za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Julij 2022

31. 7. 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

Po treh mesecih padanja tečajev, ki jih je povzročala naraščajoča inflacija in strah pred izbruhom recesije, so si delniški trgi v mesecu juliju opomogli, vendar globalno gledano niso v celoti nadomestili ravni s konca maja. Rast cen nafte, ki je vrh dosegla v začetku marca, je pojenjala in cena za sodček nafte se je ponovno spustila pod 100 ameriških dolarjev. Vlagatelje so pomirile tudi centralne banke, ki so v želji po upočasnjevanju rasti inflacije sicer dvignile obrestne mere, a dodale, da naj bi bila v bodoče monetarna politika manj restriktivna. Globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je tako julija pridobil 9,86 %. Še bolje so se odrezale ameriške naložbe (S&P 500; +12,17 %), medtem ko je bila rast evropskih naložb (Stoxx Europe 600; +7,64 %) malenkost nižja. Delniške naložbe s trgov v razvoju so se v povprečju izognile padcem, indeks MSCI EM je pridobil 2,10 %.

Vsi naši podskladi so mesec julij zaključili pozitivno. Med globalno in panožno najbolj razpršenimi podskladi je najboljši povratek dosegel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+10,75 %). Podobno se je odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, ki je zabeležil rast točke premoženja v višini 10,36 %. Sledil je še drugi trajnostno usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki je tokrat pridobil +8,56 %. Sledila sta podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki sta zabeležila 7,93 % oziroma 7,03 % rast vrednosti enote premoženja. Naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki slabo polovico sredstev nalaga v obvezniške naložbe, je pretekli mesec zabeležil 5,26 % rast vrednosti enote premoženja.

Pri bolj podrobnem pogledu dogajanja na trgih se najprej osredotočimo na regijo z največjo utežjo v globalnih delniških indeksih – ZDA. Spodbudne novice o poslovanju največjih ameriških borznih družb v letošnjem drugem četrtletju so zasenčile relativno slabe makroekonomske objave. Ameriško ministrstvo za delo je v juliju objavilo podatke o junijski inflaciji, ki je na letni ravni znašala 9,1 %, kar je najvišja rast cen od leta 1981. Rekordno visoka inflacija je spodbudila Ameriško centralno banko (Fed), da se je ponovno odločila za 75 bazičnih točk visok dvig referenčne obrestne mere. Po pričakovanjih analitikov se je obrestna mera dvignila z območja med 1,50 % in 1,75 % na območje med 2,25 % in 2,50 %, ob tem pa je Fed namignil, da bi se nadaljnje dvigovanje lahko upočasnilo. BDP ameriškega gospodarstva je v drugem četrtletju upadel za 0,9 %, kar pomeni padec BDP-ja že drugo četrtletje zapored, s čimer so ZDA tehnično že v recesiji, vendar je vprašanje, ali bo ameriški nacionalni urad za ekonomske raziskave (National Bureau of Economic Research) glede na močan trg dela tudi uradno oznanil, da gre za recesijo. Vlagatelji na ameriški borzi so to novico pozdravili, saj naj bi bilo ohlajanje gospodarstva signal za nižjo inflacijo v prihodnje. Posledično so nadpovprečno rasli tečaji visoko rastočih tehnoloških delnic iz panog, kot so polprevodniki, računalniška oprema in podjetja iz maloprodaje, ki so usmerjena v internetno prodajo. Po treh zaporednih mesecih padanja tečajev je indeks tehnoloških delnic Nasdaq julija zrasel za 15,5 % in s tem dosegel raven s konca aprila. Slabše so rasli tečaji iz bolj »defenzivnih« panog, kot so telekomunikacijske storitve, zavarovalništvo, farmacija ter hrana, pijača in tobak. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**, ki vlaga v delnice ameriških podjetij, je julija pridobila 8,70 %.

Na stari celini velja med dogodki preteklega meseca izpostaviti zasedanje Evropske centralne banke (ECB), ki je prvič po enajstih letih dvignila vse tri obrestne mere, in sicer vse za 50 bazičnih točk. Osrednja oz. ključna obrestna mera, po kateri si poslovne banke sposojajo sredstva pri ECB, tako znaša 0,5 %, medtem ko je depozitna obrestna mera (obrestna mera, ki jo dobijo poslovne banke, če pri ECB preko noči naložijo presežna likvidna sredstva) prvič po juniju 2014 zapustila negativno območje in znaša 0,0 %. Z omenjenim dvigom se je tako ECB pridružila ostalim centralnim bankam, ki želijo z bolj omejevalno denarno politiko umiriti oziroma znižati inflacijo, ki je junija v evroobmočju na letni ravni znašala 8,6 %, kar je krepko nad ciljno ravnijo 2 %. Omenjeni dvig obrestnih mer je bil višji od pričakovanih 0,25 %. Ne glede na to se vlagatelji na nekoliko višji dvig obrestnih mer niso pretirano odzvali, kar kaže na dejstvo, da so trgi pričakovali bolj odločno ukrepanje evropske osrednje denarne ustanove od njenih predhodnih napovedi. Drugo ključno vprašanje, s katerim se sooča Evropa, je ostala oskrba s plinom. Kljub strahu pred omejeno oskrbo so plinovod Nordstream 1 po načrtovanem vzdrževanju ponovno odprli. Po ponovnem zagonu je pretok plina znašal le 35 % glede na ravni iz obdobja 2020/2021, pri čemer je Rusija napovedala zmanjšanje na 20 %, da bi omogočila popravila turbine. Nemčija je zmanjšanje zavrnila, kar je ponovno sprožilo strah pred pomanjkanjem oskrbe in cene plina so proti koncu meseca močno narasle. Da bi okrepila domačo oskrbo, je Evropska komisija od držav članic zahtevala, da zmanjšajo svojo porabo plina za 15 %. Višje tveganje za recesijo v Evropi je bilo najbolj opazno na valutnih trgih, kjer je evro za kratek čas zdrsnil pod pariteto z ameriškim dolarjem. Običajno je za izvozno naravnana gospodarstva, kot je evropsko, depreciacija valute pozitivna za dobičke podjetij, vendar motnje v dobavi plina negativno vplivajo na proizvodnjo in s tem na rast prihodkov. Kljub temu se je evropsko gospodarstvo doslej izkazalo za razmeroma odporno na geopolitične vetrove in BDP evroobmočja je v drugem četrtletju pozitivno presenetil z 0,7 % rastjo, namesto pričakovane 0,2 % rasti. V preteklem mesecu smo zabeležili tudi dva odstopa voditeljev evropskih držav. Najprej je v začetku meseca po izgubi podpore v

