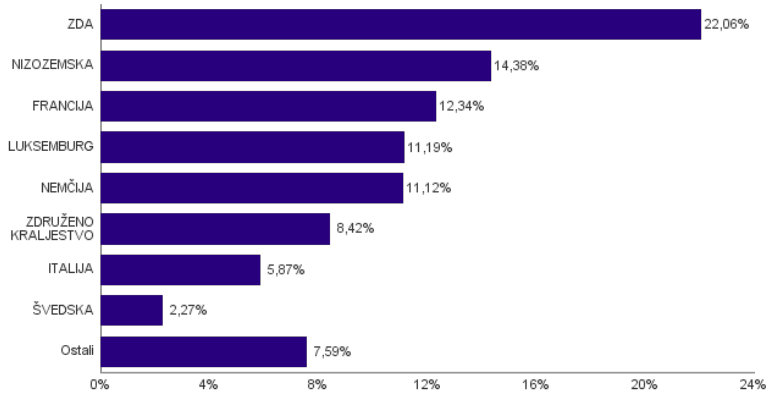
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,34%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	5,24%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,31%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,88%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,46%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,29%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,19%
8	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,12%
9	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,12%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,03%
11	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	3,01%
12	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,86%
13	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,75%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,74%
15	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,73%
16	XS1165754851	STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 2014 PLC	CHGRID 1 1/2 01/26/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A+	2,68%
17	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,63%
18	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,27%
19	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	2,27%
20	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,26%
21	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,21%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,15%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,10%
24	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB+	2,02%
25	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,99%
26	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	1,94%
27	XS1143974159	MBANK SA	MBKPW 2 11/26/21	POLJSKA	BBB	1,91%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,90%
29	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,82%
30	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,77%
31	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,69%
32	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB-	1,36%
33	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,24%
34	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,14%
35	BE6228266902	FLUVIUS SYSTEM OPERATOR CVBA	FLUVIU 4 1/2 11/08/21	BELGIJA	A-	1,08%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,01%
37	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,00%
38	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,00%
39	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,71%
40	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,63%
41	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,39%
		Depoziti				1,08%

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

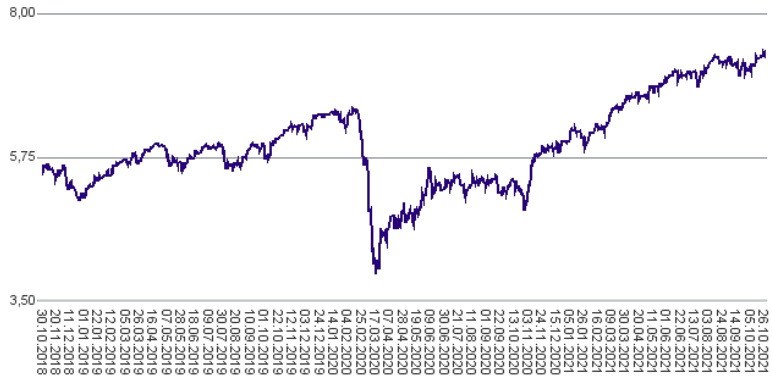
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,13	7,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	41.702.645	42.234.239

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+49,73%
v zadnjih 36 mesecih	+35,81%
v zadnjih 60 mesecih	+39,63%

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

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



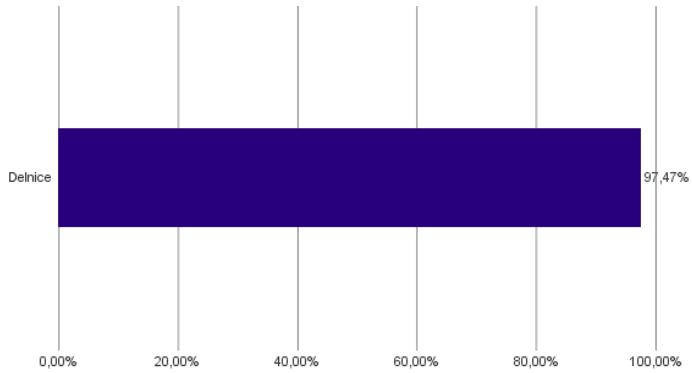
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

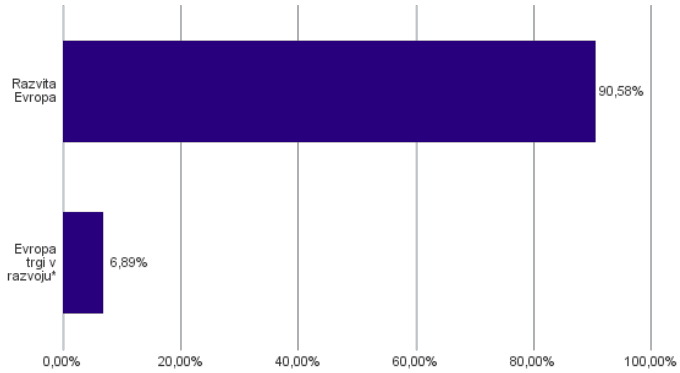
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

