za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2022

31. 8. 2022

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 ... 54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški ... 57
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški ... 60
NLB Skladi – ZDA delniški ... 63
NLB Skladi – Zeleni delniški ... 66

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

Vlagatelji se z visoko nihajnostjo cen vrednostnih papirjev soočamo že kar nekaj časa in v tem oziru tudi avgust ni presenetil. Dogajanje na trgih v preteklem mesecu lahko v grobem razdelimo na dva dela: prvo polovico avgusta je vladal optimizem, drugo polovico meseca pa se je med vlagatelje vrnil strah pred vse višjimi obrestnimi merami, recesijo in inflacijo, ki kar vztraja. Z izjemo trgov v razvoju (indeks MSCI EM je pridobil 1,46 %) so preostale regije zabeležile padce vrednosti delniških indeksov. Evropske delnice, merjene z indeksom Stoxx Europe 600, so izgubile kar 5,29 %, ameriške (indeks S&P 500) 2,88 %. Globalno gledano so se delniške naložbe (indeks MSCI ACWI) pretekli mesec v povprečju pocenile za 2,49 %.

Večina naših globalno in panožno najbolj razpršenih skladov je primerjalno gledano dosegla zelo solidno donosnost. 1,56 % upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je v luči dogajanja na trgih zelo zadovoljiv. Zaradi precejšnje pocenitve obvezniških naložb je nekoliko višji padec zabeležil podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-2,65 %). Podobno se je gibala tudi vrednost točke premoženja podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-2,29 %). Še nekoliko višji popravek sta zabeležila podsklada, ki upoštevata okoljsko noto (**NLB Skladi – Zeleni delniški**; -3,88 %), oziroma tudi korporativni in družbeni vidik (**NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**; -3,58 %). Najslabše med globalnimi podskladi pa jo je ob zmanjšanju apetita za tveganje odnesel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi**, ki dobršen delež sredstev investira v družbe z nekoliko nižjo tržno kapitalizacijo.

Kot običajno so dogajanja na ameriških borzah ponudila veliko zanimivih dogodkov. Celotna finančna javnost je v avgustu natančno spremljala ameriške objave o inflaciji, o razmerah na trgu dela in informacije iz tamkajšnje centralne banke. Zadnji podatek o ameriški inflaciji (8,5 % julijska rast cen na letni ravni) sicer priča o nižji stopnji inflacije kot mesec poprej, pa vendarle ostaja inflacija bistveno nad ciljnimi 2 %. Tudi če iz merjenja inflacije izvzamemo gibanja cen energije in hrane (t.i. temeljna inflacija), saj na ti dve kategoriji monetarna politika nima neposrednega učinka, vidimo, da se ameriška rast cen giblje pri okoli 6 %. To pomeni, da se visoka inflacija že vgrajuje v cene ostalih izdelkov, storitev in plač. To dejstvo vedno bolj skrbi tudi prvega moža ameriške centralne banke (Fed), ki je v svojem govoru poudaril, da je glavna prioriteta ukrotitev inflacije, pa čeprav na račun gospodinjstev in podjetij. Powel je napovedal, da bodo za znižanje inflacije potrebni nadaljnji dvigi obrestne mere in da bodo morale visoke obrestne mere ostati dlje časa. Sprememba retorike je povzročila takojšnjo spremembo razpoloženja na delniških trgih in upad delniških tečajev na mesečni ravni. Vse dražje zadolževanje – obrestne mere za 30-letno hipotekarno posojilo so se približale 6 % – pa že precej močno vpliva na nepremičninski sektor, kjer se je začelo število transakcij občutno zmanjševati. Tudi nad panogo polprevodnikov se počasi zgrinjajo temni oblaki, saj sta vodstvi podjetij Nvidia in Micron opozorili na opešano povpraševanje po teh strateško pomembnih proizvodih. V mesecu avgustu se je poslabšalo tudi razpoloženje nabavnih managerjev v ZDA in indeks S&P Global PMI z vrednostjo 45 že nakazuje krčenje gospodarstva. Na drugi strani trg dela ostaja zelo močan, saj so ameriška podjetja v mesecu dni zapolnila več kot pol milijona novih delovnih mest, kar je več kot dvakratnik pričakovanj. Brezposelnost ostaja nizka, rast plač pa precej visoka, kar sicer v teh razmerah lahko povzroči padce tečajev na borzah. Močan trg dela namreč viša verjetnost nadaljnjih pritiskov na plače, ki nato vodijo v nadaljnja višanja inflacije. Pri pregledu dogajanja v ZDA ne smemo pozabiti na gibanje ameriškega dolarja, ki vztrajno pridobiva v primerjavi z večino svetovnih valut, med drugim tudi z evrom. Na začetku leta je bilo potrebno odšteti 1,13 dolarja za evro, v avgustu pa celo manj kot en dolar za en evro. Evropejci, ki varčujemo v ameriških naložbah, radi vidimo tovrstna valutna gibanja, saj zvišujejo evrske donose dolarskih naložb. Tako je tudi v avgustu rast vrednosti dolarja za 1,6 % ublažila padec enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-0,61 %).

Tudi pozornost vlagateljev v evropske vrednostne papirje je bila usmerjena v gospodarsko rast, inflacijo in pričakovanja glede prihodnjih potez Evropske centralne banke (ECB). Avgustovski podatek o 9,1 % inflaciji na letni ravni vsekakor ni pripomogel k pozitivnemu razpoloženju. Temeljna inflacija znaša 4,3 % in narašča iz meseca v mesec. Posledično se pričakuje visoke dvige obrestnih mer v prihodnjih mesecih. Večina analitikov tako predvideva, da bo ECB v septembru dvignila obrestno mero kar za 0,75 % točke. Velik problem, s katerim se Evropa sooča, pa so izjemne rasti cen na energetskih trgih ob vedno nižji dobavi ruskega plina in nižji proizvodnji elektrike ob neugodnem vremenu. Zemeljski plin in elektrika sta se tako podražila na ravni, ki so bile še nekaj mesecev nazaj nepredstavljive. V mesecu septembru bodo posledično oči uprte v ukrepe evropske politike za stabilizacijo cen in podporo

gospodarstvu, vendar so odvisnost od ruskih energentov in nizke pretekle investicije v energetsko panogo dejstva, katerih posledic ne bo mogoče odpraviti čez noč. Nejasnosti glede prihodnosti je precej, kar kaže tudi nemška raziskava zaupanja potrošnikov, ki jo je opravil Inštitut Gfk. Zaupanje nemških potrošnikov je padlo na rekordno nizko raven, saj gospodinjstva že varčujejo za plačilo višjih stroškov energije. Tudi na Otoku ni moč zaznati kakšnega pretiranega optimizma. Angleška centralna banka hiti z višanjem obrestnih mer, saj pričakuje rast inflacije na 13 %. Po mnenju britanske centralne banke je recesija bolj ali manj neizbežna. Glede na precej poslabšano sliko bližnje prihodnosti je 4,19 % upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** razumljiv. Z nekoliko manjšim znižanjem vrednosti enote premoženja so se soočili tudi varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-3,52 %).

Precej boljše donosnosti so zabeležili preostali evropski podskladi. Podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je zabeležil le rahel padec vrednosti enote premoženja (-0,22 %), podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** pa je zaradi visoke rasti turških delnic avgust končal v zelenem (+0,99 %). Čeprav ima Turčija izjemne probleme s podivjano inflacijo, ki znaša okoli 80 %, so po več letih upadanja pretekli mesec turške delnice v povprečju pridobile več kot 20 %. Visoke donosnosti turških naložb so omilile tudi padec vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (-1,12 %). Na drugi strani so se tečaji poljskih delnic, ki prestavljajo več kot tretjino sredstev omenjenega sklada, precej znižali, saj so inflacija, energetska kriza in bližina Rusije vodile k pesimizmu.

Tudi na obvezniških trgih smo se minuli mesec soočili z veliko dogajanja in visoko volatilnostjo. Visoko rast zahtevanih donosnosti so zabeležile tako evrske kot tudi dolarske obveznice, ne glede na njihovo ročnost. Zahtevana donosnost dvoletne ameriške državne obveznice je poskočila za več kot 0,6 % točke in je mesec končala pri 3,5 %. Podoben premik zahtevane donosnosti do dospetja se je zgodil tudi pri 10-letni obveznici. Še nekoliko bolj je porasla zahtevana donosnost 10-letne nemške obveznice, ki je konec avgusta presegla 1,5 %. Varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** so se posledično soočili z 3,52 % upadom vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** pa je po zaslugi rasti ameriškega dolarja izgubil precej manj (-0,51 %).

Poglejmo si še azijske trge, kjer je zaradi svoje velikosti najpomembnejša Kitajska. V mesecu avgustu se je obstoječim izzivom pridružilo še povečanje geopolitičnega tveganja. Eden izmed srednjeročnih ciljev kitajske partije je namreč združitev s Tajvanom, kar pa ni po godu Tajvancem, prav tako pa tudi ne Zahodu. K novi napetosti je močno pripomogla Nancy Pelosi, ki je obiskala Tajvan, saj se v zadnjih 25 letih ni zgodilo, da bi katerikoli tako visok predstavnik ameriške vlade prišel na Tajvan in Kitajci so obisk razumeli kot vmešavanje ZDA. Tudi težave v nepremičninskem sektorju se še naprej nadaljujejo – cene novih stanovanj upadajo že 11. mesec zapored. Odzval se je Peking, ki je napovedal nove ukrepe v podporo gospodarstvu, ki med drugim vključuje tudi dodatnih 300 milijard kitajskih juanov vreden paket, namenjen infrastrukturnim projektom. K rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+1,72 %) so močno pripomogle indijske delnice, ki so pridobile skoraj 5 %. Dobro so se odrezale tudi brazilske delnice in posledično so lahko zadovoljni tudi varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+0,67 %).

Letošnji hit so delnice družb iz energetske panoge in delnic podjetij, ki se ukvarjajo s surovinami. Tako je podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** eden izmed dveh podsklad v naši ponudbi, ki letošnje koledarsko leto beleži pozitivno donosnost. Vrednost enote premoženja se je v avgustu zvišala za 2,12 %. Precej manj nasmeha na obrazu pa so imeli varčevalci podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-4,19 %), saj višje obrestne mere v kombinaciji s pričakovanimi nadaljnjimi dvigi obrestnih mer negativno vplivajo na poslovanje podjetij iz tega sektorja. Podoben upad sta zabeležili vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-4,31 %) in **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-3,96 %). Vse višje obrestne mere namreč pomenijo nižjo vrednost prihodnjih dobičkov družb.

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 Ltd.** 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) **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.

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

4) **AIA Group Ltd.** je družba, ki nudi zavarovalniške in finančne storitve. Ponuja življenjska, nezgodna in zdravstvena zavarovanja ter storitve s področja upravljanja premoženja. Družba je prisotna na 17 trgih v Aziji in Pacifiku.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

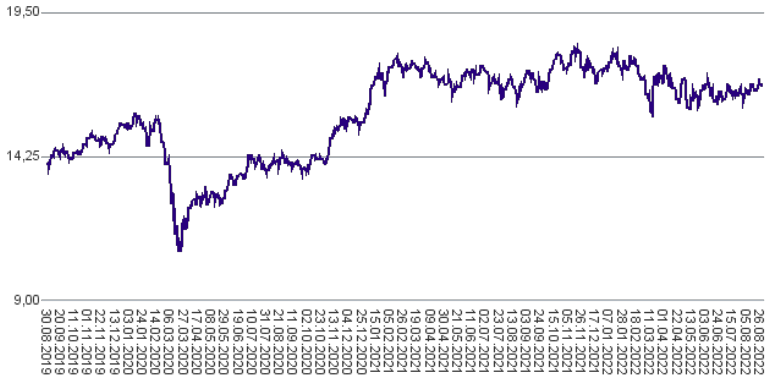
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,55	16,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.832.768	21.215.903

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,37%
v zadnjih 36 mesecih	+20,68%
v zadnjih 60 mesecih	+16,78%

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

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



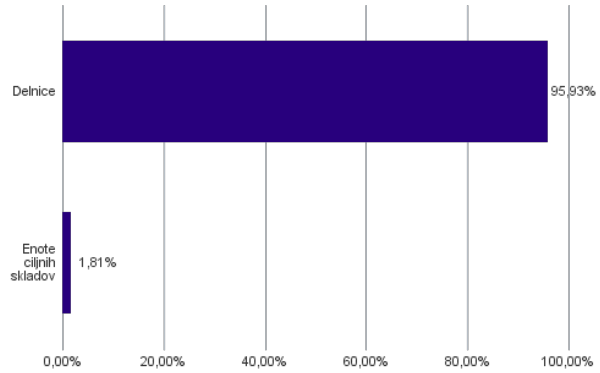
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

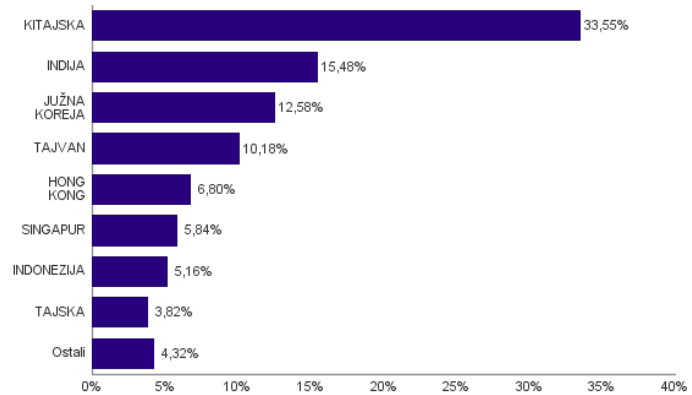
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

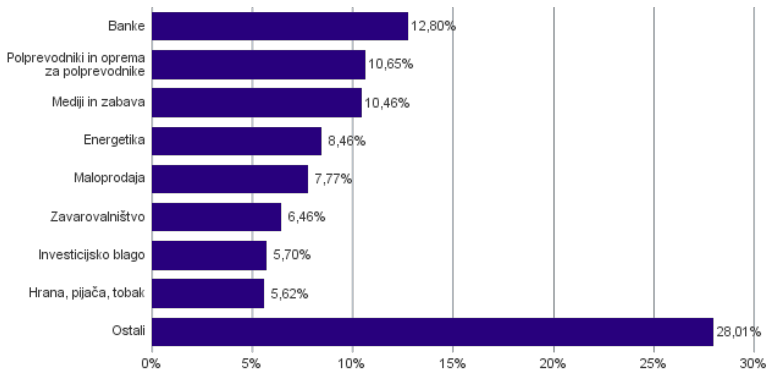
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,87%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,74%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,30%
4	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,15%
5	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,97%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,94%
7	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,85%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,76%
9	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,56%
10	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,53%
11	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,44%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,43%
13	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,41%
14	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,34%
15	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,30%
16	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,27%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,24%
18	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,20%
19	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,17%
20	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,07%
21	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,03%
22	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,02%
23	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	1,94%
24	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,91%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,87%
26	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,81%
27	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,78%
28	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,78%
29	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,77%
30	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,76%
31	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,75%
32	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,73%
33	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,72%
34	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,70%
35	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,64%
36	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,63%
37	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,50%
38	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,44%
39	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,40%
40	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,38%
41	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,34%
42	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,33%
43	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,25%
44	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,24%
45	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,13%
46	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,12%
47	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,12%
48	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,11%

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

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

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

5) **Cabot Corp. j**e vodilno ameriško podjetje za posebne kemikalije in visokokakovostne materiale s sedežem v Bostonu. Širok nabor produktov služi podjetjem iz različnih panog (infrastruktura, transport, potrošniške dobrine, itd.). Podjetje je prisotno v več kot 20 državah, kjer ima 36 proizvodnih enot. Glavne prednosti podjetja so inovacije na področju materialov, globalna prisotnost in zavzemanje za trajnostni poslovni model.