parlamentu odstopil britanski predsednik vlade Boris Johnson. Teden dni kasneje pa je po izgubi podpore koalicijskih partnerjev odstop ponudil še italijanski premier Mario Draghi. Razlika v zahtevani donosnosti oziroma kreditni pribitek 10-letne italijanske obveznice na 10-letno nemško obveznico je v začetku julija znašala 1,86 odstotne točke. Po odstopu predsednika vlade Draghija je pribitek začel hitro naraščati in dosegel vrh pri 2,38 odstotnih točkah, ki pa je do konca meseca nekoliko upadel in mesec zaključil pri 2,20 odstotnih točkah. Podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** je v preteklem mesecu pridobil na vrednosti (+6,22 %). Nekoliko slabše pa se je zaradi več kot 40 % izpostavljenosti do obveznic odrezal podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+4,60 %).

Odziv centralnih bank na inflacijo je sprožil znižanje inflacijskih pričakovanj v prihodnje, kar je dvignilo vrednosti naložb s fiksnim donosom in znižalo njihove donosnosti do dospetja. Zahtevana donosnost do dospetja 10-letne nemške državne obveznice se je znižala z 1,36 % v začetku julija na 0,82 % ob koncu meseca. Boj proti inflaciji so z nižjimi kreditnimi pribitki pozdravili tudi vlagatelji v podjetniške obveznice in vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je tako pridobila 3,49 %. Še nekoliko več je pridobila vrednost enote premoženja v podskladu **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (4,77 %), saj podsklad približno polovico sredstev nalaga v ameriške obveznice, ameriški dolar pa je napram evru tudi v juliju pridobil 2,58 %.

Pozitivno, vendar ne tako visoko rast vrednosti enote premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Med njimi se je najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški**, ki je julija pridobil 1,69 %, podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** pa je dosegel le malenkost nižjo donosnost (+1,53 %). Podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je julij zaključil rahlo v zelenem (+0,84 %).

Med vlagatelji na azijske delniške trge še vedno prevladuje negotovost glede Kitajske, saj razmere, povezane s Covid-19, ne popuščajo, vztrajanje pri politiki ničelne tolerance pa počasi načenja gospodarstvo. Ohlajanje se odraža tudi v napovedih Mednarodnega denarnega sklada (IMF), ki je oceno za gospodarsko rast Kitajske za leto 2022 znižal na 3,3 %, kar bi bila najnižja gospodarska rast v zadnjih štirih desetletjih, z izjemo leta 2020, ko je rast znižala pandemija. Indeks kitajskih delnic Shanghai Composite je julija izgubil 2,25 %. Še vedno se nadaljuje pritisk na tehnološke delnice s strani regulatorjev, zaradi česar je indeks tehnoloških delnic, ki kotirajo na ameriških borzah (Nasdaq Golden Dragon China) v juliju izgubil slabih 8,5 %. Vseeno pa je sprememba vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** (+0,79 %) ostala pozitivna, predvsem na račun donosov indijskih in južnokorejskih naložb (+10,98 % oziroma +6,54 %, merjeno v evrih). Dobro so se odrezale tudi delnice čilskih in brazilskih podjetij (+12,02 % oziroma +7,73 %, merjeno v evrih), zaradi česar je podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** zabeležil višjo rast (+4,15 %).

Izmed naših panožno usmerjenih podskladov se je še najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, katerega vrednost enote premoženja je zrasla za 11,18 %. Sledil je podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+8,48 %), saj se delnice podjetij v nepremičninski panogi v visoki meri odzivajo na inflacijska pričakovanja in zahtevane donosnosti fiksnih naložb. Zavidljivo rast je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+6,34 %). Cena surove nafte se je znižala že drugi mesec zapored, tekom meseca je upadla pod 100 ameriških dolarjev za sodček. Nekaj glavnih surovin (baker, železo, jeklo) je prav tako zabeležilo večodstotne padce. Kljub padcem cen surovin pa je podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (4,56 %) mesec zaključil pozitivno.

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

3) **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.

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) **Netease Inc.** je podjetje za internetno tehnologijo s sedežem v kitajskem mestu Hangzhou. Podjetje razvija in upravlja spletne in mobilne igre, ponuja oglaševalske storitve in platforme za elektronsko poslovanje. Je eno izmed največjih svetovnih internetnih podjetij, ki ponuja dejavnosti na področju iger.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

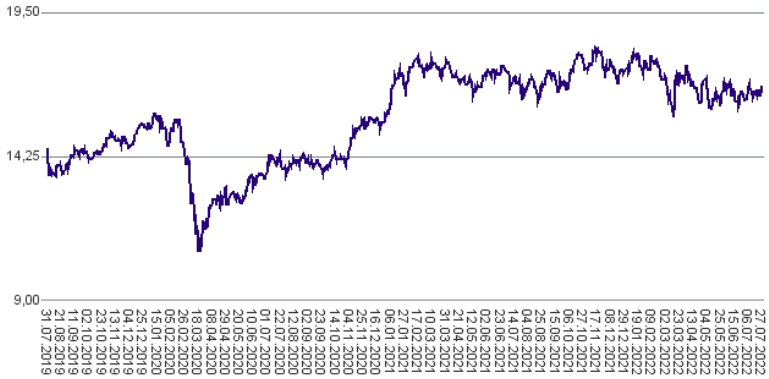
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,42	16,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.873.844	20.832.768

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,03%
v zadnjih 36 mesecih	+14,19%
v zadnjih 60 mesecih	+14,09%

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

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



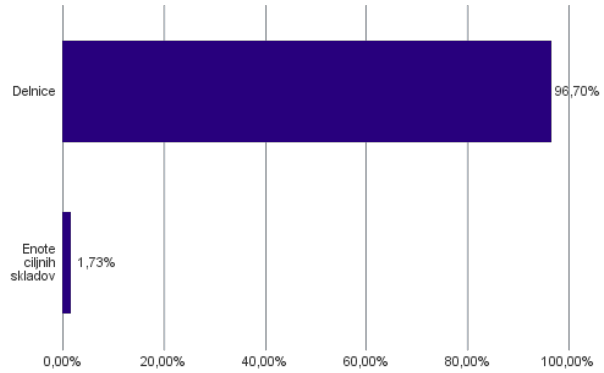
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