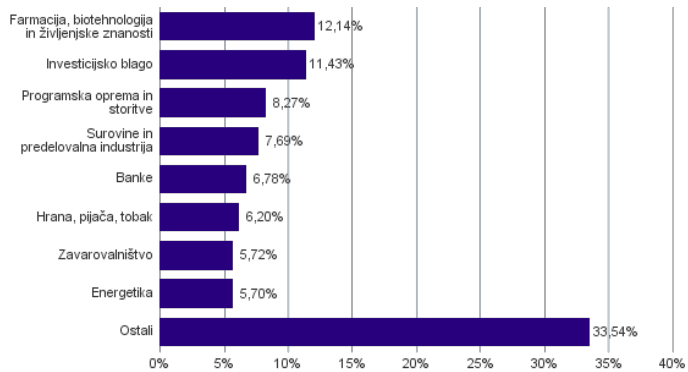


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

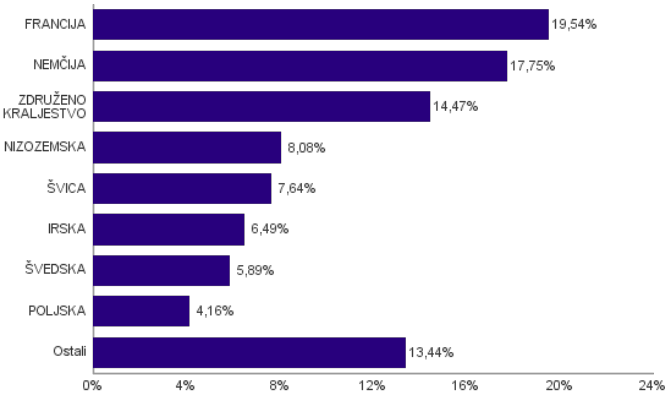


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,92%
2	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,89%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,77%
4	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,69%
5	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,68%
6	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,57%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,47%
8	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,46%
9	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,46%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,37%
11	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,33%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,30%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,28%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,26%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,03%
16	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,01%
17	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	2,00%
18	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
19	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,98%
20	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,96%
21	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,89%
22	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,85%
23	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,83%
24	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,82%
25	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,75%
26	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,71%
27	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,69%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,67%
29	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,64%
30	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,64%
31	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
32	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
33	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,62%
34	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,58%
35	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,57%
36	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,46%
37	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,37%
38	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,33%
39	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
40	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,24%
41	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
42	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,18%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,17%
44	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
45	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,16%
46	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,15%
47	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
49	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,04%
51	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,97%
52	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	0,96%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
54	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
55	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,85%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,75%
57	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,69%
58	GB0030913577	BT GROUP PLC	Telekomunikacijske storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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) **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 v proizvodnjo titanovega dioksida, žveplove kisline in drugih kemikalij.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

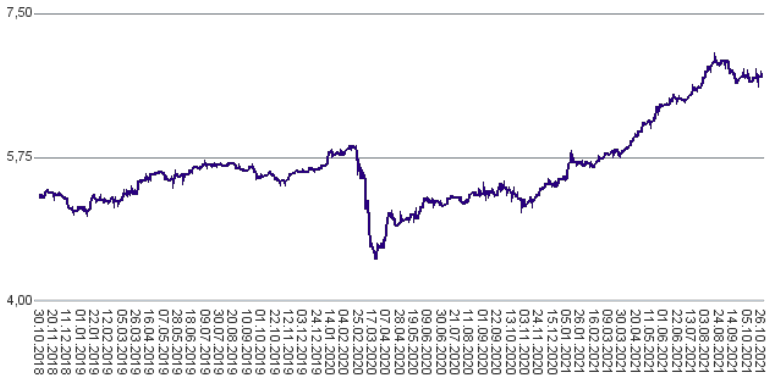
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,74	6,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.132.798	28.345.892

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+30,19%
v zadnjih 36 mesecih	+28,28%
v zadnjih 60 mesecih	+61,82%

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

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



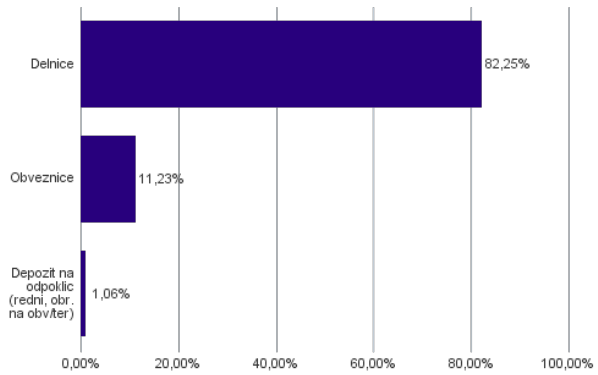
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

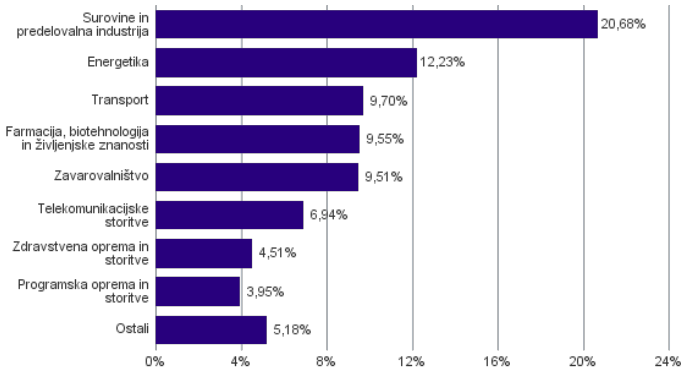
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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



Naložbe podsklada v delnice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,70%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,69%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,63%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,55%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,80%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,59%
8	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,51%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,49%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	3,95%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,55%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,33%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	3,01%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,54%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,35%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,67%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,18%
		Depoziti		1,06%