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

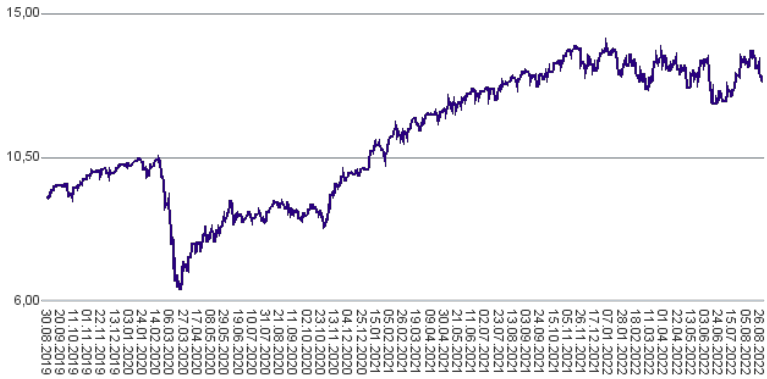
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,60	12,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	47.708.457	45.413.999

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,18%
v zadnjih 36 mesecih	+39,02%
v zadnjih 60 mesecih	+53,32%

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

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



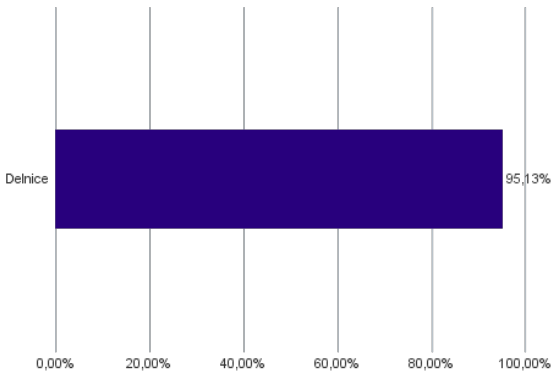
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

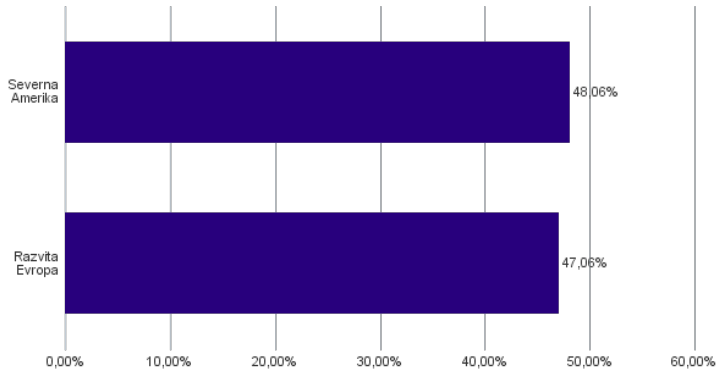
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

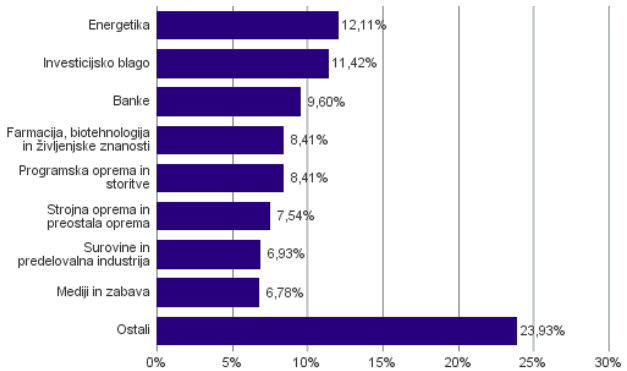
Sestava sredstev po tipih naložb



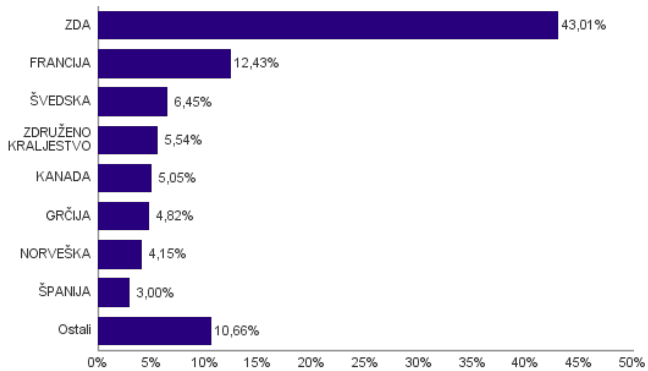
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,81%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,43%
3	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,33%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,96%
5	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,93%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,92%
7	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,65%
8	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,64%
9	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,48%
10	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	2,42%
11	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,35%
12	US5645631046	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,32%
13	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,17%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,16%
15	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,15%
16	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,15%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,12%
18	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,09%
19	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,07%
20	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	2,06%
21	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,05%
22	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,03%
23	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
24	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,94%
25	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,92%
26	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,89%
27	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,84%
28	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
29	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,81%
30	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
31	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,74%
32	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,74%
33	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,73%
34	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,60%
35	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,49%
36	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,42%
37	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
38	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,37%
39	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,29%
40	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
41	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,27%
42	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,22%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,18%
44	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,11%
45	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,08%
46	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,06%
47	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,04%
48	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,03%
49	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,86%

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) **Automatic Data Processing Inc.** je ameriški ponudnik programske opreme in storitev za upravljanje s človeškimi viri. Družba je bila ustanovljena leta 1949, storitve pa ponuja več kot 920.000 manjšim podjetjem in globalnim korporacijam. Med glavne storitve podjetja spadajo sistemi plačevanja, pokojninske storitve in zunanje izvajanje drugih storitev na področju upravljanja s človeškimi viri.

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) **Adobe Inc.** je kalifornijsko visokotehnološko podjetje, specializirano za programsko opremo. Najbolj znani produkti družbe so dobro znani: Photoshop, Adobe Reader in Portable Document Format (PDF). Poleg tega ponuja tudi programsko opremo za spletno oblikovanje, grafično oblikovanje in za digitalni marketing.

4) **Unilever** je nizozemska družba, ki proizvaja izdelke za široko porabo, vključno s hrano, detergenti, dišavami ter izdelki za dom in osebno nego. Prepoznavnejše blagovne znamke družbe so Axe, Dove, Knorr, Lipton, Rexona in Hellmann.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

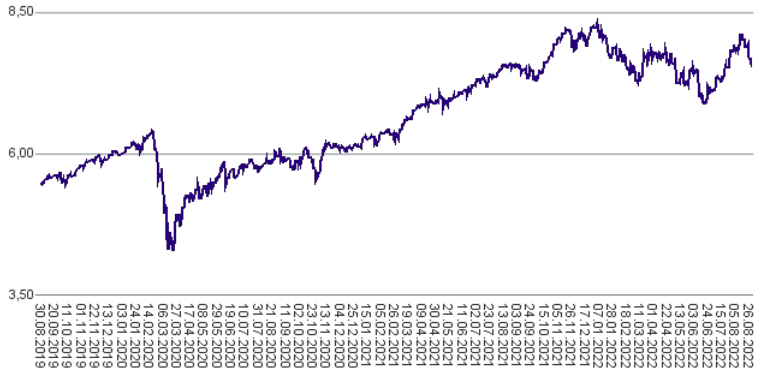
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,83	7,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	41.470.420	40.534.087

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,29%
v zadnjih 36 mesecih	+38,38%
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)



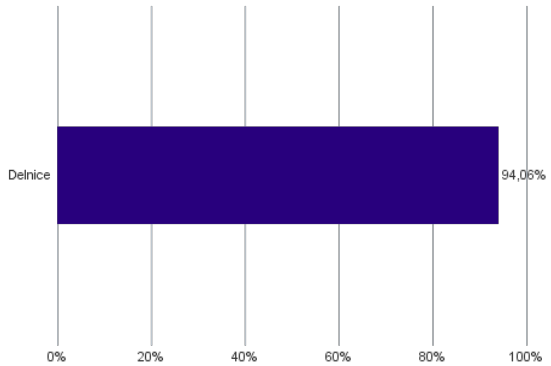
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

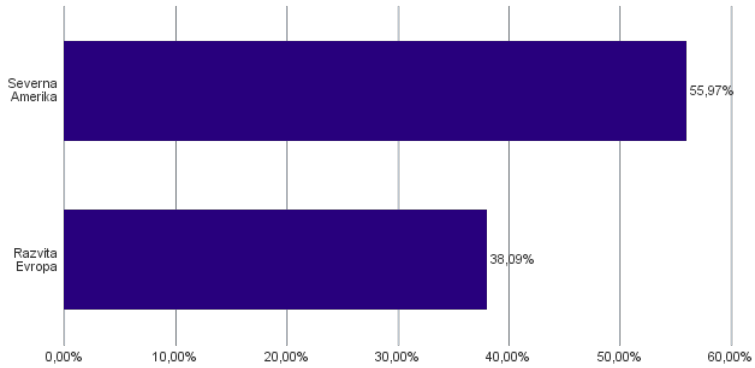
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

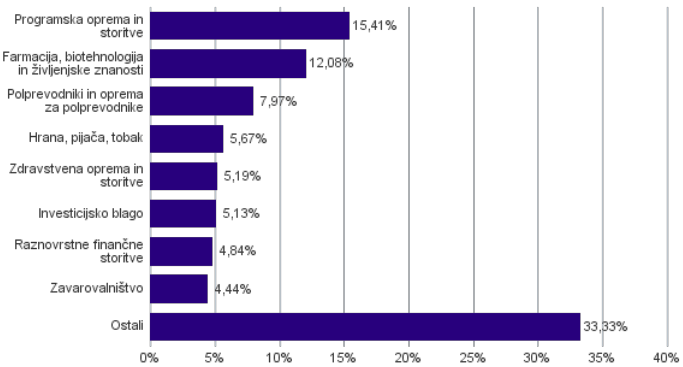
Sestava sredstev po tipih naložb



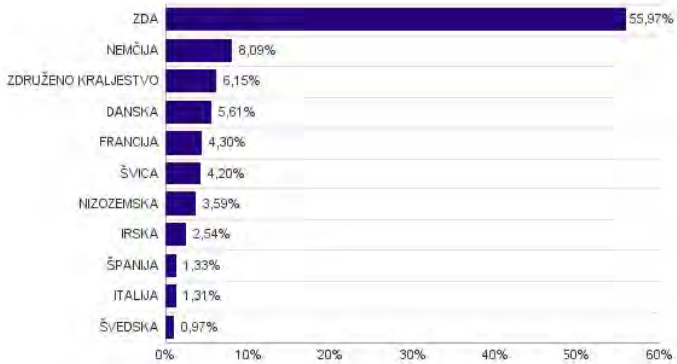
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	5,13%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,03%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,69%
4	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,60%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,59%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,42%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,24%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,12%
9	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,64%
10	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,55%
11	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,54%
12	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,52%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,49%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,37%
15	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,35%
16	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,34%
17	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,04%
18	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,00%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,99%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,95%
21	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,89%
22	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,85%
23	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,84%
24	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,81%
25	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,77%
26	US2786421030	EBAY INC.	Maloprodaja	ZDA	1,63%
27	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,60%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,57%
29	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,57%
30	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,52%
31	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,49%
32	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,48%
33	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,46%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
35	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,41%
36	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,33%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,32%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,31%
39	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,31%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
41	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	1,06%
42	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,04%
43	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	0,97%
44	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,90%
45	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,78%

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

3) **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.

4) **MOL Hungarian Oil and Gas PLC** je madžarska družba, ki pridobiva nafto in zemeljski plin ter proizvaja naftne derivate in maziva. Poleg tega ima v lasti in upravlja rafinerije, naftovode, plinovode in objekte za skladiščenje plina. MOL posluje predvsem po jugovzhodni Evropi in ima sedež v Budimpešti.