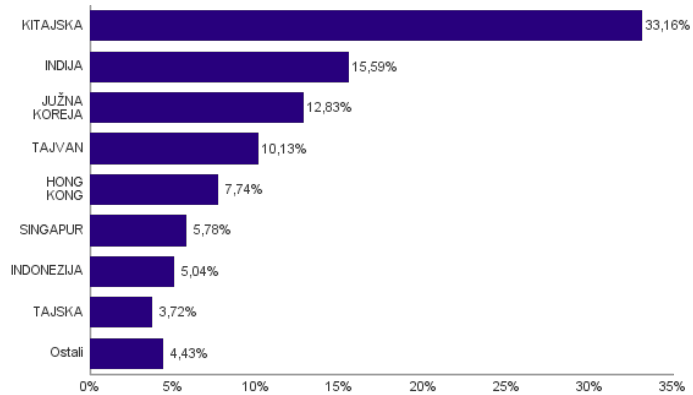
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

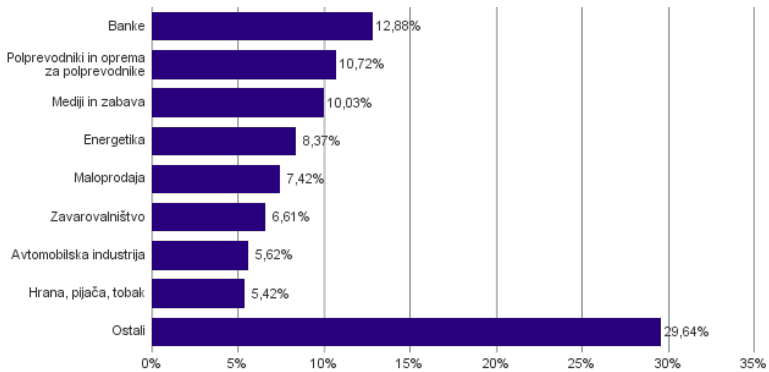
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,62%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,50%
3	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,50%
4	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,27%
5	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,91%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,90%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,90%
8	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,76%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,58%
10	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,53%
11	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,50%
12	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,47%
13	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,39%
14	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,38%
15	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,35%
16	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,28%
17	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,25%
18	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,19%
19	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,17%
20	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,13%
21	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,09%
22	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,08%
23	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,94%
24	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,94%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,89%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,87%
27	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,83%
28	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,81%
29	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,76%
30	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,75%
31	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,73%
32	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,70%
33	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,69%
34	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,64%
35	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,63%
36	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,48%
37	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,48%
38	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,46%
39	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,44%
40	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,40%
41	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,38%
42	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,35%
43	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,32%
44	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,32%
45	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,31%
46	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,25%
47	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,17%
48	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,16%

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) **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.

3) **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.

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

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

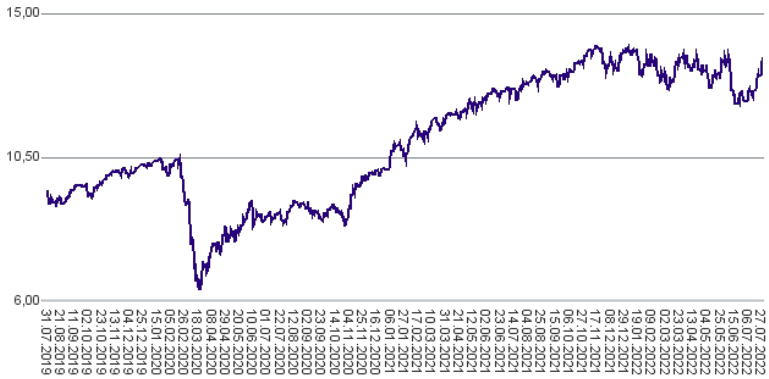
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,28	13,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	43.218.487	47.708.457

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,32%
v zadnjih 36 mesecih	+44,51%
v zadnjih 60 mesecih	+59,02%

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

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



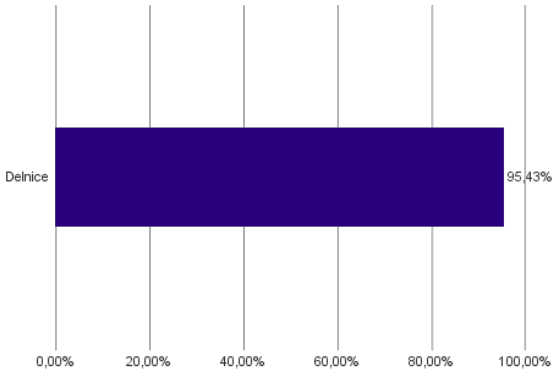
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

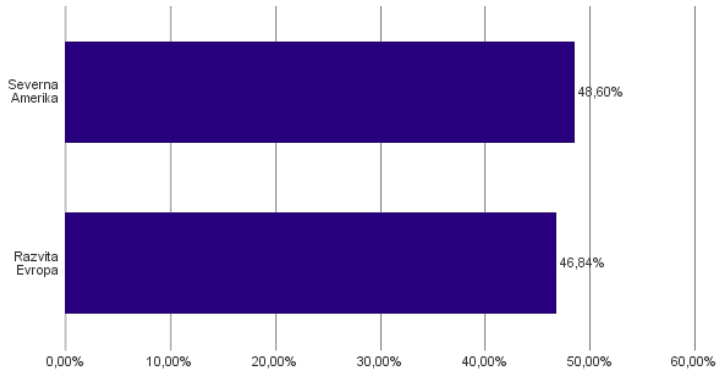
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