Naložbe podsklada v obveznice 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,37%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,82%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,53%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,52%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

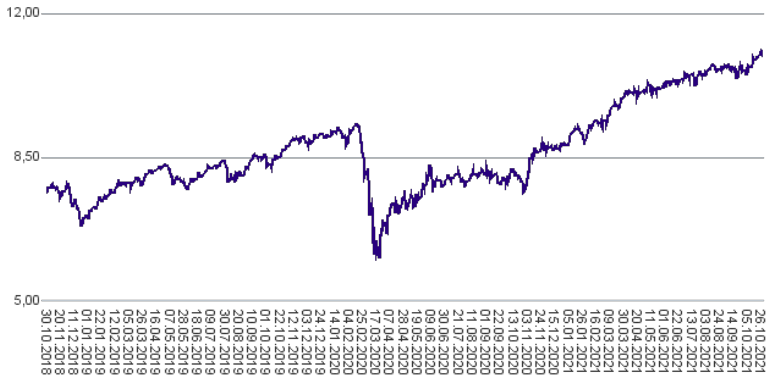
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,59	11,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	111.415.336	117.725.994

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+44,26%
v zadnjih 36 mesecih	+45,56%
v zadnjih 60 mesecih	+61,90%

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)



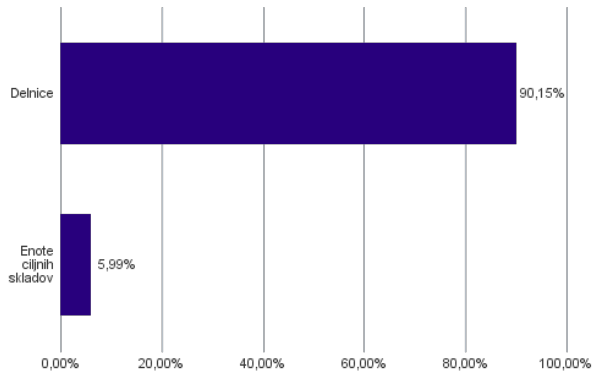
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

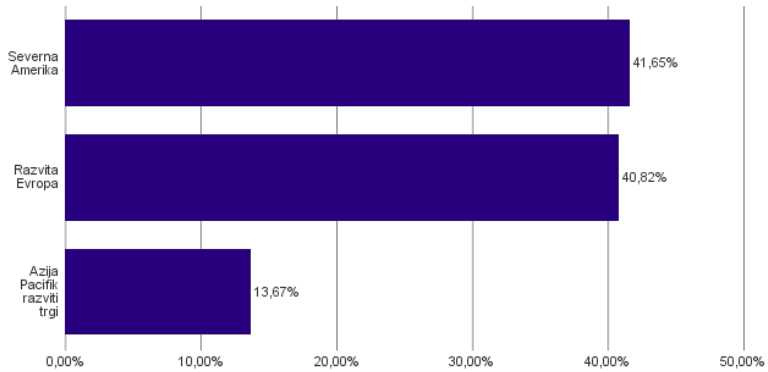
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

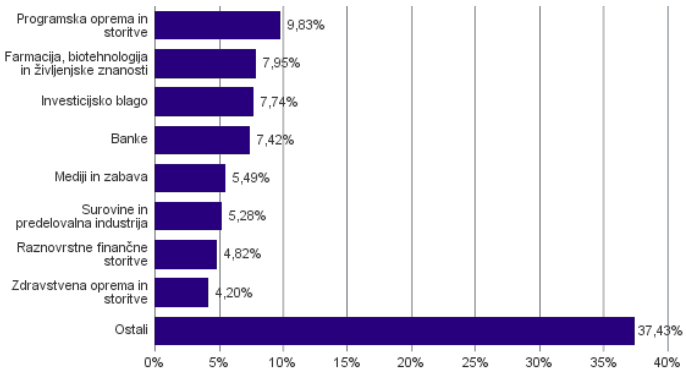
Sestava sredstev po tipih naložb



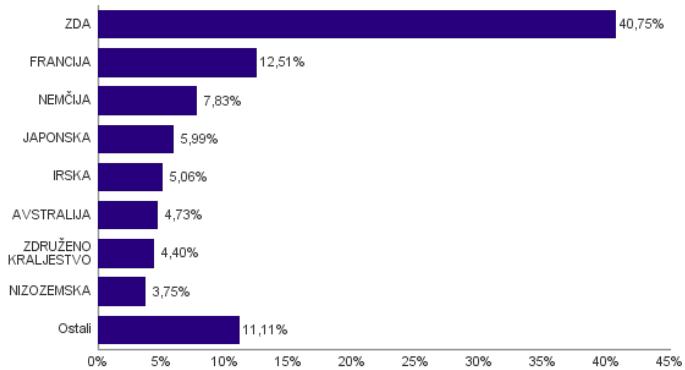
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,99%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,91%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,59%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	3,26%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,14%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,71%
7	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,41%
8	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,38%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,28%
10	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	2,07%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,98%
12	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,94%
13	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,92%
14	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
15	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,87%
16	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,61%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,57%
18	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,51%
19	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,46%
20	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,45%
21	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,44%
22	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,43%
23	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,40%
24	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,36%
25	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,34%
26	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,31%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,31%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,26%
29	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,25%
30	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,22%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,19%
32	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,17%
33	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,16%
34	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,09%
35	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
36	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,00%
37	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,99%
38	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,98%
39	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,97%
40	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,96%
41	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,95%
42	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,95%
43	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,91%
44	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,90%
45	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,89%
46	GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,85%
47	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,85%
48	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,85%
49	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,82%
50	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
51	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	0,81%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,80%
53	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,78%
54	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,77%
55	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,77%
56	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,76%
57	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,76%
58	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,76%
59	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,75%
60	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,74%
61	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,73%
62	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,71%
63	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,71%
64	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,68%
65	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,65%
66	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
67	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,62%