5) **Dino Polska SA** je poljska veriga trgovin z živili. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999, število trgovin pa trenutno znaša nekaj manj kot 2000. Trgovine se nahajajo večinoma v manjših in srednje velikih mestih ter na obrobju večjih mest po celotni državi.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

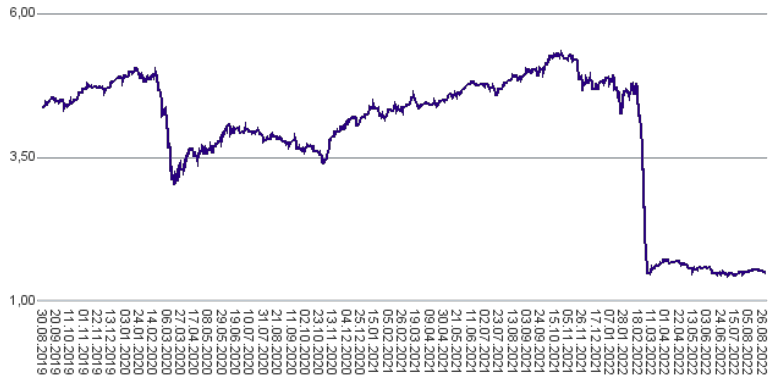
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,49	1,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.875.271	4.845.787

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-70,09%
v zadnjih 36 mesecih	-65,96%
v zadnjih 60 mesecih	-65,10%

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

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



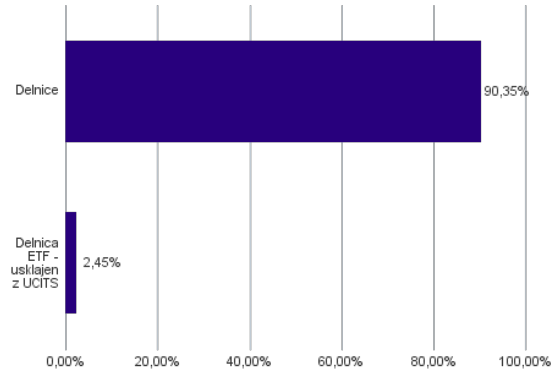
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

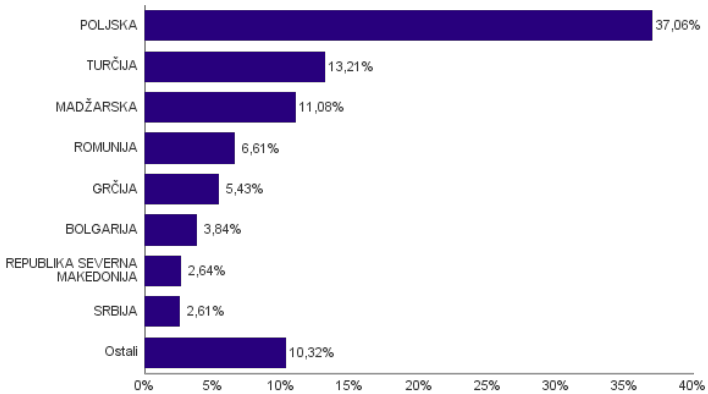
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

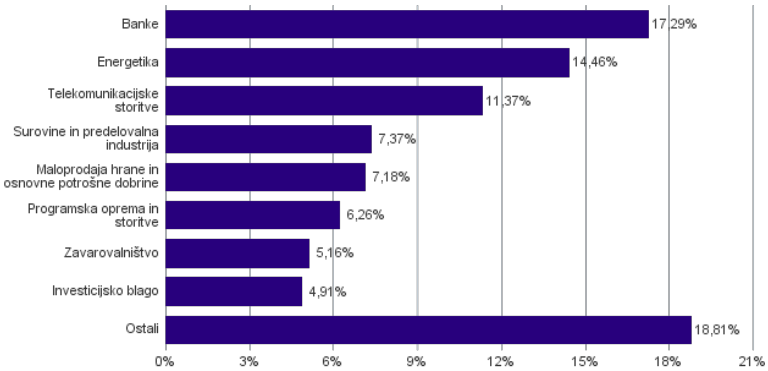
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,26%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,16%
3	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,43%
4	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	4,23%
5	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	4,20%
6	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,87%
7	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	3,85%
8	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,84%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,81%
10	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,27%
11	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,19%
12	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	3,14%
13	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	3,09%
14	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,05%
15	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,98%
16	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,94%
17	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,85%
18	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,64%
19	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,61%
20	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,59%
21	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,58%
22	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,46%
23	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,45%
24	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,33%
25	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,24%
26	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,18%
27	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,15%
28	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,71%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,70%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	CIPER	1,01%
31	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
32	RO52R88LRB29	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	0,00%
33	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
34	US46630Q2021	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
35	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
36	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
37	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
38	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
39	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
40	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
41	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
42	US73181M1172	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
43	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
44	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
45	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
46	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	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) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

2) **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.

3) **TechnipFMC plc** je francosko podjetje, ki oblikuje in gradi industrijske objekte, namenjene predvsem proizvodnji in obdelavi naftnih derivatov, zemeljskega plina, drugih kemikalij ter proizvodnji električne energije.

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

5) **Genmab A/S** je dansko biotehnološko podjetje s sedežem v Kopenhagnu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih bolezni. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

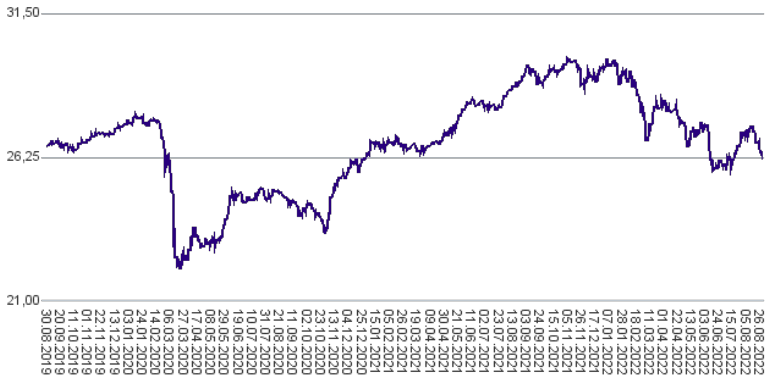
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,12	26,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.940.330	4.784.087

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-10,68%
v zadnjih 36 mesecih	-1,78%
v zadnjih 60 mesecih	-3,60%

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)



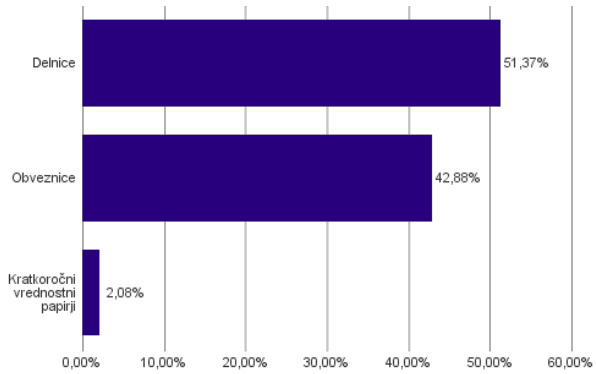
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

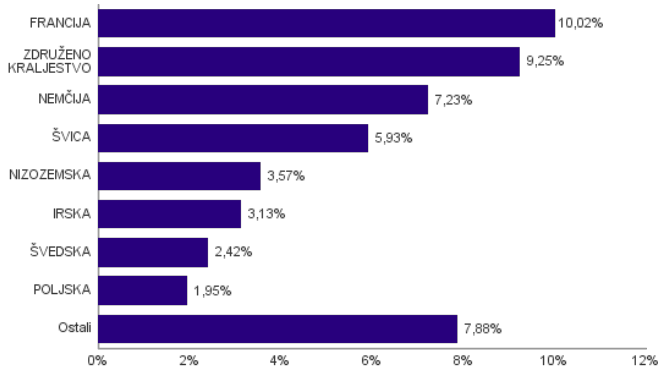
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

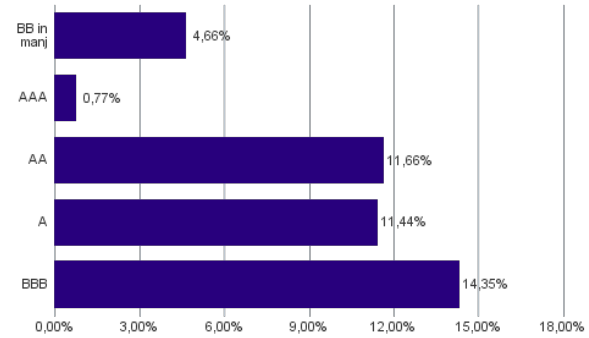
Sestava sredstev po tipih naložb



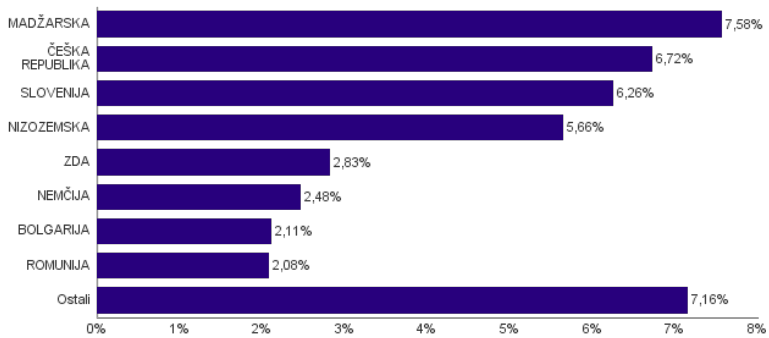
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,52%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,42%
3	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,35%
5	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,34%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,33%
7	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,33%
9	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,32%
10	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,31%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,22%
12	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,17%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,16%
14	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,16%
15	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,13%
16	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,12%
17	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,12%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,06%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,04%
20	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,00%
21	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,96%
22	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,95%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,95%
24	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
25	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,94%
26	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,93%
27	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,92%
28	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,88%
29	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,87%
30	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,86%
31	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
32	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,84%
33	SE0015811963	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,83%
34	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,82%
35	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
36	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,78%
37	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,78%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,73%
39	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
40	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,70%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,69%
42	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
43	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,64%
44	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,63%
45	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,62%
46	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,61%
47	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,57%
48	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,57%
49	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,57%
50	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
51	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
52	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,54%
53	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
55	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,47%
56	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,38%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	2,08%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,80%
2	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,06%
3	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,93%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,91%
5	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,83%
6	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,41%
7	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,36%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,11%
9	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,10%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,08%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,99%
12	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,97%
13	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,93%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,87%
15	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,76%
16	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,76%
17	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,70%
18	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,55%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,99%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,77%

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, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

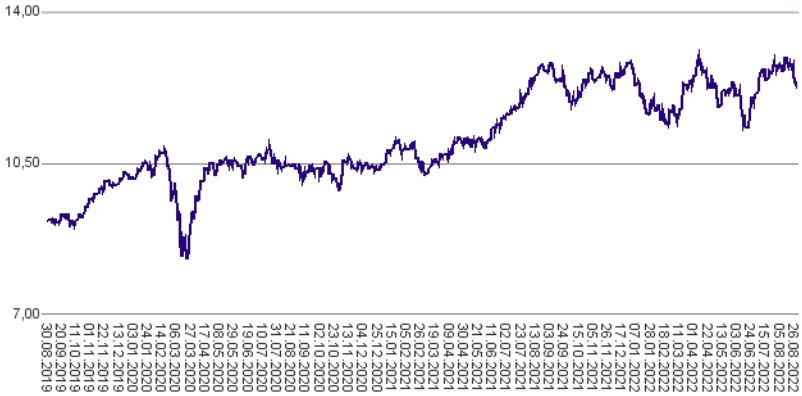
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,80	12,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	173.021.995	167.523.472

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,84%
v zadnjih 36 mesecih	+34,06%
v zadnjih 60 mesecih	+56,30%

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

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



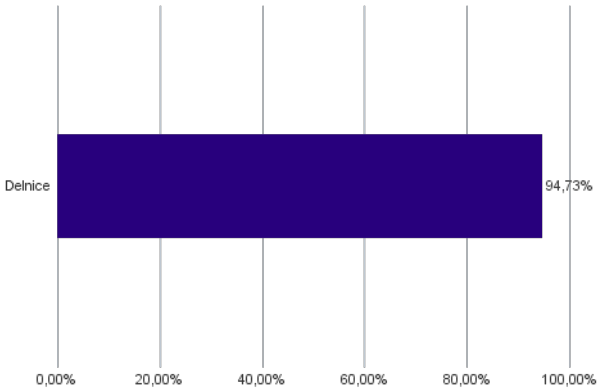
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

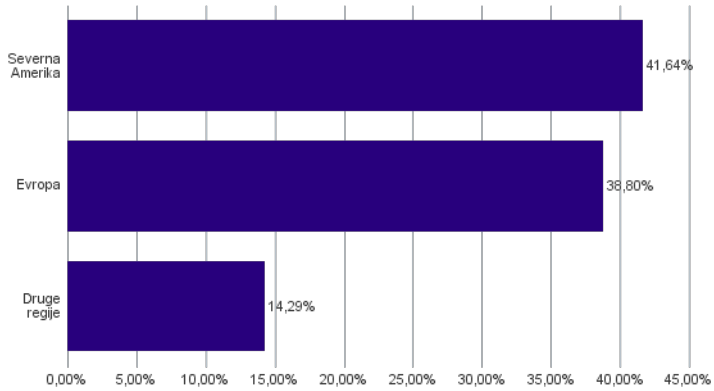
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

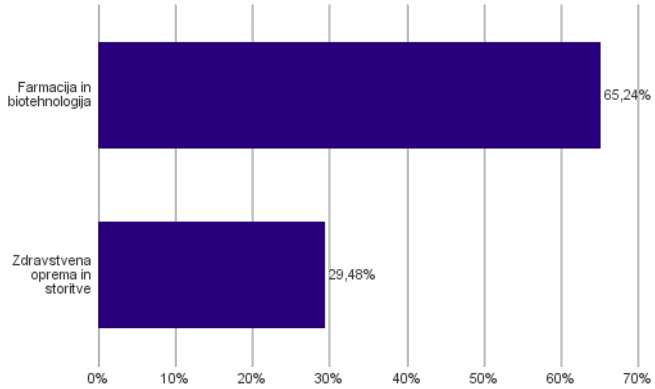
Sestava sredstev po tipih naložb



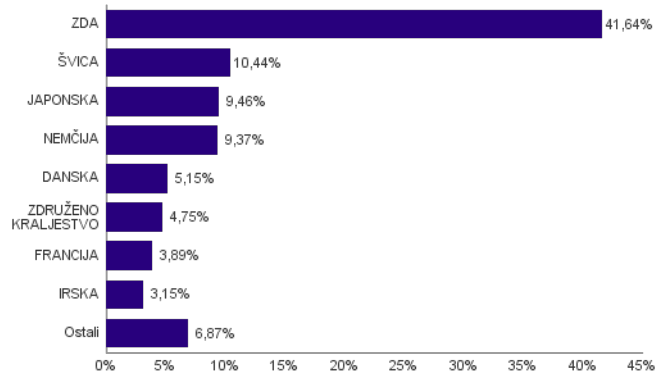
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,24%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,15%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,88%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,82%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,81%
6	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
8	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,72%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,65%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,58%
11	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,55%
12	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,52%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,52%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,44%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,44%
16	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
17	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,35%
18	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,30%
19	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
20	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,21%
21	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,15%
22	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,05%
24	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
25	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,03%
26	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
27	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,91%
28	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,89%
29	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,84%
30	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,75%
31	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
32	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
33	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,69%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,69%
35	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,68%
36	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,64%
37	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,64%
38	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,57%
39	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,54%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,46%
41	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,39%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,33%
43	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,29%
44	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,26%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,99%

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

3) **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) **Genmab A/S** je dansko biotehnološko podjetje s sedežem v Kopenhagnu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih bolezni. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