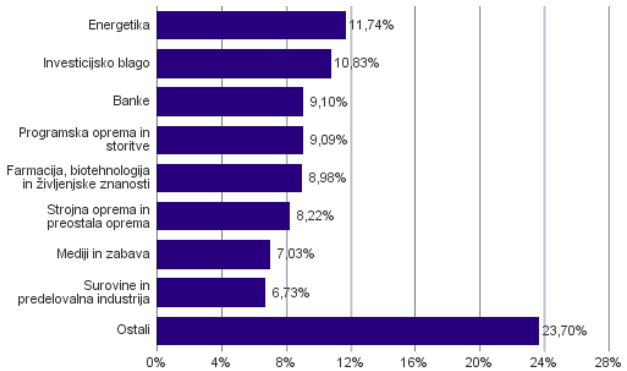
Sestava sredstev po tipih naložb



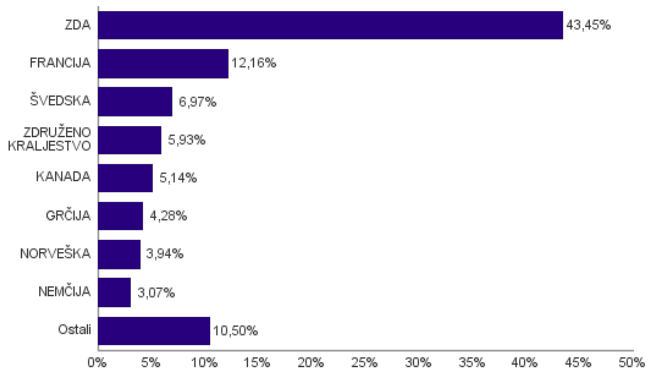
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,83%
2	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,73%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,41%
4	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,27%
5	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,82%
6	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,80%
7	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,66%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
9	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,36%
10	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,27%
11	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	2,25%
12	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,21%
13	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,21%
14	US5645631046	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,17%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,16%
16	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
17	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,04%
18	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,02%
19	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,01%
20	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,00%
21	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,98%
22	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,94%
23	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,93%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
25	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
26	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,87%
27	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,85%
28	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,82%
29	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,82%
30	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,79%
31	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
32	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,72%
33	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,72%
34	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,70%
35	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,64%
36	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,50%
37	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,48%
38	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,46%
39	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,40%
40	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,39%
41	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,30%
42	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,28%
43	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,19%
44	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,18%
45	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,06%
46	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,02%
47	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,01%
48	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
49	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,91%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

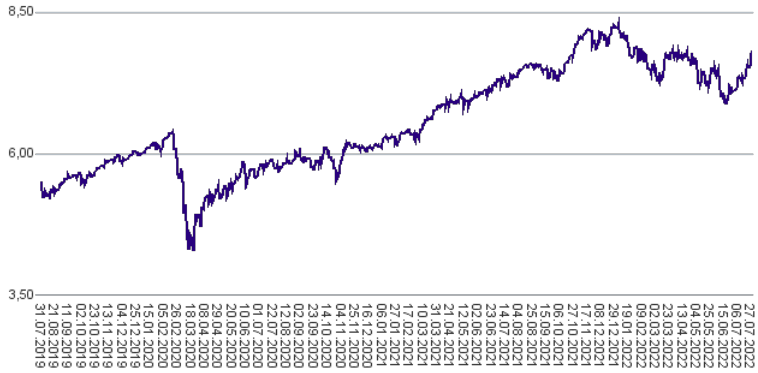
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,09	7,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.111.418	41.470.420

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,41%
v zadnjih 36 mesecih	+42,98%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



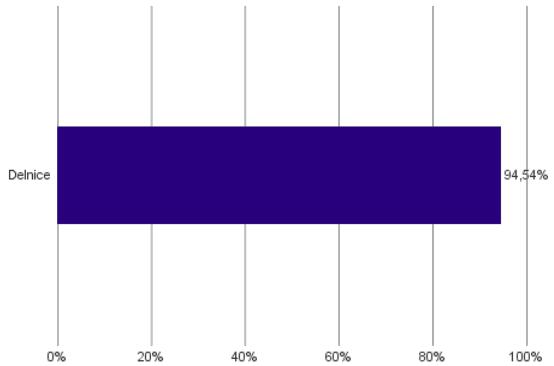
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

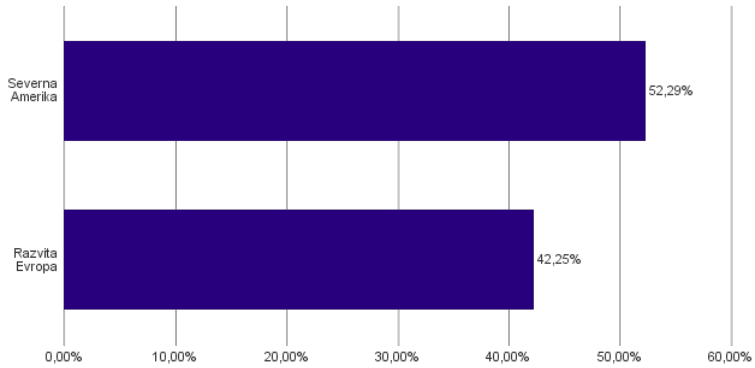
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