68	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,60%
69	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,53%
70	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,50%
71	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,47%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev trgov v razvoju (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 trgov v razvoju (”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) **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) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

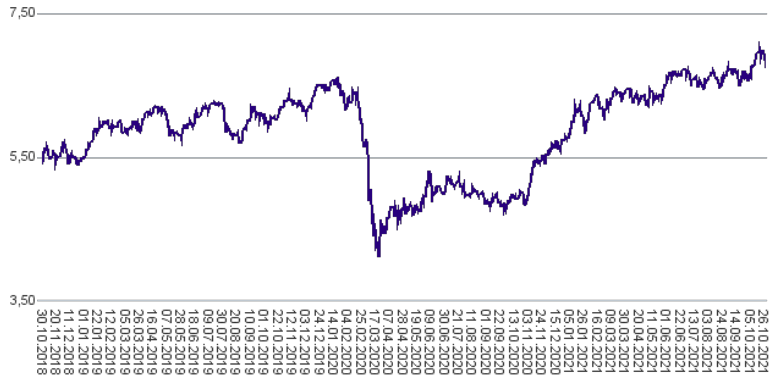
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,65	6,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	23.811.350	24.601.946

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+40,13%
v zadnjih 36 mesecih	+25,07%
v zadnjih 60 mesecih	+12,58%

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

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



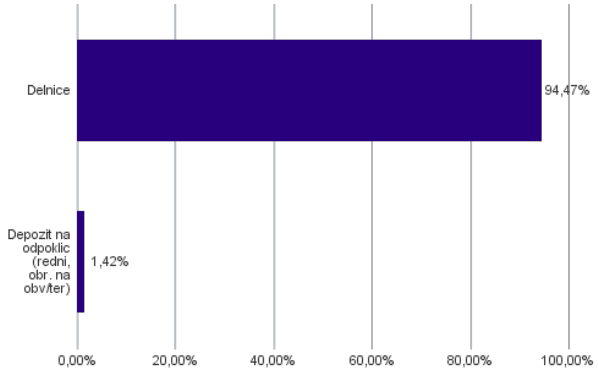
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

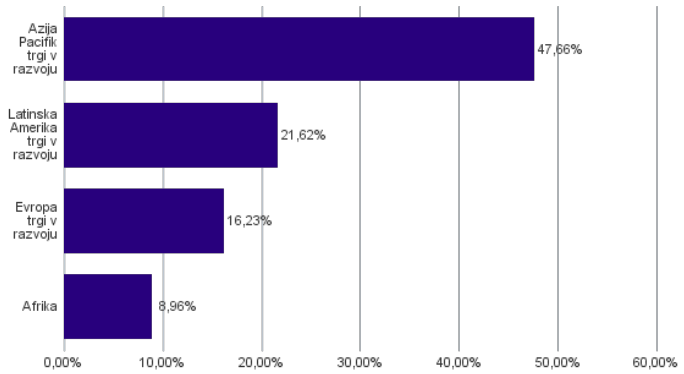
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

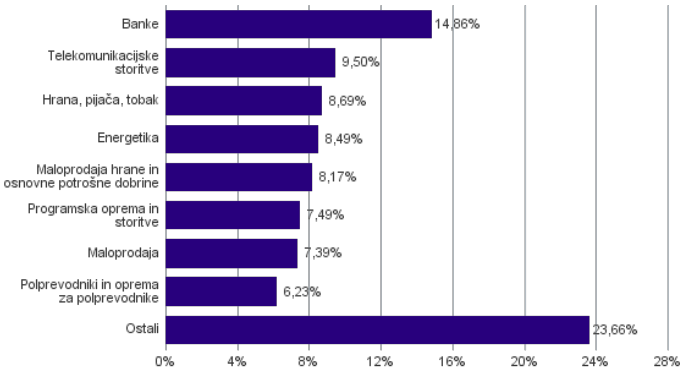
Sestava sredstev po tipih naložb



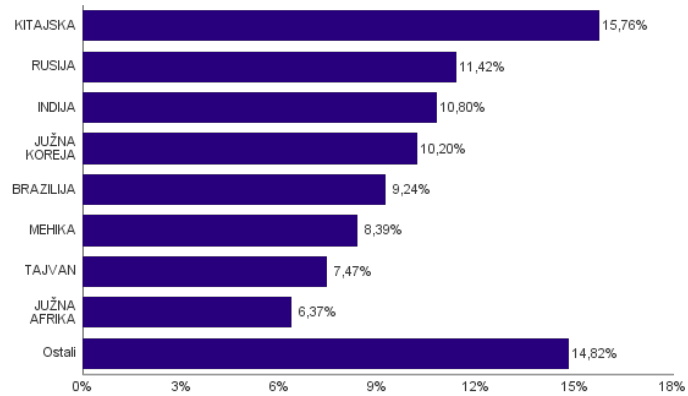
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški.

Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,17%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,13%
3	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,99%
4	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,83%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,61%
6	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,59%
7	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,57%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,57%
9	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,51%
10	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	2,48%
11	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,38%
12	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,33%
13	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,32%
14	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,24%
15	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,18%
16	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,13%
17	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,12%
18	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,09%
19	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,08%
20	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	2,02%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,98%
22	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,97%
23	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,96%
24	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,96%
25	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,92%
26	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,90%
27	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,90%
28	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,89%
29	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,80%
30	US92242Y1001	VEDANTA LIMITED	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,76%
31	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,70%
32	US15234Q2075	ELETROBRAS SA	Javna oskrba	BRAZILIJA	1,70%
33	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	1,63%
34	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,59%
35	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,48%
36	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,41%
37	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,39%
38	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,38%
39	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,36%
40	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,35%
41	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,28%
42	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,25%
43	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,24%
44	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,22%
45	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,18%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,11%
47	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,10%
48	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energetika	TURČIJA	1,02%
49	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,90%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,56%
51	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,24%
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			1,42%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

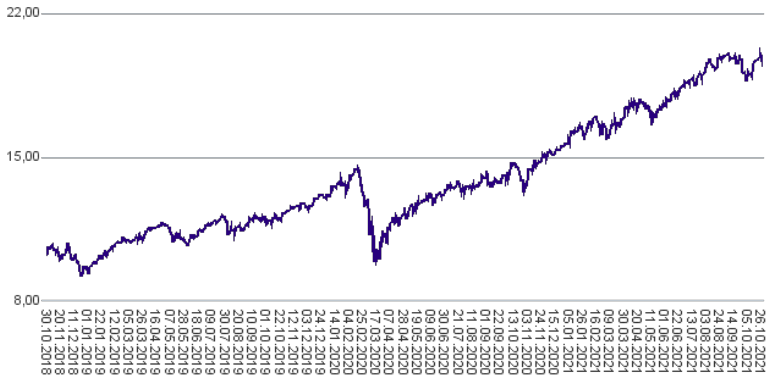
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,09	19,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	178.784.016	190.024.118

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+47,92%
v zadnjih 36 mesecih	+95,65%
v zadnjih 60 mesecih	+130,38%

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)



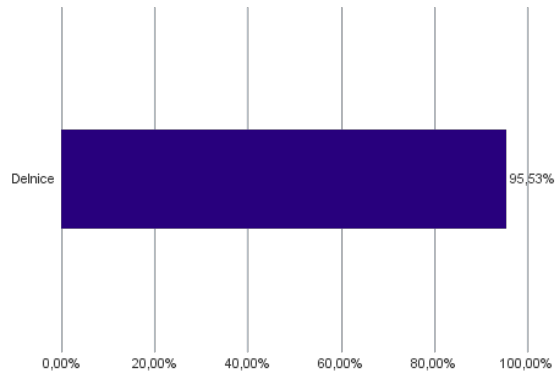
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

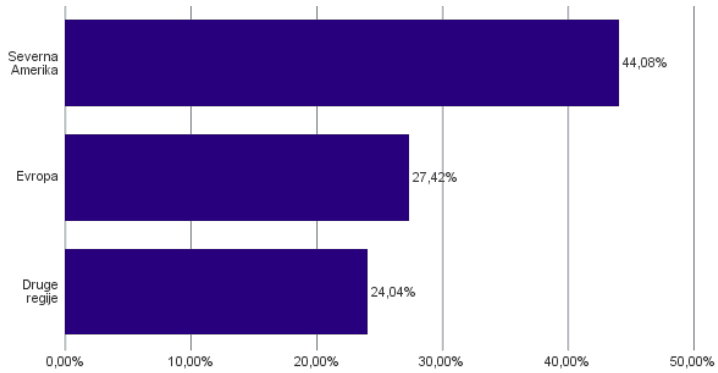
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