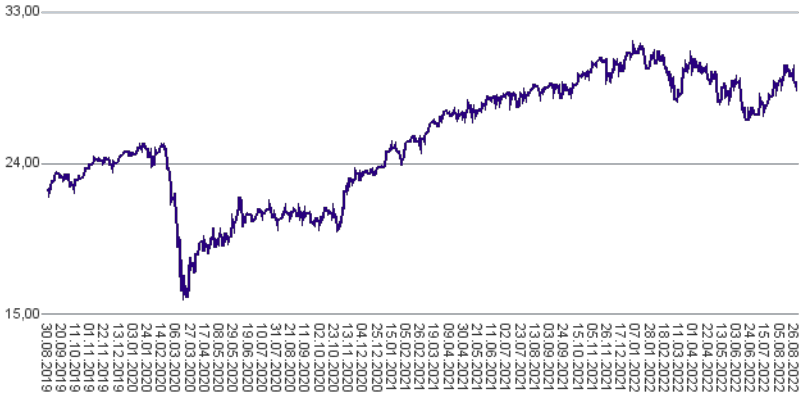
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,80	28,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	140.796.289	140.909.317

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,49%
v zadnjih 36 mesecih	+26,86%
v zadnjih 60 mesecih	+36,39%

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

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



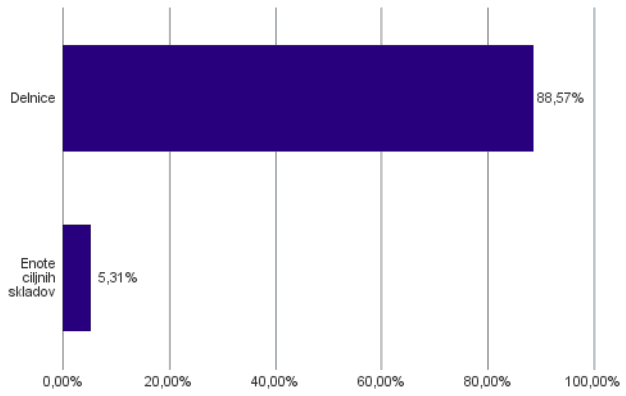
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

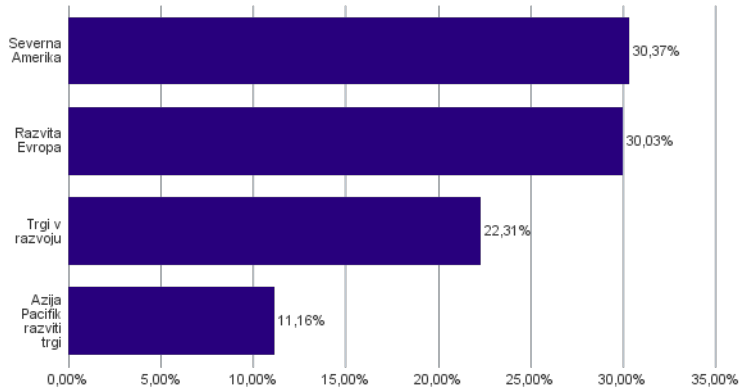
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

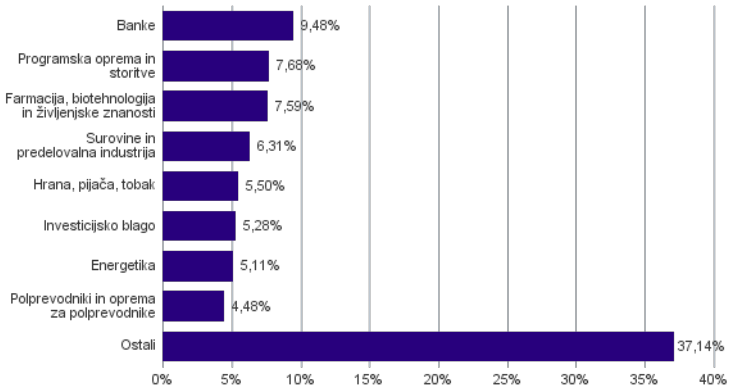
Sestava sredstev po tipih naložb



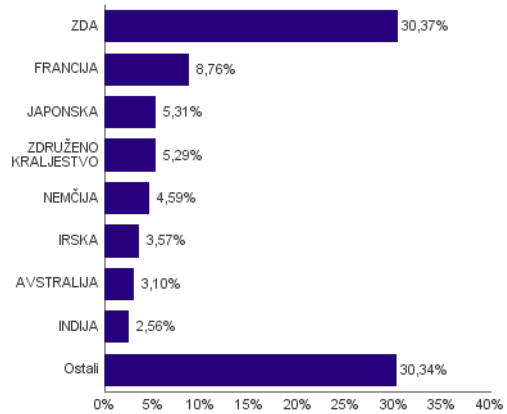
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,31%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,21%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,12%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,94%
5	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,76%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,66%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,62%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,60%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,55%
10	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,55%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,52%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,52%
13	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
14	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,47%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,47%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,38%
18	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,37%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,33%
20	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,29%
21	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,29%
22	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,23%
23	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,17%
24	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,10%
25	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,10%
26	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
27	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,04%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,03%
29	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,00%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,99%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,96%
32	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,95%
33	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,93%
34	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,89%
35	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,89%
36	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,88%
37	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,88%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,88%
39	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,87%
40	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,86%
41	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,86%
42	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,85%
43	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,83%
44	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,81%
45	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,79%
46	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,79%
47	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,79%
48	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,77%
49	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,75%
50	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
51	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,73%
52	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,70%
53	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,70%
54	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
55	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,70%
56	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,68%
57	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
58	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,68%
59	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,67%
60	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,67%
61	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,66%
62	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,66%
63	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,63%
64	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,62%

65	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
66	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,61%
67	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,59%
68	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,59%
69	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,58%
70	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,58%
71	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,56%
72	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,56%
73	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,54%
74	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,54%
75	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,54%
76	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,53%
77	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,53%
78	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,53%
79	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,52%
80	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,52%

Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,52%
82	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,52%
83	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,51%
84	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,51%
85	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,51%
86	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,50%
87	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,49%
88	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,48%
89	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,48%
90	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,46%
91	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,46%
92	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
93	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,44%
94	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,44%
95	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,43%
96	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,42%
97	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,42%
98	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	0,41%
99	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
100	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,39%
101	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,37%
102	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,37%
103	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,36%
104	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,34%
105	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,34%
106	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,33%
107	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,32%
108	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,28%
109	NL00150010E6	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
110	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
111	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
112	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
113	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

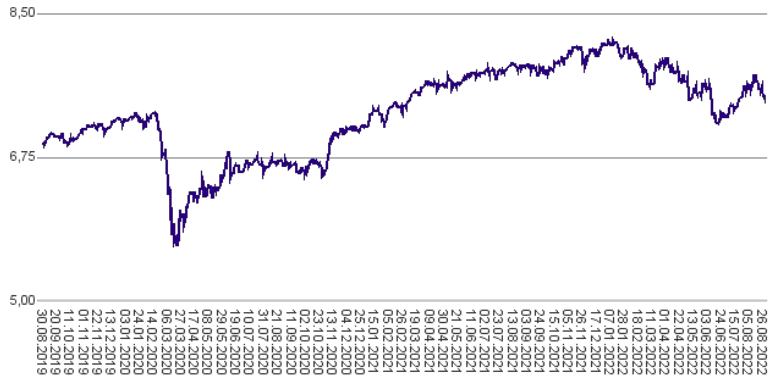
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,61	7,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	537.854.600	524.276.072

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,58%
v zadnjih 36 mesecih	+7,32%
v zadnjih 60 mesecih	+12,06%

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

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



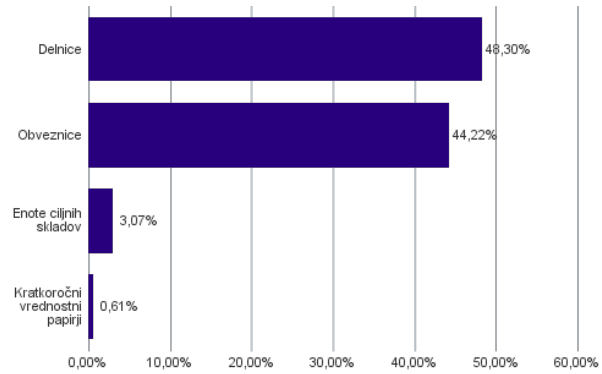
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

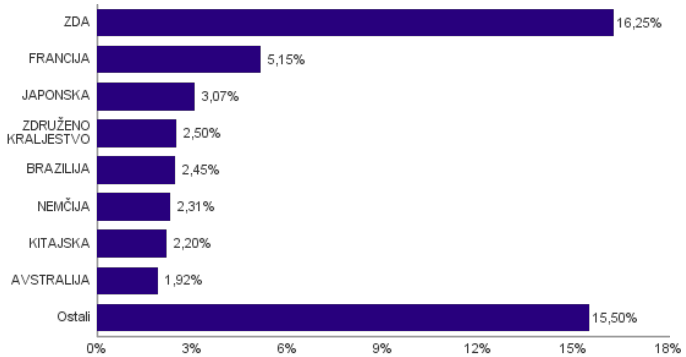
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

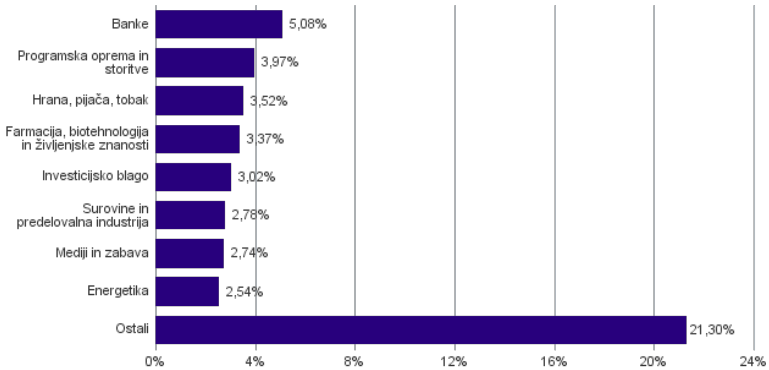
Sestava sredstev po tipih naložb



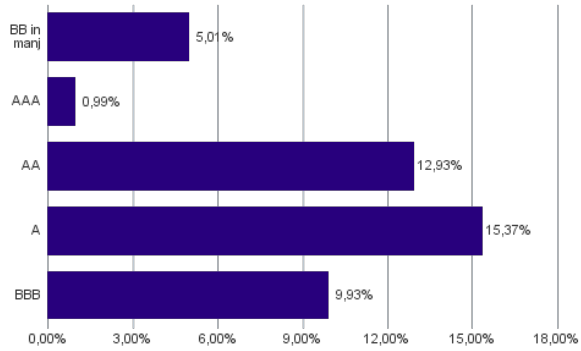
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,07%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,13%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,12%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,11%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,97%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,91%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,89%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,85%
9	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,84%
10	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,82%
11	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,81%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,75%
13	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,74%
14	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,74%
15	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,74%
16	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,73%
17	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,72%
18	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,71%
19	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,70%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,70%
21	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,69%
22	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,68%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
24	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,66%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,64%
26	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,62%
27	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,62%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,61%
29	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,60%
30	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
31	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,59%
32	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,58%
33	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,56%
34	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
35	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,54%
36	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,53%
36	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,53%
38	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,53%
39	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,53%
40	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,52%
41	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,52%
42	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,50%
43	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,50%
44	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
45	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,49%
46	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,48%
47	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,48%
48	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
49	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,48%
50	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,48%
51	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
52	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,46%
53	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,45%
54	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,45%
55	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,45%
56	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,44%
57	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,44%
58	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
59	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,43%
60	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
61	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,43%
62	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,43%
63	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,42%

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,29%
2	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,26%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,12%
4	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	2,10%
5	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,06%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,93%
7	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,89%
8	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,75%
9	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,48%
10	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,46%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,43%
12	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,40%
13	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,30%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,29%
15	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
16	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,24%
17	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,23%
18	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,21%
19	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
20	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,15%
21	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,06%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,05%
23	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,99%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,89%
25	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,88%
26	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,86%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,86%
28	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
29	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,80%
30	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,67%
31	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,66%
32	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,61%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,56%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,51%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,49%
36	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,48%

64	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,42%
65	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,42%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,42%
67	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,42%
68	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,41%
69	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	0,40%
70	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,40%
71	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,39%
72	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
73	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,39%
74	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,39%
75	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,39%
76	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,38%
77	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,37%
78	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,35%
79	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,34%
80	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,33%

Naložbe podsklada v delnice 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,31%
82	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,31%
83	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,31%
84	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
85	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,30%
86	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,29%
87	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,29%
88	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,28%
89	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,26%
90	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,20%
91	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,20%
92	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,16%
93	NL00150010E6	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
94	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
95	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,34%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,26%

***Kratkoročni vrednostni papir**

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) **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.

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

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

4) **Fortescue Metals Group Ltd.** je eden izmed največjih svetovnih proizvajalcev železove rude s sedežem v Avstraliji. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 2003, osredotoča pa se na raziskovanje, razvoj, proizvodnjo, predelavo in prodajo železove rude. Veliko večino železove rude podjetje izvozi na Kitajsko.

5) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

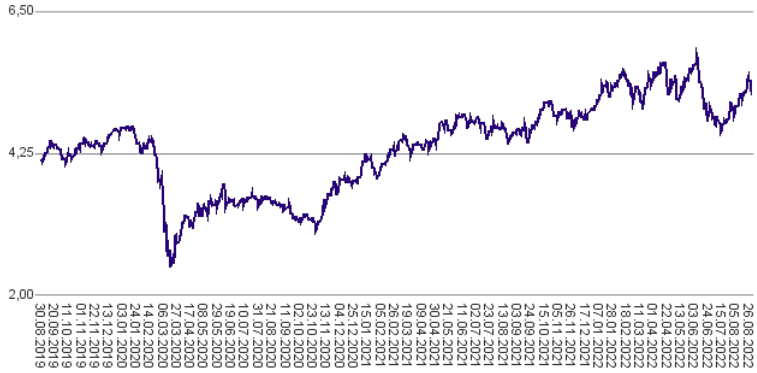
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,06	5,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.246.176	14.566.412

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,34%
v zadnjih 36 mesecih	+25,55%
v zadnjih 60 mesecih	+31,72%

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)



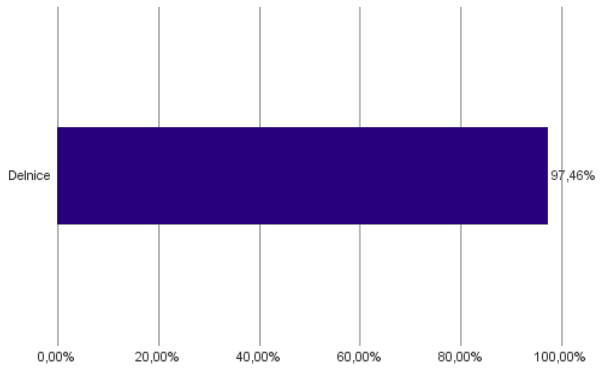
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

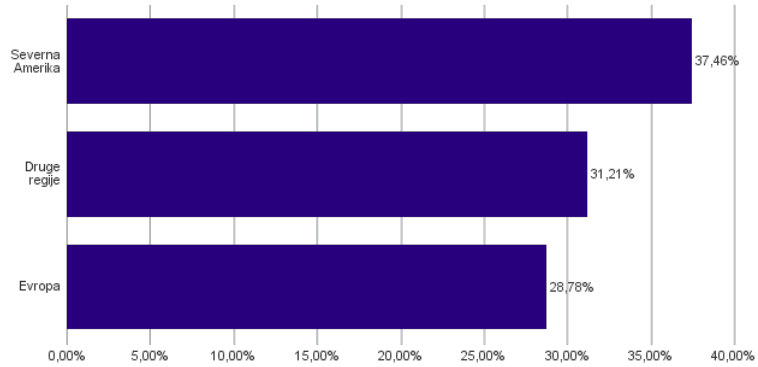
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

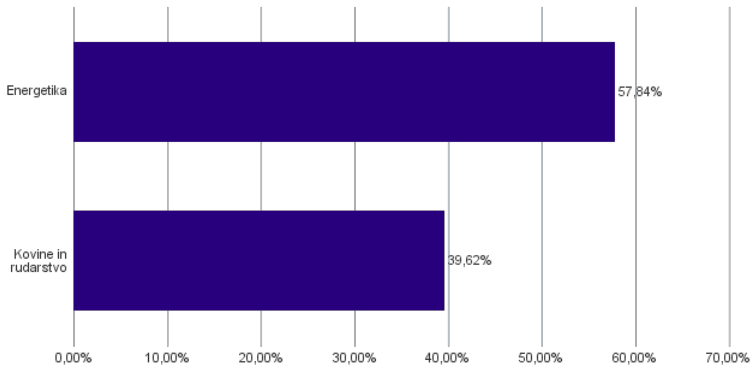
Sestava sredstev po tipih naložb



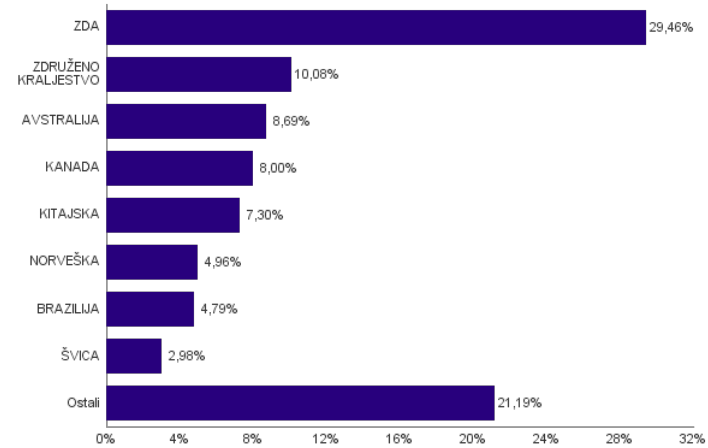
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,83%
2	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,66%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,22%
4	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,21%
5	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,06%
6	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,98%
7	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,96%
8	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,94%
9	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,93%
10	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,93%
11	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,86%
12	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,73%
13	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,66%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,62%
15	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,56%
16	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,54%
17	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	2,37%
18	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,30%
19	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,25%
20	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,21%
21	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
22	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,09%
23	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,06%
24	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	2,03%
25	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,98%
26	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	1,94%
27	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,84%
28	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,83%
29	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,82%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,81%
31	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,77%
32	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,69%
33	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,65%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,62%
35	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,62%
36	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,57%
37	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,56%
38	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,56%
39	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,53%
40	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,39%
41	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,08%
42	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,07%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,06%
44	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,99%
45	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	0,97%
46	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
47	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
48	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
49	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
50	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
52	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
53	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

3) **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.

4) **American Tower Corp.** 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) **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 sveta.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

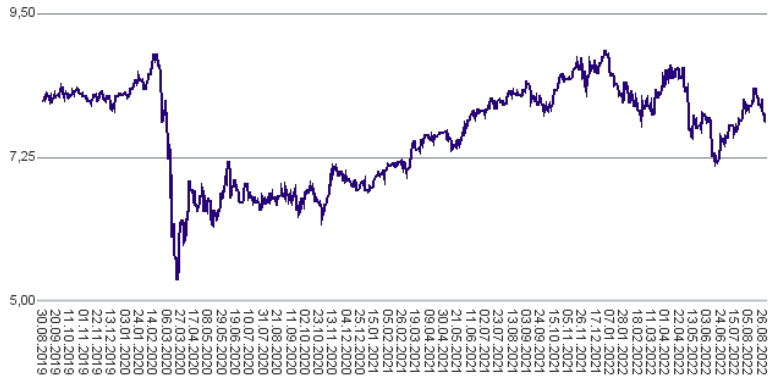
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,15	7,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.120.659	3.957.905

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,75%
v zadnjih 36 mesecih	-3,89%
v zadnjih 60 mesecih	11,54%

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

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



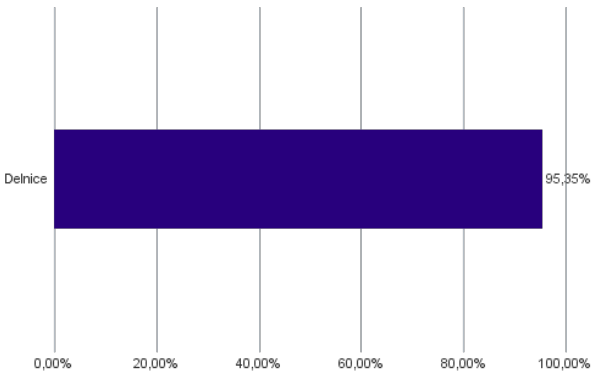
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

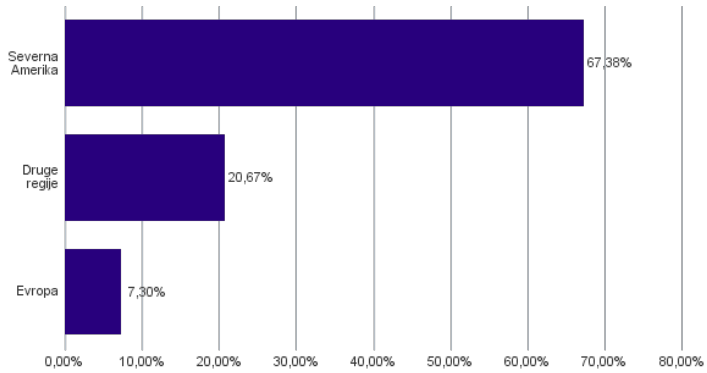
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

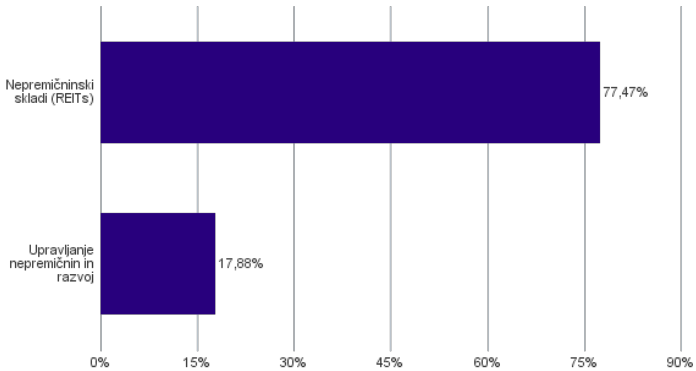
Sestava sredstev po tipih naložb



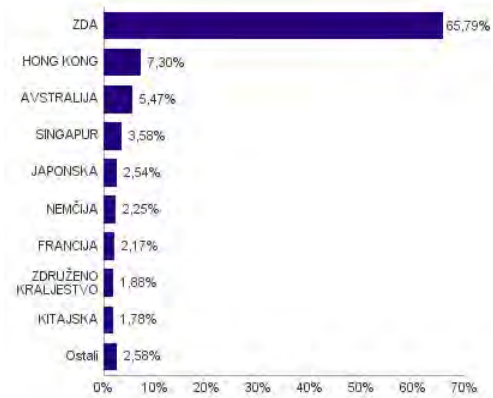
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,76%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,74%
3	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,70%
4	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,69%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,62%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,62%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,34%
8	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,81%
9	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,59%
10	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,52%
11	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,49%
12	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,42%
13	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
14	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,25%
15	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
16	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
17	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,16%
18	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,16%
19	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,13%
20	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,12%
21	US2644115055	DUKE REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
22	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,08%
23	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
24	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
25	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,97%
26	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
27	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,80%
28	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,79%
29	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,78%
30	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,78%
31	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,77%
32	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
33	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,68%
34	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,66%
35	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,66%
36	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,58%
37	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
38	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,39%
39	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,18%
40	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,17%
41	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,15%
42	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,00%
43	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,00%
44	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,98%
45	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,98%

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) **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.

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) **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.

4) **Ball Corporation** proizvaja aluminijaste izdelke za embalažo pijač ter proizvodov za osebno nego in gospodinjstvo. Poleg tega razvija vesoljska plovila, senzorje in instrumente, radiofrekvenčne sisteme in druge tehnologije za civilne, komercialne in vesoljske potrebe.

5) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetsko podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

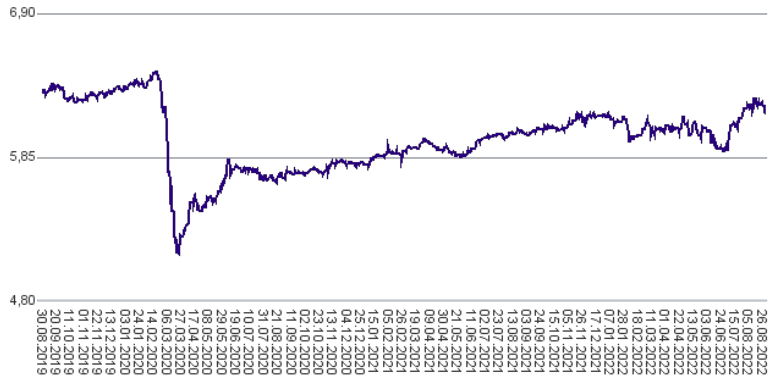
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,20	6,17
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.046.246	13.890.947

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,51%
v zadnjih 36 mesecih	-2,24%
v zadnjih 60 mesecih	4,05%

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

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



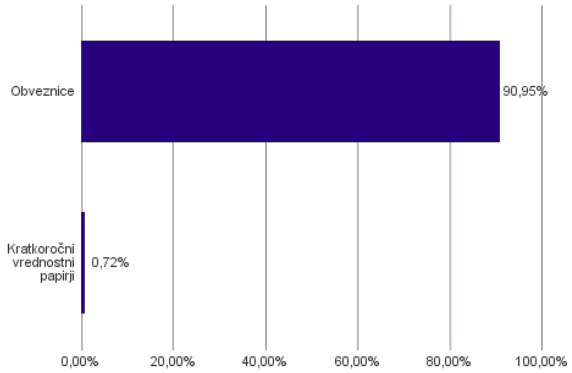
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

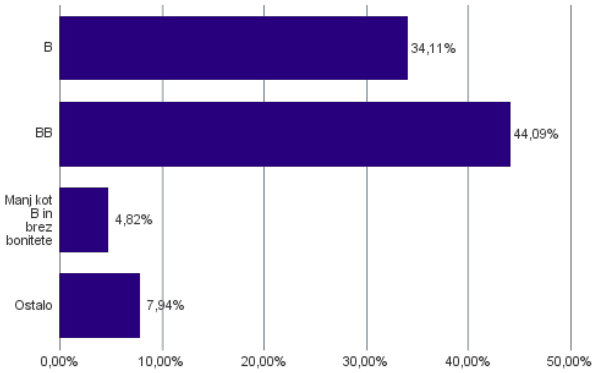
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

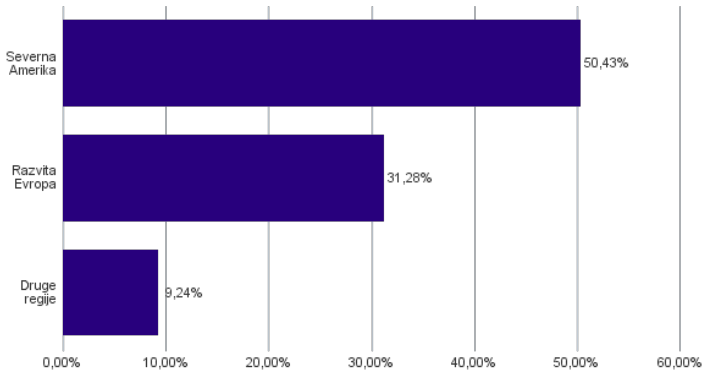
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	5,07%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,38%
3	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BBB-	4,33%
4	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	4,10%
5	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	4,01%
6	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,94%
7	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,42%
8	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	3,38%
9	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	3,21%
10	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	3,21%
11	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	3,01%
12	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,87%
13	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,84%
14	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,84%
15	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,68%
16	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,68%
17	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	2,64%
18	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,57%
19	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,55%
20	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,12%
21	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,10%
22	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	1,99%
23	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,88%
24	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,81%
25	US44106MBA99	SERVICE PROPERTIES TRUST	SVC 4 3/4 10/01/26	ZDA	B+	1,81%
26	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,75%
27	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,73%
28	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,70%
29	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,55%
30	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	1,45%
31	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,35%
32	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B-	1,33%
33	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,28%
34	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	1,24%
35	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,24%
36	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	GEO 10 1/2 06/30/28	ZDA	B	0,91%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,72%

***Kratkoročni vrednostni papir**

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 postala ena 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, namenjene veterini.

4) **BlackRock, Inc**. je ena največjih družb za upravljanje v javni lasti. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.