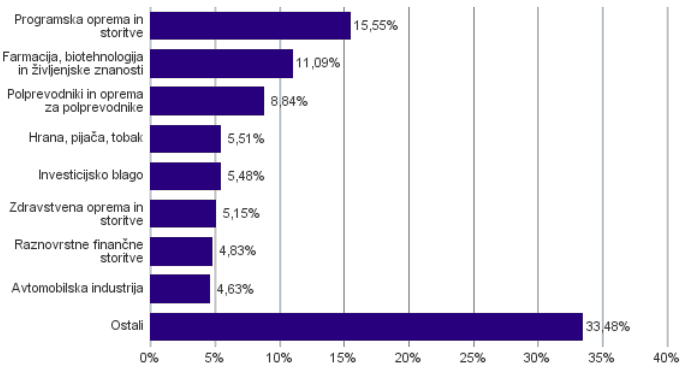
Sestava sredstev po tipih naložb



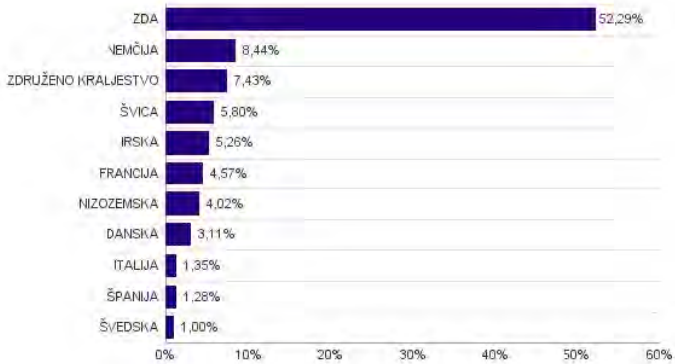
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,18%
2	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,85%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	4,02%
4	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,88%
5	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,45%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,21%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,11%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,76%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,73%
10	JE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	2,73%
11	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,72%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,71%
13	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,53%
14	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,34%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,28%
16	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,11%
17	CH1156060167	VIFOR PHARMA AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,06%
18	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,04%
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	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,90%
22	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,85%
23	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,84%
24	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,82%
25	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,79%
26	US2786421030	EBAY INC.	Maloprodaja	ZDA	1,72%
27	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,65%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,64%
29	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,62%
30	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,54%
31	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,50%
32	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
33	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,45%
34	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,41%
35	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,35%
36	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,29%
38	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,28%
39	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,28%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,03%
42	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	1,02%
43	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,01%
44	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	1,00%
45	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,94%

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

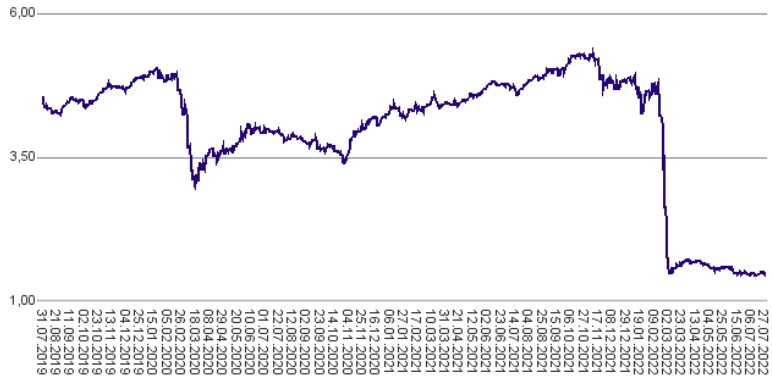
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,47	1,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.696.859	4.875.271

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-68,56%
v zadnjih 36 mesecih	-67,11%
v zadnjih 60 mesecih	-64,02%

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

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



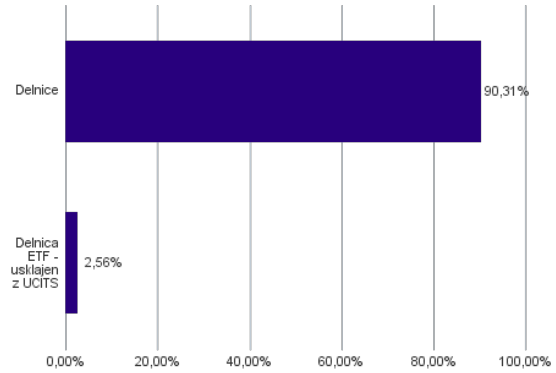
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

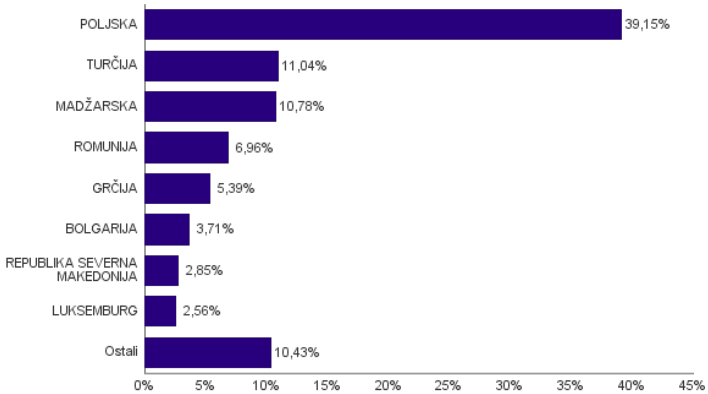
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

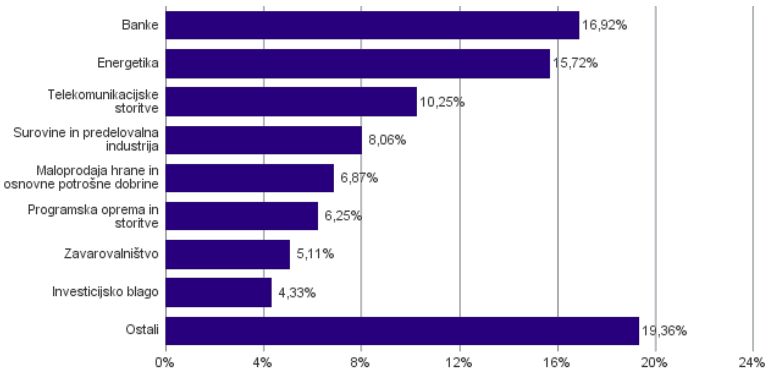
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,25%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,11%
3	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,85%
4	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	4,42%
5	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	4,38%
6	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	4,00%
7	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	3,97%
8	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,92%
9	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,80%
10	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,71%
11	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,48%
12	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	3,14%
13	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,10%
14	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	3,00%
15	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,92%
16	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	2,88%
17	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,85%
18	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,56%
19	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,53%
20	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,48%
21	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,47%
22	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,46%
23	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,32%
24	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,28%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,17%
26	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,11%
27	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,86%
28	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,57%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,31%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,95%
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) **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) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.