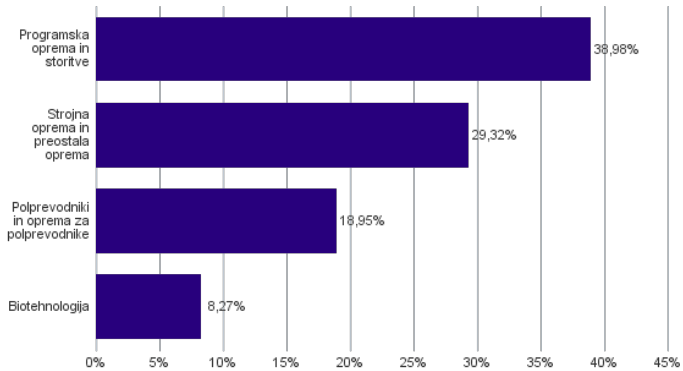
Sestava sredstev po tipih naložb



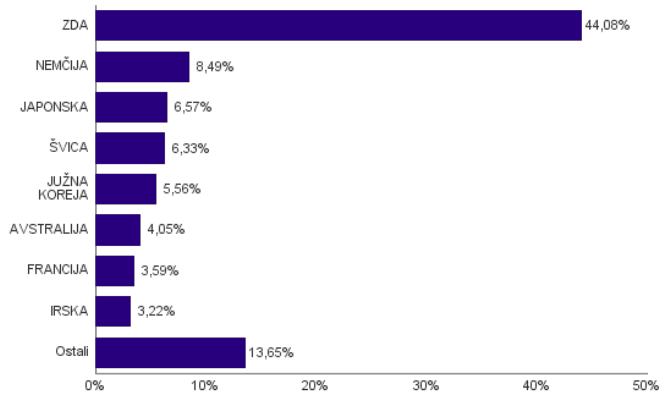
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	4,21%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,77%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,59%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,56%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,22%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,21%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,91%
8	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,84%
9	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
10	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	2,79%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,72%
12	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,64%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,48%
14	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
15	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	2,38%
16	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,35%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,29%
18	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,19%
19	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,18%
20	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	2,10%
21	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,10%
22	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,08%
23	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
24	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
25	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,98%
26	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	1,97%
27	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,95%
28	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,91%
29	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,91%
30	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,88%
31	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,75%
32	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	1,72%
33	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,70%
34	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,67%
35	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,50%
36	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,30%
37	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,26%
38	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,26%
39	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,22%
40	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,22%
41	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,21%
42	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,14%
43	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,13%
44	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,96%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **OMV Petrom SA** je romunsko podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina, rafiniranjem in prodajo naftnih derivatov. Družba posluje v Romuniji, Moldaviji, Bolgariji in Srbiji. Je podružnica avstrijske družbe OMV.

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

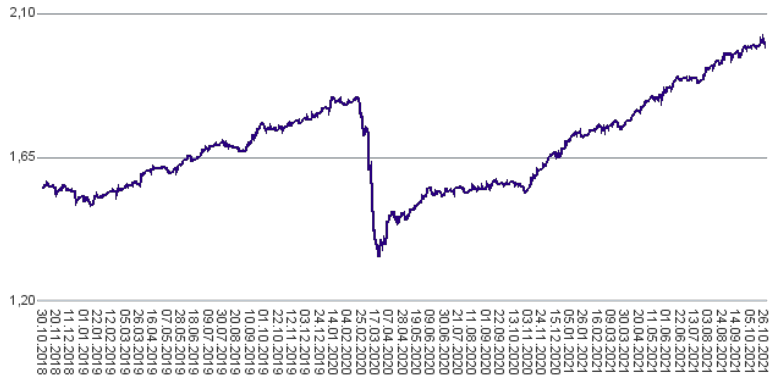
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,99	2,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.235.972	9.298.832

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+30,28%
v zadnjih 36 mesecih	+29,43%
v zadnjih 60 mesecih	+42,11%

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

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



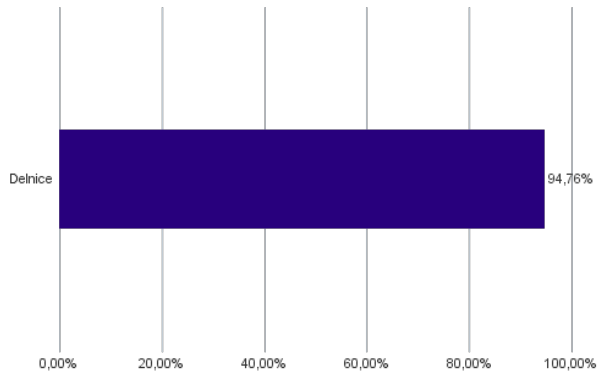
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

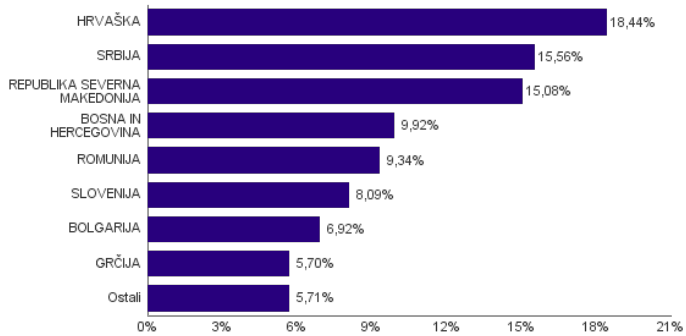
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

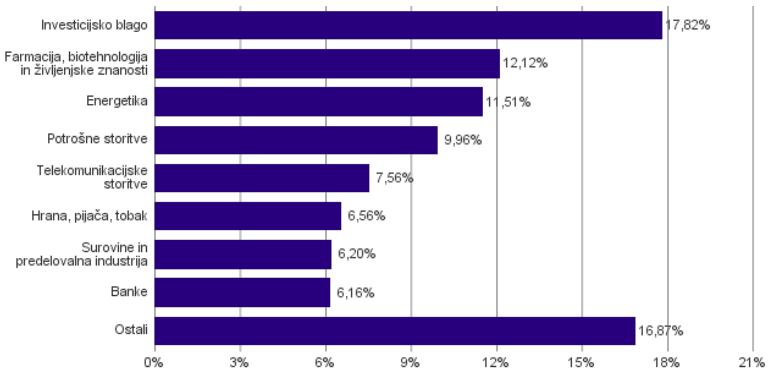
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,14%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,02%
3	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,88%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,87%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,82%
6	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,72%
7	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,70%
8	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,69%
9	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,67%
10	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,64%
11	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,52%
12	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,48%
13	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,46%
14	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,39%
15	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,38%
16	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,36%
17	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,34%
18	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,30%
19	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,28%
20	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,26%
21	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,26%
22	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,17%
23	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,12%
24	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,11%
25	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,02%
26	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,00%
27	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,97%
28	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,81%
29	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,80%
30	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,79%
31	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,79%
32	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
33	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,67%
34	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,66%
35	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,58%
36	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,57%
37	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,55%
38	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,53%
39	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,53%
40	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,53%
41	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,38%
42	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,18%
43	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,14%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,06%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,97%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,85%
47	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