5) **Svenska Handelsbanken AB** je švedska banka, ki ponuja vse klasične bančne storitve. Ukvarja se s poslovnim bančništvom, ponujanjem depozitov in kreditov, menjavanjem valut, posredništvom pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanjem pokojninskih in vzajemnih skladov. Svoje poslovalnice ima v skandinavskih državah, na Nizozemskem in v Veliki Britaniji.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

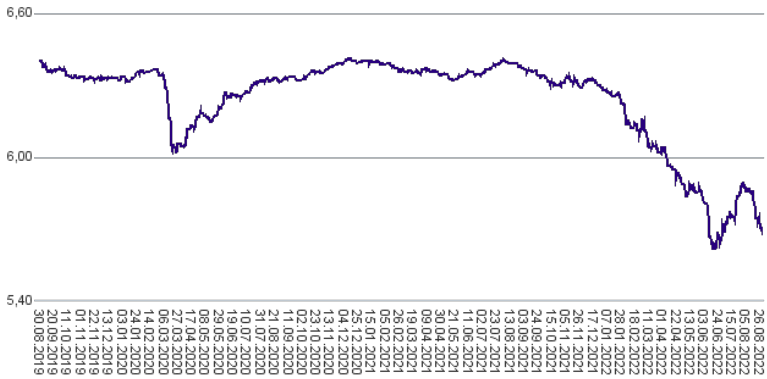
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,88	5,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	111.975.882	108.412.134

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-10,95%
v zadnjih 36 mesecih	-11,39%
v zadnjih 60 mesecih	-10,24%

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

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



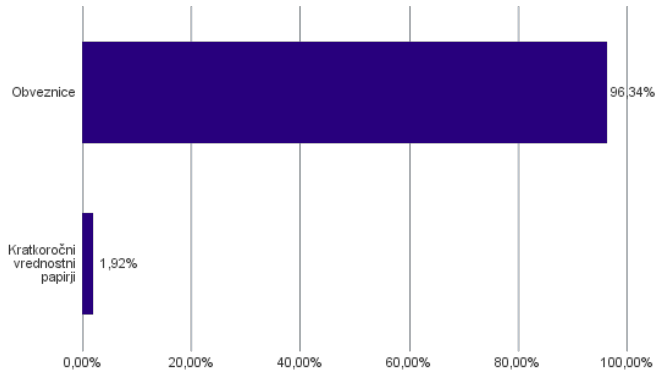
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

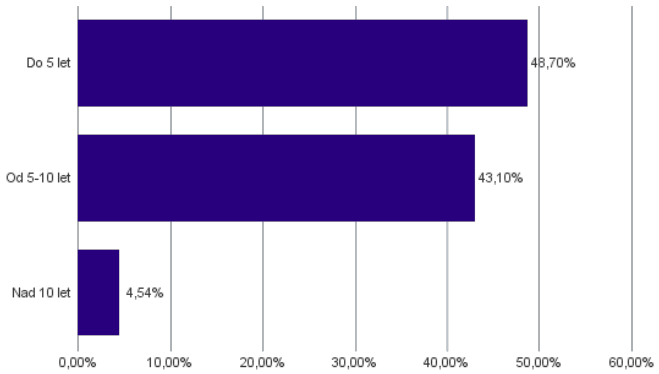
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

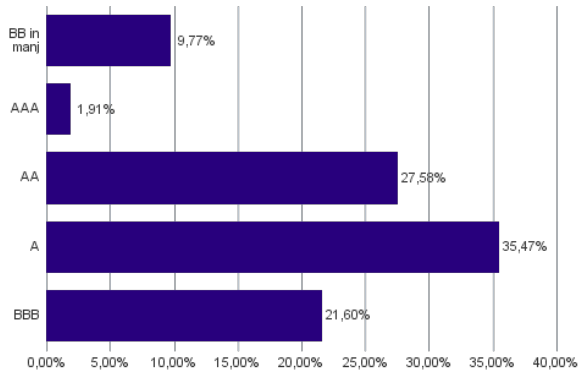
Sestava sredstev po tipih naložb



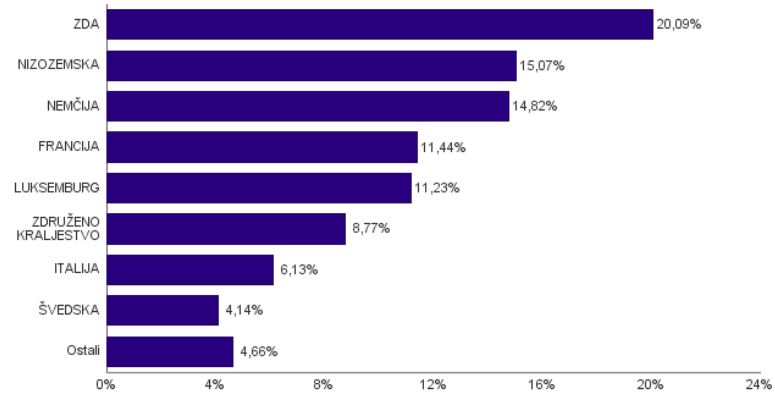
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	4,94%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,43%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,22%
4	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	4,20%
5	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,14%
6	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,95%
7	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,39%
8	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,35%
9	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,16%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,14%
11	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,11%
12	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	3,07%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,07%
14	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,01%
15	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,74%
16	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,69%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,68%
18	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,67%
19	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,64%
20	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,63%
21	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,62%
22	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,46%
23	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,25%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,18%
25	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,12%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,06%
27	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,95%
28	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/40	NEMČIJA	AAA	1,91%
29	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,71%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,70%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,68%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,48%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,41%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A	1,23%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,14%
36	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,68%
37	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	RKTLN 0 3/8 05/19/26	NIZOZEMSKA	A-	0,51%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,28%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,65%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Heineken NV** je nizozemsko podjetje, ki proizvaja in prodaja pijače v več kot 70 državah po celem svetu. Podjetje ima v lasti blagovne znamke kot so Heineken, Amstel, Affligem, Moretti, Sol in Desperados in je drugi največji pivovar na svetu.

2) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

3) **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.

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

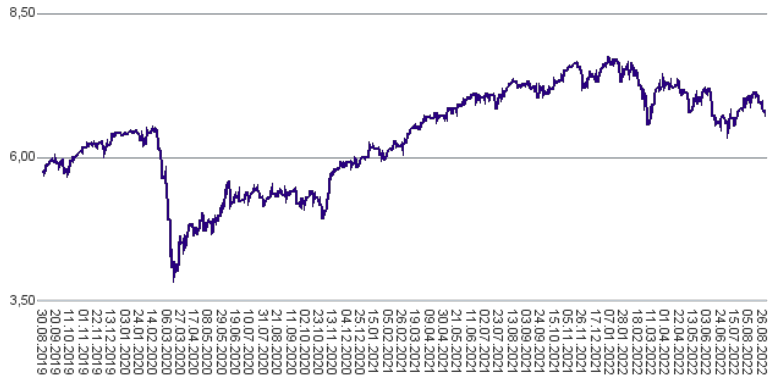
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,01	6,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.261.865	38.670.720

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,23%
v zadnjih 36 mesecih	+16,99%
v zadnjih 60 mesecih	+13,11%

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)



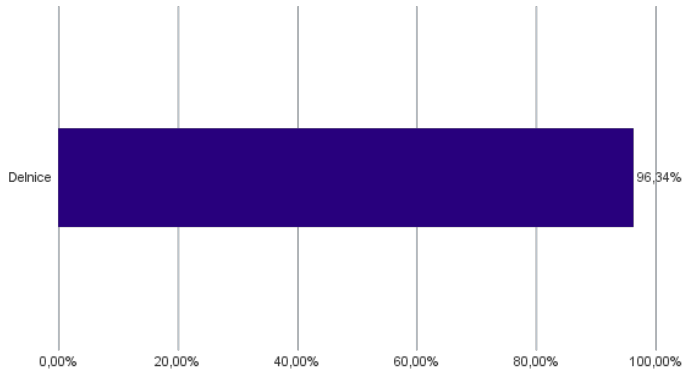
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

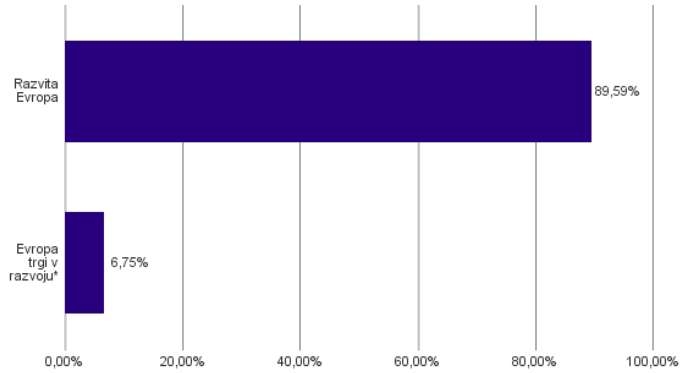
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

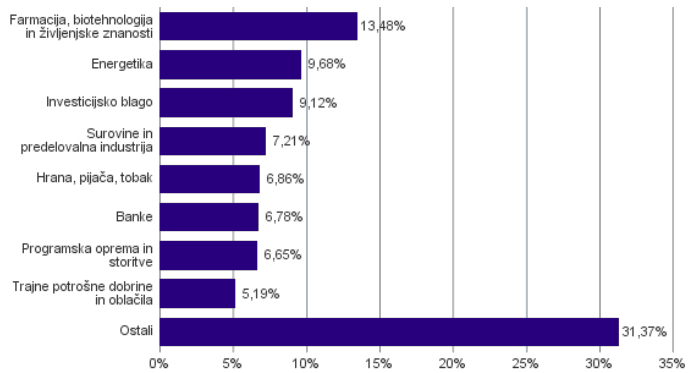


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

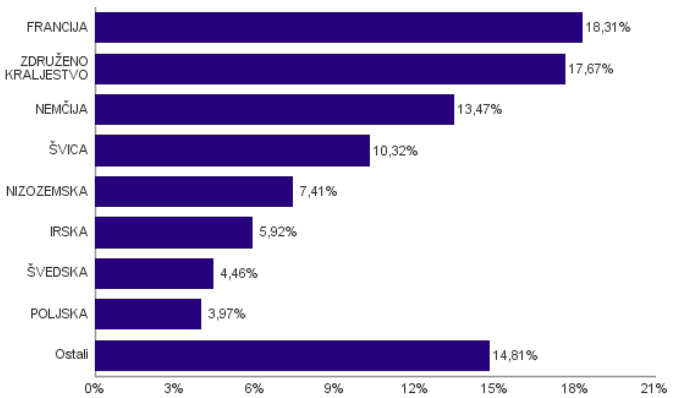


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,78%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,72%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,63%
4	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,62%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,46%
6	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
7	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,31%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,24%
9	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,20%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,20%
11	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	2,17%
12	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,09%
13	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,05%
14	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,04%
15	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,03%
16	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,99%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,97%
18	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
19	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,83%
20	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,81%
21	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,80%
22	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
23	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,79%
24	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
25	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,71%
26	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,71%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,70%
28	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
29	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,69%
30	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,67%
31	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,65%
32	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,63%
33	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,59%
34	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
35	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,59%
36	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,58%
37	US4055521003	HALEON PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
38	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,47%
39	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,44%
40	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
41	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,35%
42	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,34%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,31%
44	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,27%
45	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,23%
46	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,23%
47	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,19%
48	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
50	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,13%
51	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,11%
52	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,06%
53	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,87%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,82%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

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

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

5) **Datalab tehnologije** je slovensko podjetje, ki se ukvarja z razvojem poslovne programske opreme ter svetovanjem in strokovnim usposabljanjem. Datalab s partnerji skrbi za prodajo, podporo, izobraževanje in vzdrževanje programske opreme Pantheon. Podjetje posluje v Sloveniji, državah bivše Jugoslavije ter v Bolgariji in Ukrajini.

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

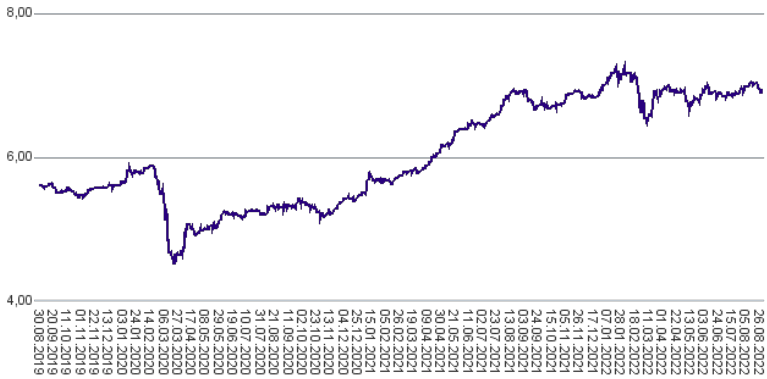
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,95	6,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.856.611	29.782.062

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,22%
v zadnjih 36 mesecih	+23,36%
v zadnjih 60 mesecih	+43,83%

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

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



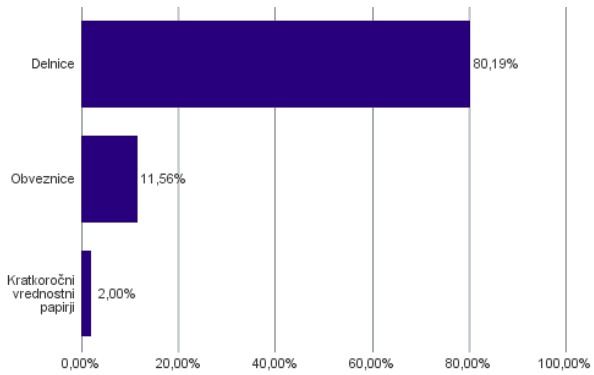
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

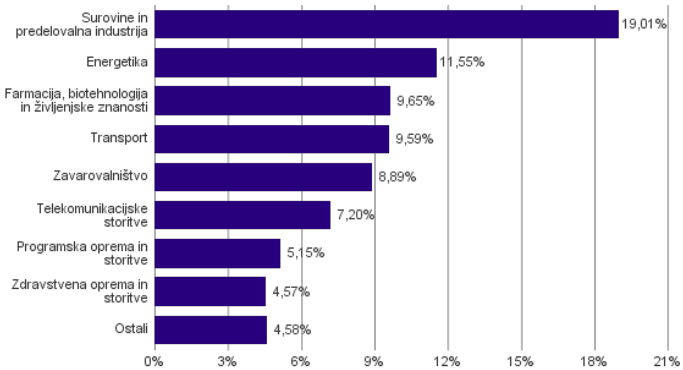
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,65%
2	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,59%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,43%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,00%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	5,15%
6	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,58%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,57%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,56%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,43%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,33%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,91%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,77%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,74%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,55%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	2,26%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,50%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,17%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,33%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,67%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,28%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,07%
3	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,78%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,43%

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) **Genmab A/S** je dansko biotehnološko podjetje s sedežem v Kopenhagnu, ki je specializirano za razvoj protitelesnih zdravil proti raku, avtoimunih in drugih vnetnih bolezni. Podjetje ima licenčna in razvojna partnerstva z nekaterimi svetovnimi farmacevtskimi podjetji.

2) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

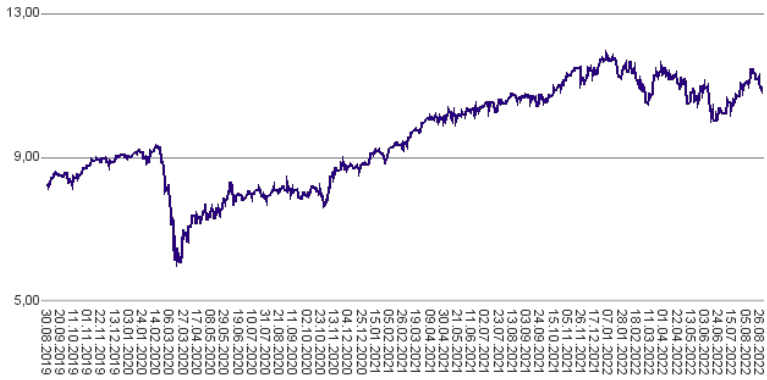
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,03	10,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	126.976.977	124.669.354

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,22%
v zadnjih 36 mesecih	+31,25%
v zadnjih 60 mesecih	+47,16%

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

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



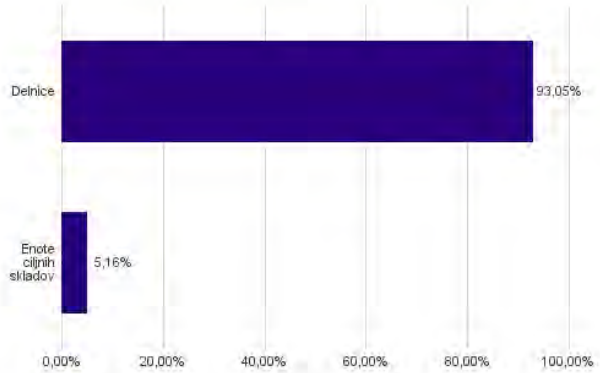
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

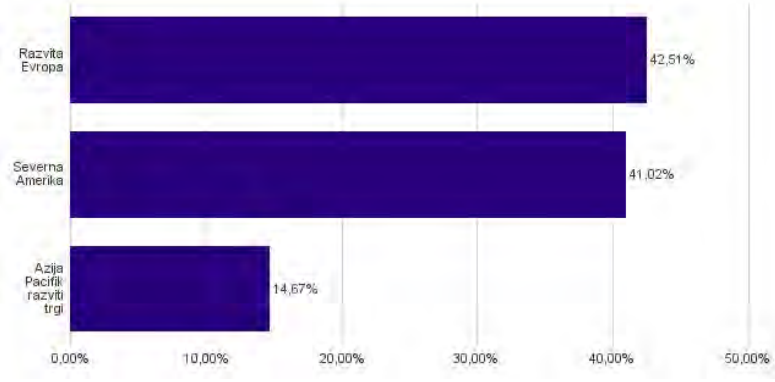
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

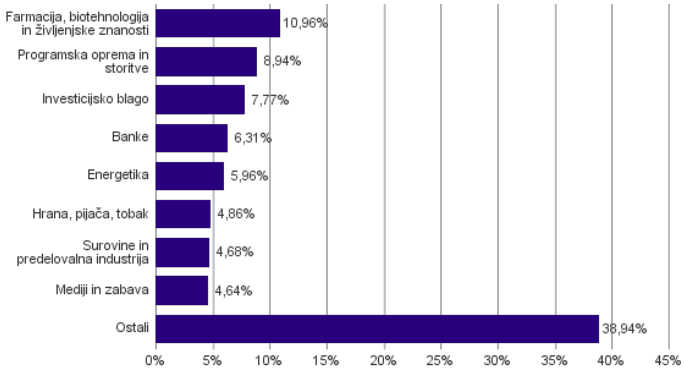
Sestava sredstev po tipih naložb



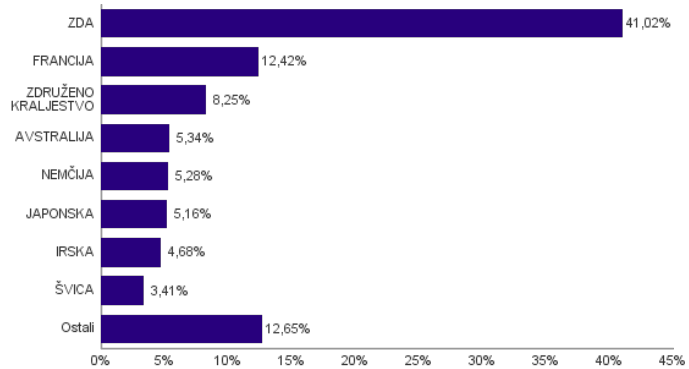
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,16%
2	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,99%
3	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,92%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,92%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,76%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,52%
7	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,48%
8	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,44%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,43%
10	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,19%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,14%
12	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,01%
13	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,97%
15	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,96%
16	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,94%
17	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,93%
18	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,91%
19	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,76%
20	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,74%
21	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,67%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,67%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,66%
24	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,65%
25	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,59%
26	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,56%
27	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,55%
28	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
29	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,52%
30	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,46%
31	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,45%
32	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,42%
33	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,41%
34	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
35	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,34%
36	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,34%
37	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,33%
38	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,33%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,32%
40	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,27%
42	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,26%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,22%
44	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,19%
45	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,16%
46	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,15%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
48	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,06%
49	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,06%
50	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,05%
51	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,94%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,90%
53	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,87%
54	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,82%
55	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,75%
56	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,74%
57	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,74%
58	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,69%
59	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,67%
60	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,61%
61	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,58%
62	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,44%
63	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,32%

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

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

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

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) **Telefonica Brasil SA** je brazilsko telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev, vključno z govorno in podatkovno komunikacijo.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

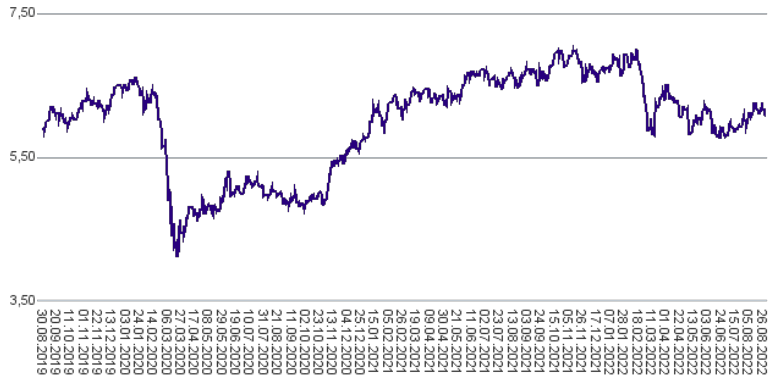
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,04	6,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.294.360	27.645.103

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,07%
v zadnjih 36 mesecih	+3,62%
v zadnjih 60 mesecih	-1,83%

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

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



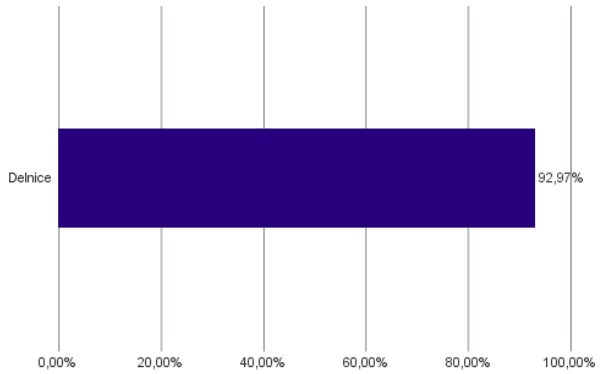
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

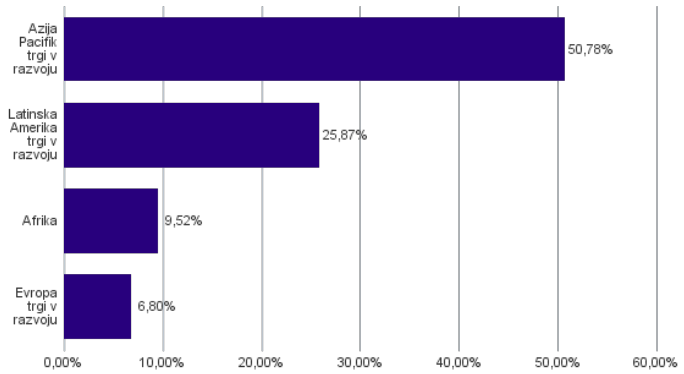
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

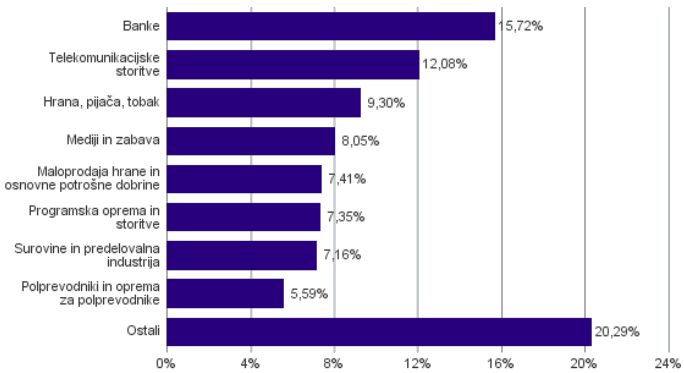
Sestava sredstev po tipih naložb



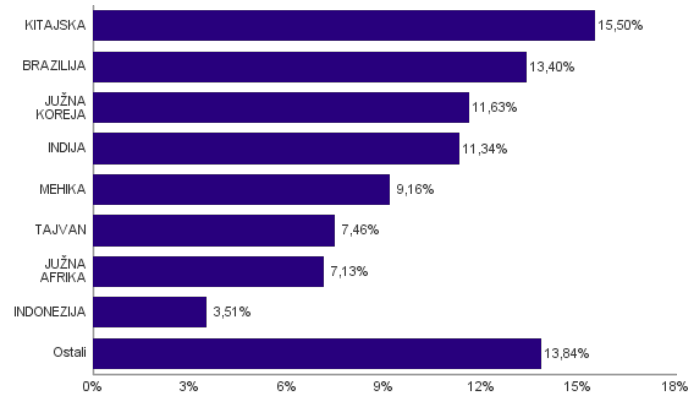
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,51%
2	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,04%
3	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,94%
4	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,87%
5	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,64%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,61%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,58%
8	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,56%
9	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,55%
10	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,50%
11	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,43%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,39%
13	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,39%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,33%
15	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,33%
16	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,31%
17	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,28%
18	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,21%
19	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,18%
20	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,16%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,12%
22	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,11%
23	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	2,02%
24	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,02%
25	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,99%
26	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,96%
27	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,89%
28	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,88%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,87%
30	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,81%
31	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,80%
32	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,78%
33	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,76%
34	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,63%
35	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,61%
36	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,55%
37	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,50%
38	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,40%
39	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,37%
40	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,34%
41	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,32%
42	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,22%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,19%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,12%
45	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,03%
46	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,91%
47	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
48	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
49	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
50	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
51	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

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

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

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

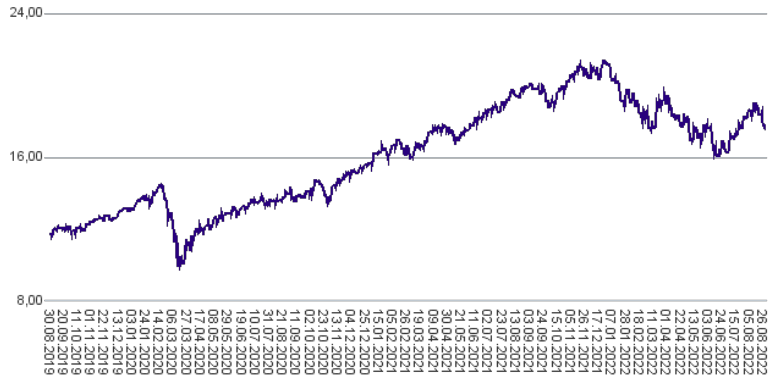
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,25	17,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	184.811.612	179.055.185

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,78%
v zadnjih 36 mesecih	+50,09%
v zadnjih 60 mesecih	+70,22%

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)



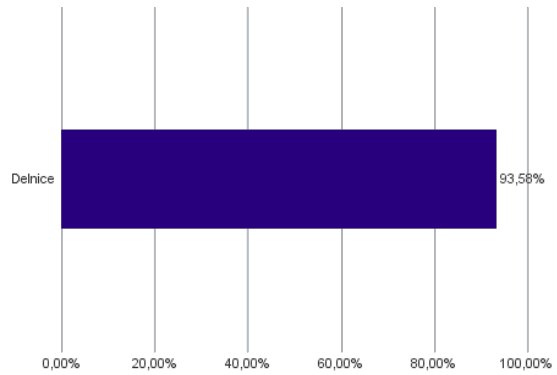
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

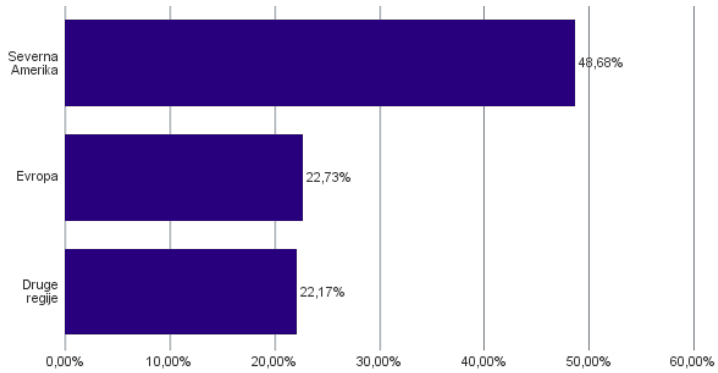
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