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

5) **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 – Evropa uravnoteženi

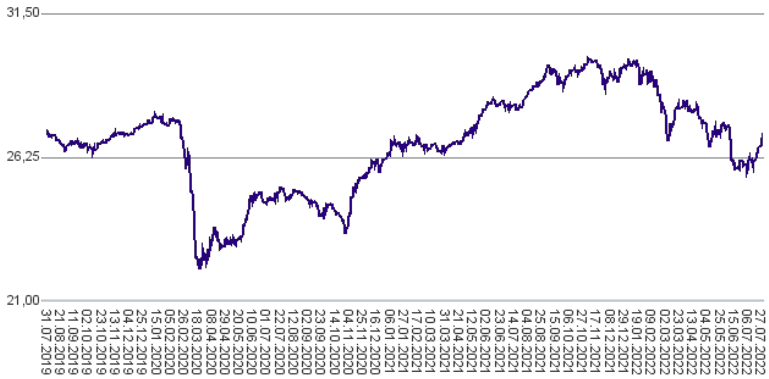
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	25,93	27,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.697.268	4.940.330

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,48%
v zadnjih 36 mesecih	-0,57%
v zadnjih 60 mesecih	+1,17%

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

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



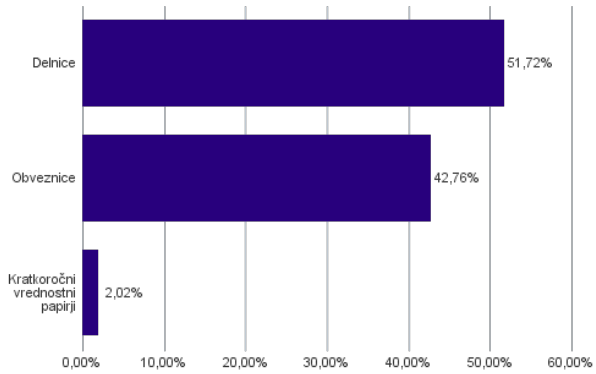
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

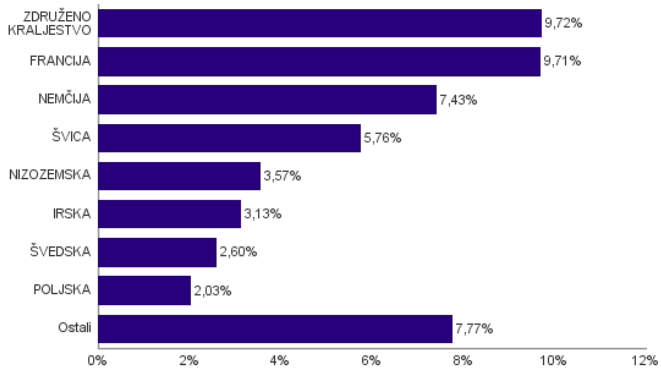
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

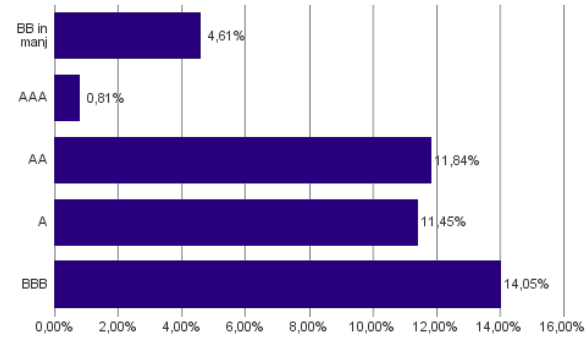
Sestava sredstev po tipih naložb



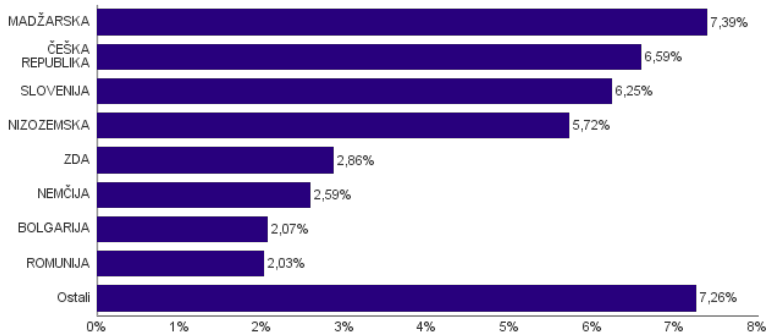
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,36%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,36%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,34%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,34%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,31%
6	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,31%
7	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,30%
8	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
9	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,27%
10	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
11	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,23%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,23%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,20%
14	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,18%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,14%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,13%
17	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,11%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,10%
19	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,07%
20	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,02%
21	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
22	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,98%
23	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,97%
24	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,92%
25	SE0015811963	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,92%
26	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,91%
27	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,91%
28	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,90%
29	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,89%
30	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,88%
31	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,86%
32	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,85%
33	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
34	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
35	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,78%
36	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
37	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
38	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,77%
39	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,75%
40	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,74%
41	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
42	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,71%
43	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,66%
44	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,65%
45	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,63%
46	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,61%
47	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,60%
48	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,59%
49	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,59%
50	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,58%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,54%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
54	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,45%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,38%
58	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,17%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	2,02%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,76%
2	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,00%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,89%
4	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,86%
5	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,84%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,39%
7	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,36%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,07%
9	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,03%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,03%
11	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,98%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,98%
13	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,97%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,91%
15	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,79%
16	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,78%
17	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,76%
18	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,58%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,96%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,81%

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

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

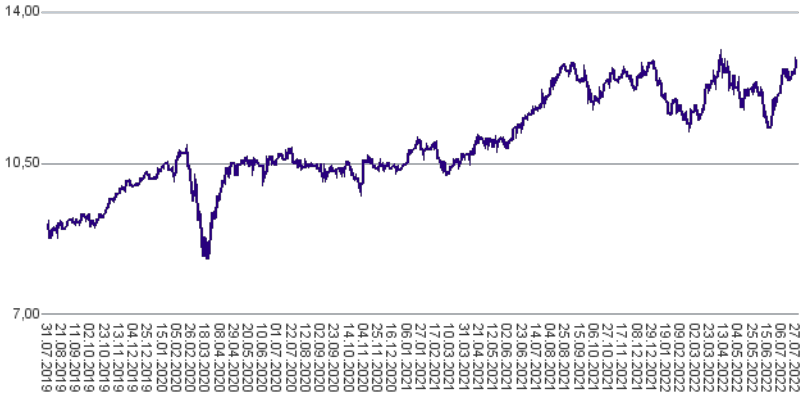
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,04	12,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	157.081.221	173.021.995

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,30%
v zadnjih 36 mesecih	+42,60%
v zadnjih 60 mesecih	+61,59%

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

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



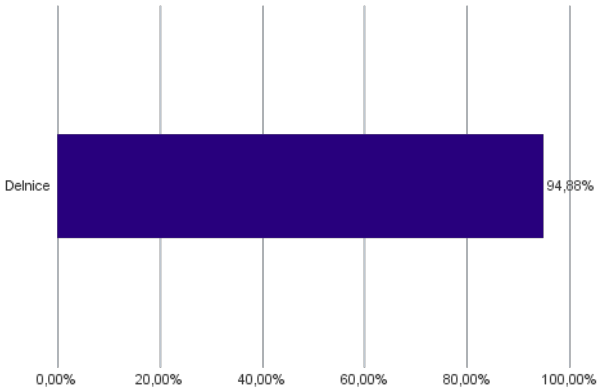
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