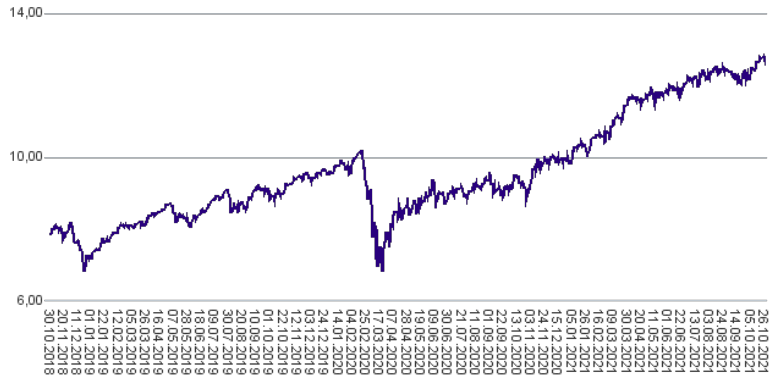
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,19	12,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.090.198	26.520.305

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+42,51%
v zadnjih 36 mesecih	+63,17%
v zadnjih 60 mesecih	+91,27%

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

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



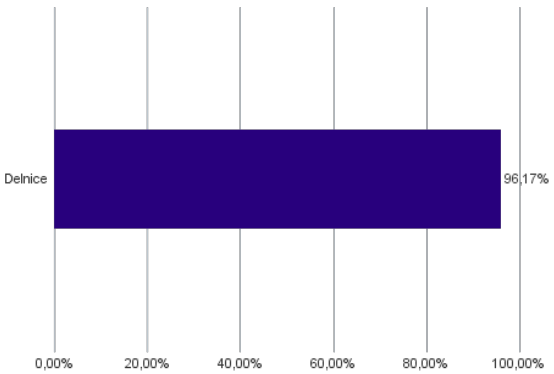
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

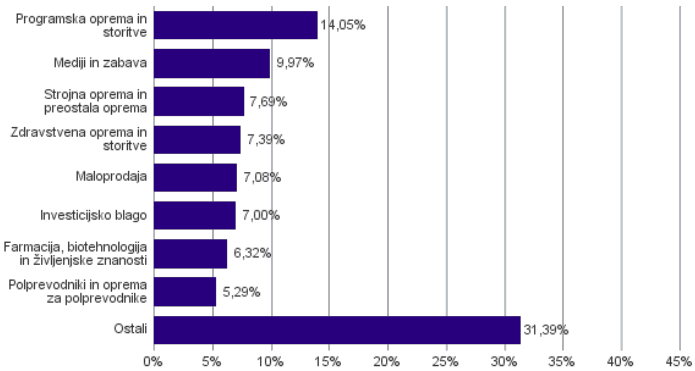
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,29%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,51%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	4,05%
4	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,85%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,84%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,42%
7	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	3,35%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,34%
9	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,29%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,22%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,91%
12	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,84%
13	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,79%
14	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,68%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,67%
16	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,54%
17	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,49%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,49%
19	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,47%
20	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,38%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,30%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,14%
23	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,12%
24	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,07%
25	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,74%
26	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,72%
27	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,65%
28	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,53%
29	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,35%
30	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,34%
31	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,29%
32	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,27%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,21%
34	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,16%
35	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,14%
36	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,06%
37	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,97%
38	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,90%
39	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,86%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,83%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,78%
42	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,61%
43	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,60%
44	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,60%
45	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,51%

NLB Skladi – Zeleni delniški

Težnje k ohranitvi okolja pridobivajo na pomenu in postajajo zaveza, ki jo posamezniki vse bolj ozaveščamo in izvajamo. Spoštljivo ravnanje do okolja so v svoje poslovanje vključile tudi številne družbe - izdajatelji delnic. Podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okolijskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Tesla, Inc.** proizvaja in prodaja električna vozila ter sisteme za proizvodnjo in shranjevanje električne energije. V segmentu avtomobilov prodaja avtomobile in komponente za električne motorje, ponuja pa tudi servisne storitve. V segmentu proizvodnje in shranjevanja električne energije družba proizvaja, prodaja ter postavlja elektrarne na sončno energijo in ponuja sisteme za shranjevanje energije kot so litij-ionske baterije.