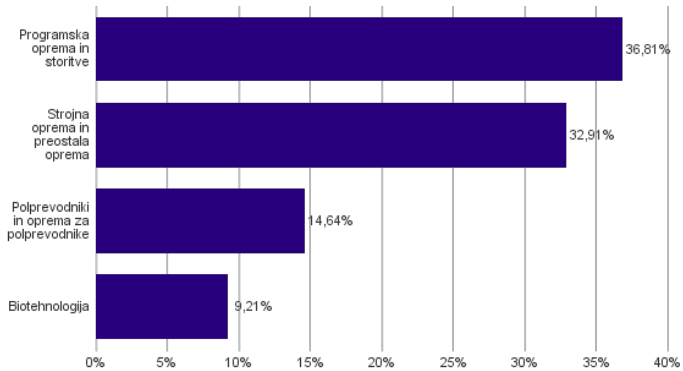
Sestava sredstev po tipih naložb



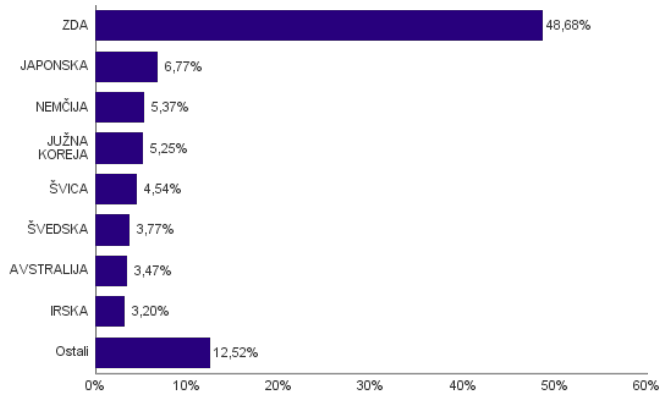
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,08%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,57%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,40%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,25%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,20%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,08%
7	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,67%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,63%
9	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,46%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,40%
11	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,37%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,36%
13	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,31%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,25%
15	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,21%
16	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,18%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,17%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,15%
19	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,11%
20	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
21	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,05%
22	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,04%
23	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,04%
24	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,00%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,00%
26	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,96%
27	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	1,95%
28	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
29	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,87%
30	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,81%
31	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,75%
32	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,69%
33	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,67%
34	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,66%
35	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,60%
36	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,53%
37	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,46%
38	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,39%
39	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,36%
40	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,35%
41	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
42	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,18%
43	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,14%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,10%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,85%

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

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) **Aerodrom Nikola Tesla AD** je upravitelj letališča v Beogradu. Letališče je povezano s pomembnejšimi evropskimi prestolnicami, pomembno tržišče pa predstavljajo tudi države bivše Jugoslavije ter sredozemske države.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

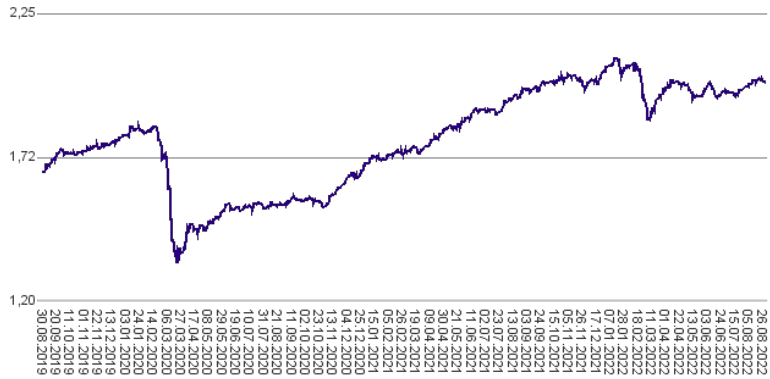
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,98	2,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.342.637	8.422.109

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,33%
v zadnjih 36 mesecih	+19,56%
v zadnjih 60 mesecih	+25,00%

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

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



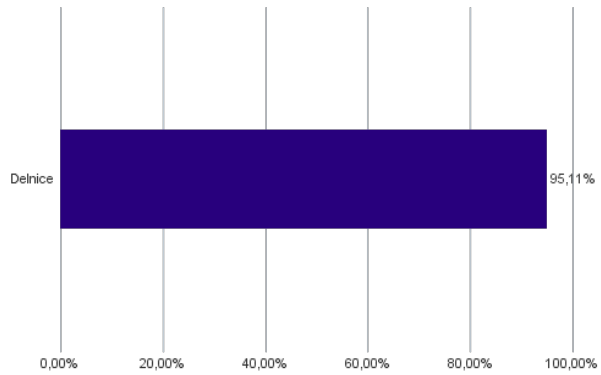
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

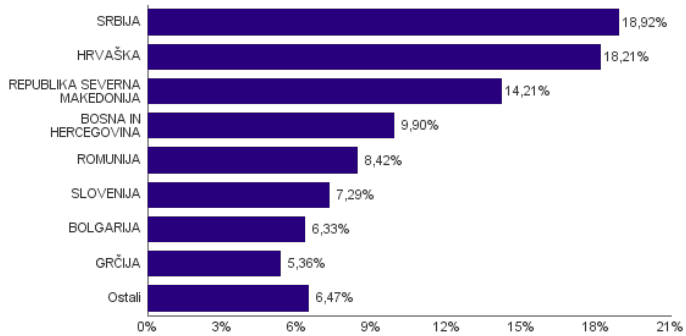
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

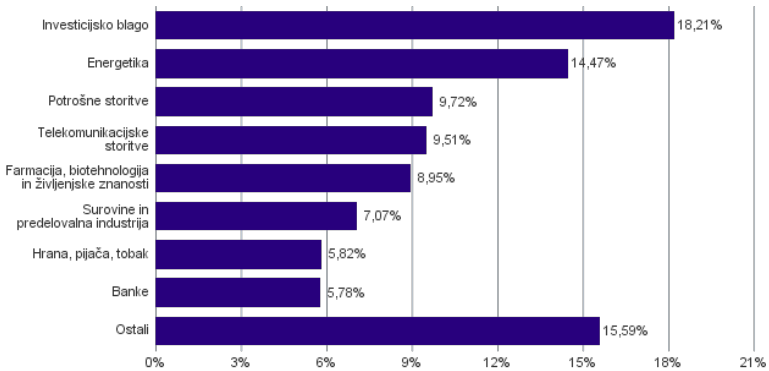
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,23%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,22%
3	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,07%
4	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,99%
5	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,90%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,78%
7	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,58%
8	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,58%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,52%
10	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,49%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,48%
12	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,44%
13	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,43%
14	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,42%
15	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,35%
16	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,32%
17	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,23%
18	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,22%
19	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,20%
20	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	2,18%
21	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,13%
22	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,12%
23	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,08%
24	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,07%
25	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,05%
26	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,96%
27	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,94%
28	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,90%
29	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,88%
30	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,86%
31	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,83%
32	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,80%
33	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,80%
34	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,70%
35	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,66%
36	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,64%
37	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,62%
38	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,47%
39	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,47%
40	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,42%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,41%
42	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,35%
43	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,21%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,09%
45	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,06%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,93%

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) **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) **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.

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

4) **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.

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 – ZDA delniški

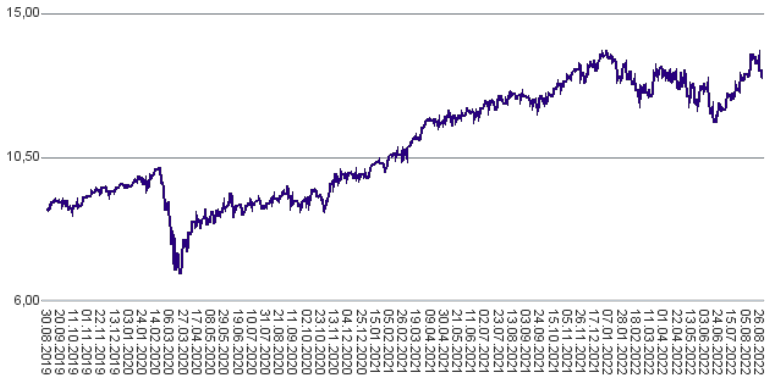
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,03	12,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.198.797	33.604.718

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,46%
v zadnjih 36 mesecih	+46,98%
v zadnjih 60 mesecih	+83,01%

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

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



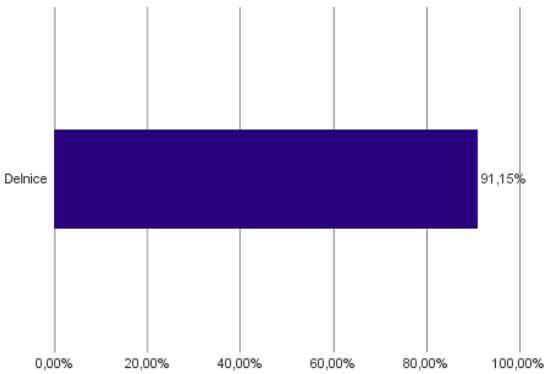
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

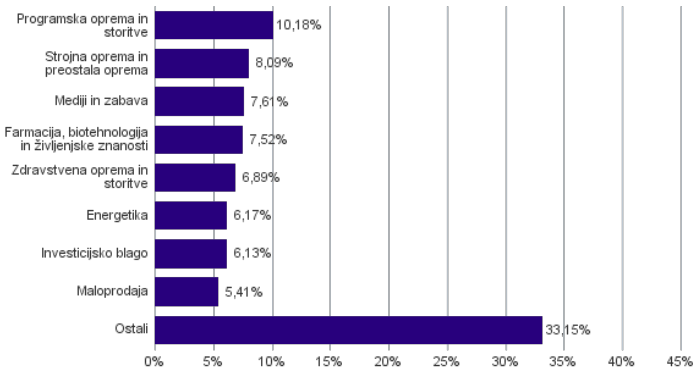
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,73%
2	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,68%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,67%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,21%
5	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,08%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,92%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,81%
8	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,80%
9	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,78%
10	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,77%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,77%
12	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,73%
13	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,66%
14	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,63%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,61%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,55%
17	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,49%
18	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,47%
19	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,42%
20	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,22%
21	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,18%
22	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,12%
23	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,09%
24	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,04%
25	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,02%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,98%
27	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
28	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	1,96%
29	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,95%
30	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,74%
31	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,56%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,52%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,50%
34	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,48%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,46%
36	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,46%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,40%
38	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,29%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,28%
40	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,15%

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) **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) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.

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

4) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvajanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

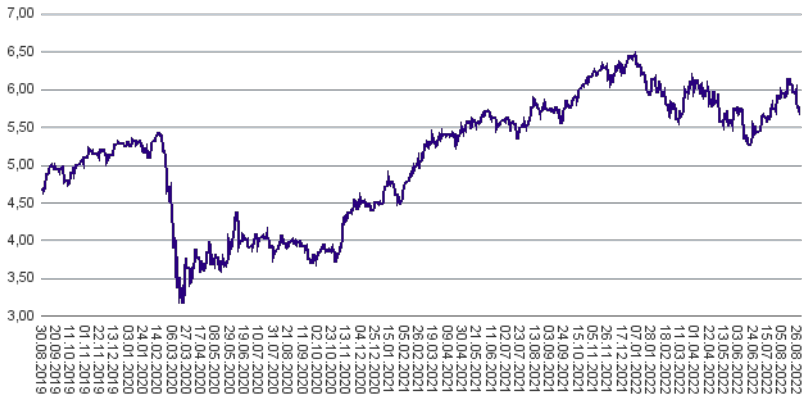
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.08.2022**

Osnovni podatki	29.07.2022	31.08.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,90	5,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.105.785	7.079.670

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,86%
v zadnjih 36 mesecih	+21,37%
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)



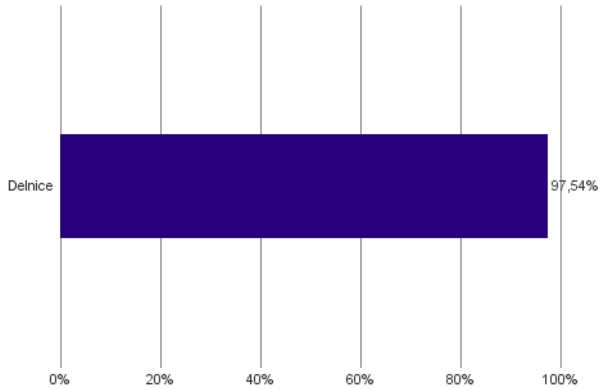
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

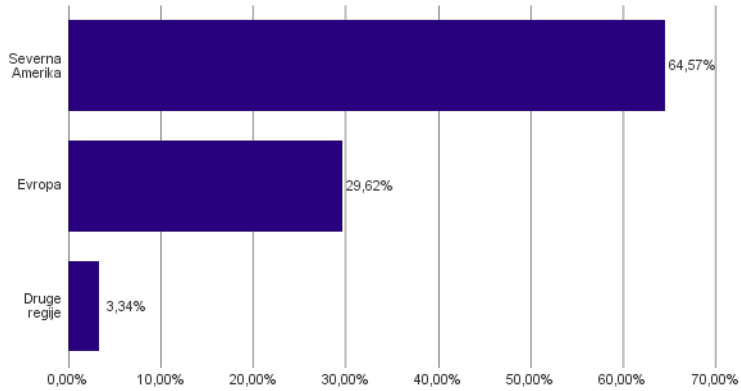
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

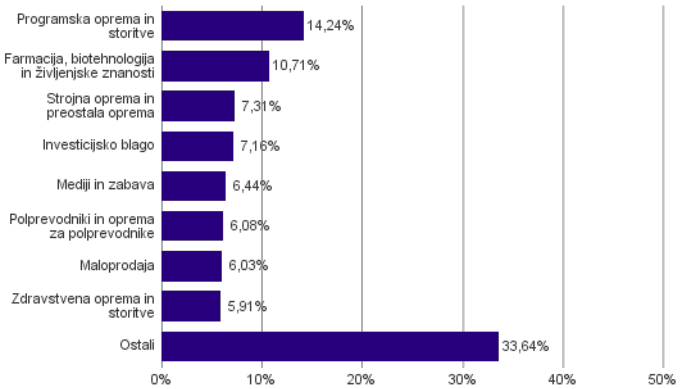
Sestava sredstev po tipih naložb



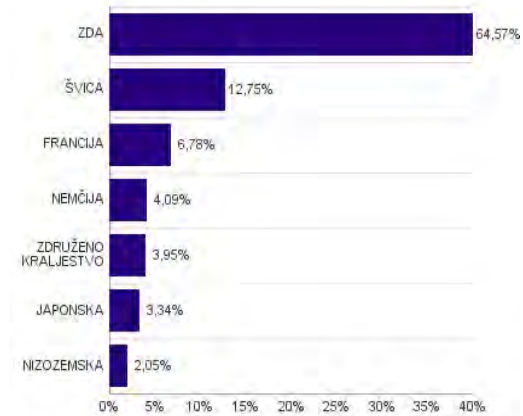
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.08.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,06%
2	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	3,58%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,30%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,14%
5	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,09%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,06%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,97%
8	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
9	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,79%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,68%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,68%
12	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,61%
13	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,60%
14	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,54%
15	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,49%
16	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,45%
17	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,44%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
19	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,30%
20	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,28%
22	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,20%
23	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,18%
24	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,05%
25	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,02%
26	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,96%
27	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	1,94%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,92%
29	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,90%
30	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,88%
31	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,79%
32	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,75%
33	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,58%
34	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,51%
35	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,48%
36	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,46%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,42%
38	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,39%
39	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,36%
40	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,31%
42	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,27%
43	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
44	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,15%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,89%