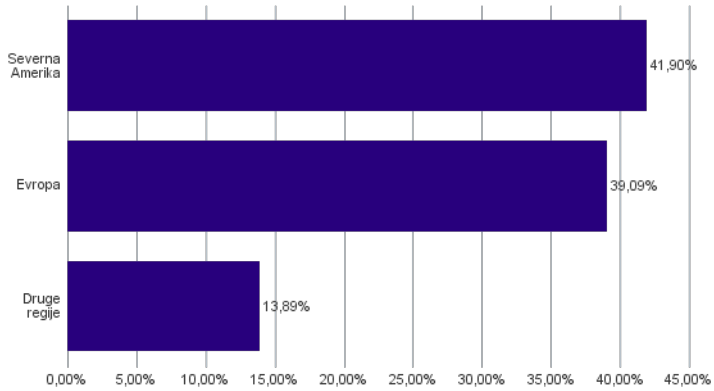
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

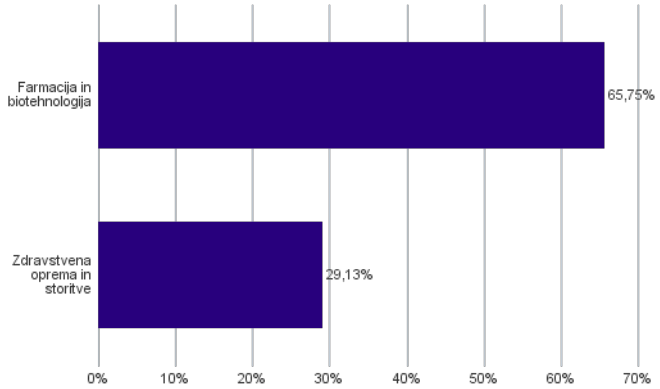
Sestava sredstev po tipih naložb



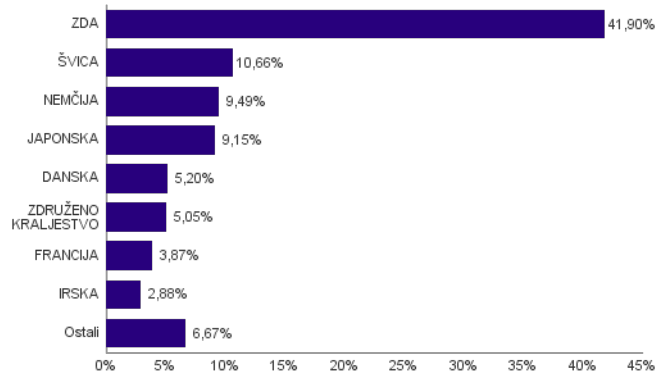
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,38%
2	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,88%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,87%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,84%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,77%
6	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,74%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,67%
8	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,64%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,62%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,54%
12	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,53%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,53%
14	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,40%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
16	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,35%
17	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,33%
18	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,29%
19	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,16%
20	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,13%
21	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,11%
22	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
23	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,97%
24	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	1,94%
25	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,93%
26	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,93%
27	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
28	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,90%
29	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,89%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,81%
31	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,81%
32	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,78%
33	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,77%
34	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,76%
35	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,73%
36	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,73%
37	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,71%
38	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
39	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,67%
40	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,49%
41	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,33%
42	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,32%
43	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,30%
44	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,15%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,08%
46	US4055521003	HALEON PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%

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

3) **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.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

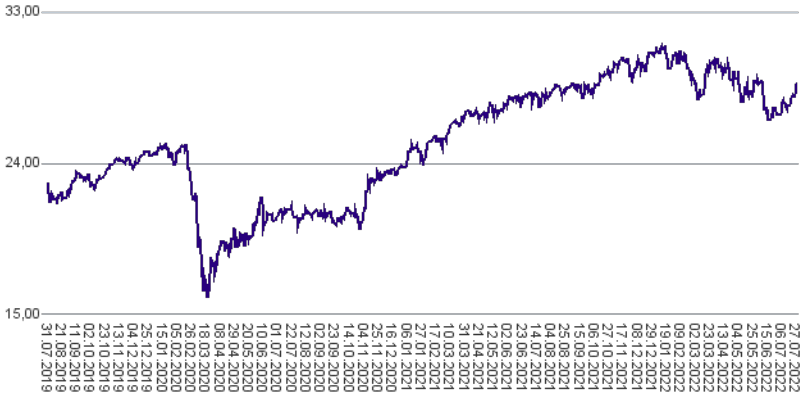
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,91	28,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	130.399.548	140.796.289

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,27%
v zadnjih 36 mesecih	+26,50%
v zadnjih 60 mesecih	+36,78%

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)



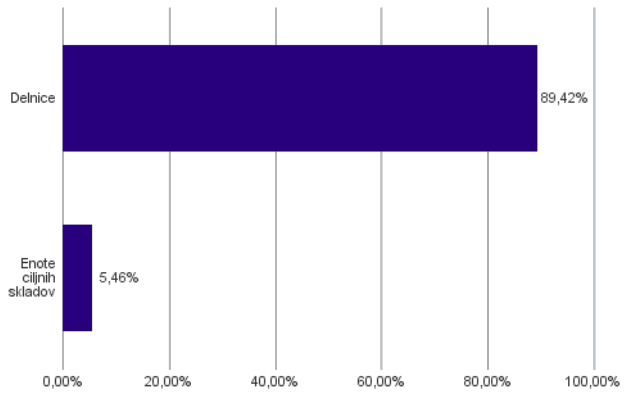
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