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

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

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

5) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

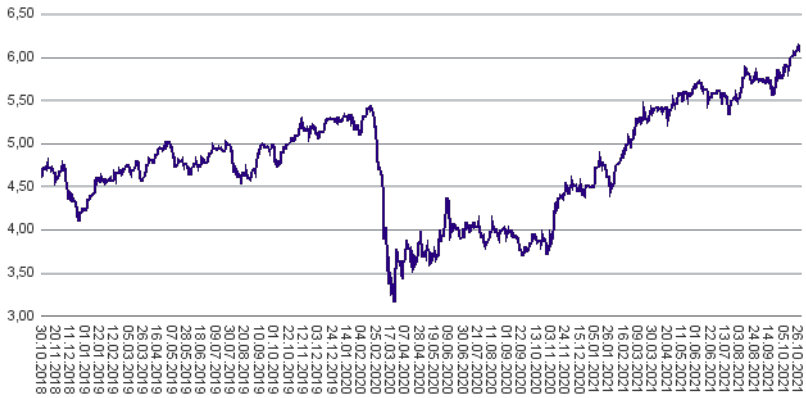
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.10.2021**

Osnovni podatki	30.09.2021	29.10.2021
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,78	6,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.169.765	3.674.081

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+63,55%
v zadnjih 36 mesecih	+32,74%
v zadnjih 60 mesecih	-

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)



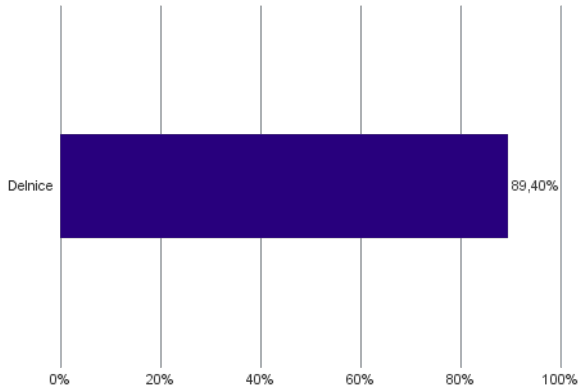
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

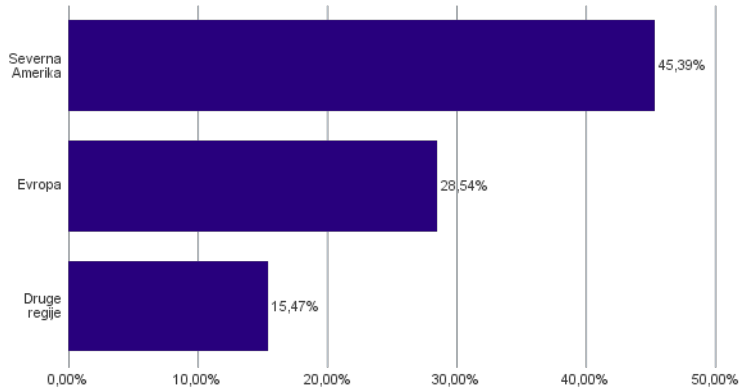
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

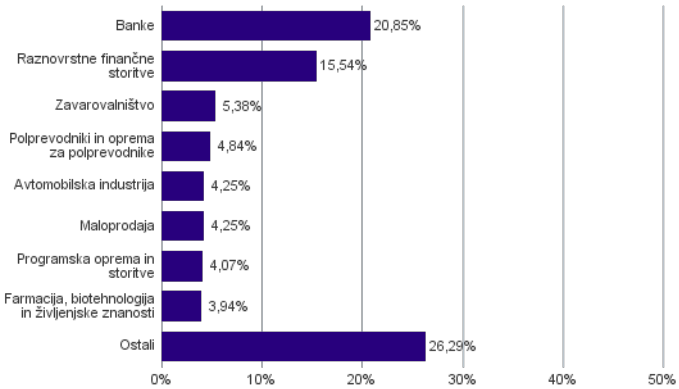
Sestava sredstev po tipih naložb



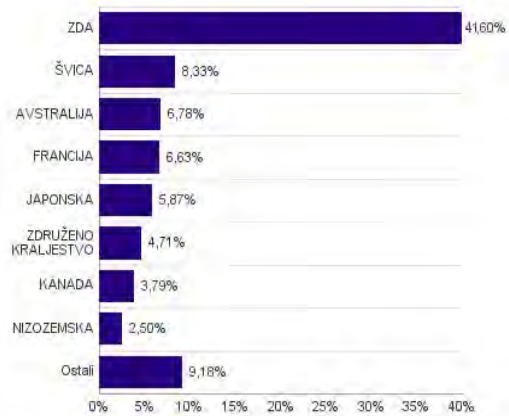
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Podsklad NLB Skladi – Finance delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev, spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so nadpovprečno okolijsko ozaveščeni.

Naložbe podsklada na dan 29.10.2021

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,60%
2	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,50%
3	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,42%
4	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,40%
5	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,38%
6	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,35%
7	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,35%
8	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,21%
9	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	2,17%
10	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	2,07%
11	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	2,03%
12	CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	Banke	KANADA	1,95%
13	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,94%
14	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,92%
15	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,92%
16	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	Banke	KANADA	1,84%
17	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Raznovrstne finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
18	AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	Banke	AVSTRALIJA	1,81%
19	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,79%
20	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,75%
21	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,73%
22	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,67%
23	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,65%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,60%
25	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	1,58%
26	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,58%
27	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,57%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,56%
29	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,55%
30	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,55%
31	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,54%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,51%
33	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
34	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,47%
35	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,46%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,44%
37	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,43%
38	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	1,40%
39	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
40	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,38%
41	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,37%
42	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,36%
43	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,35%
44	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,32%
45	US30303M1027	FACEBOOK INC-A	Mediji in zabava	ZDA	1,29%
46	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,28%
47	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,22%
48	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,17%
49	JP3200450009	ORIX CORP	Raznovrstne finančne storitve	JAPONSKA	1,16%
50	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,11%
51	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,06%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	1,03%
53	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,03%
54	JP3752900005	JAPAN POST HOLDINGS CO LTD	Zavarovalništvo	JAPONSKA	0,90%