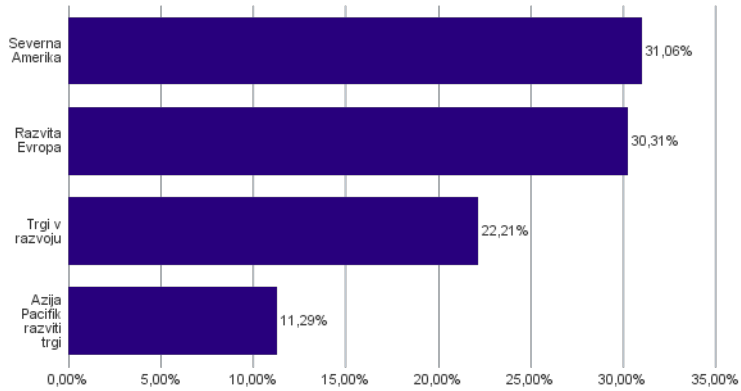
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

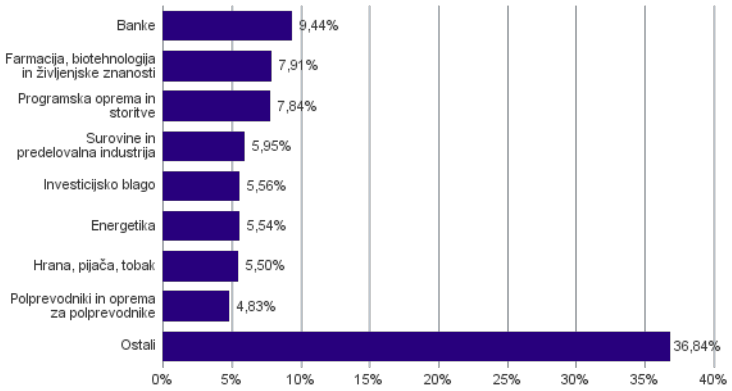
Sestava sredstev po tipih naložb



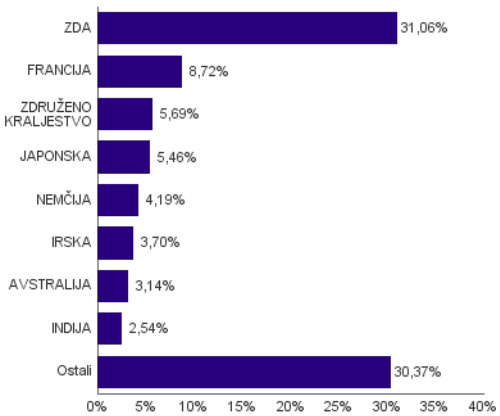
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,46%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,11%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,03%
4	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,73%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,73%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,68%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,64%
9	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,60%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,59%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,58%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,53%
13	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,52%
14	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,46%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,43%
16	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
17	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,40%
18	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,39%
19	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,36%
21	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,35%
22	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,29%
23	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,24%
24	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,16%
25	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,09%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,06%
27	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,03%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,00%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,98%
31	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,98%
32	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,96%
33	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,95%
34	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,95%
35	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,94%
36	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,90%
37	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
38	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,90%
39	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
40	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,90%
41	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,87%
42	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
43	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,87%
44	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,87%
45	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,86%
46	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,83%
47	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,78%
48	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
49	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,72%
50	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,72%
51	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,72%
52	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,71%
53	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,69%
54	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,69%
55	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,68%
56	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,66%
57	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,66%
58	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,66%
59	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,66%
60	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
61	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,65%
62	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
63	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,64%
64	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,64%

65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,62%
66	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,61%
67	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,60%
68	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
69	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,58%
70	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,57%
71	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,56%
72	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,56%
73	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,56%
74	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,55%
75	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,54%
76	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,53%
77	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,53%
78	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,52%
79	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,52%
80	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,52%

Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
82	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	0,51%
83	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,51%
84	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,51%
85	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,51%
86	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,50%
87	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,49%
88	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,49%
89	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,49%
90	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,48%
91	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,47%
92	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,46%
93	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,46%
94	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,44%
95	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,44%
96	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,44%
97	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,42%
98	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,41%
99	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,37%
100	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,37%
101	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,35%
102	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,34%
103	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,34%
104	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,34%
105	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,33%
106	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,33%
107	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,32%
108	US4055521003	HALEON PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
109	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,26%
110	NL0015000WO4	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
111	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
112	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
113	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
114	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) **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) **Accenture PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja s svetovalnimi storitvami. Z izkušnjami v več kot 40 različnih panogah družba pomaga svojim strankam pri doseganju višje dodane vrednosti. Storitve irskega podjetja se poslužuje več kot tri četrtine največjih družb iz lestvice Fortune 500.

3) **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) **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.

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 – Globalni uravnoteženi

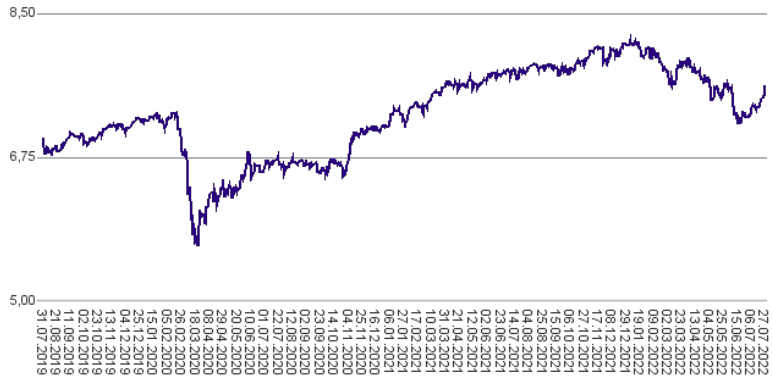
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,23	7,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	508.420.982	537.854.600

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,09%
v zadnjih 36 mesecih	+9,27%
v zadnjih 60 mesecih	+14,50%

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

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



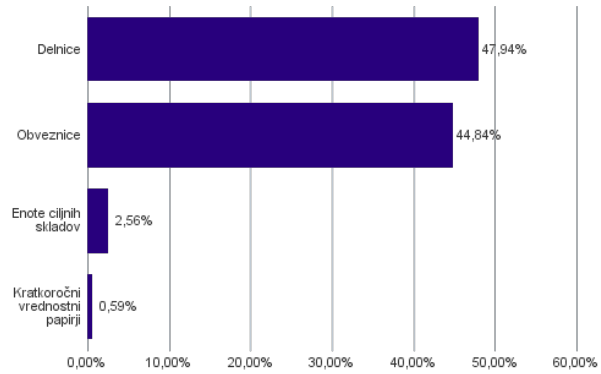
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

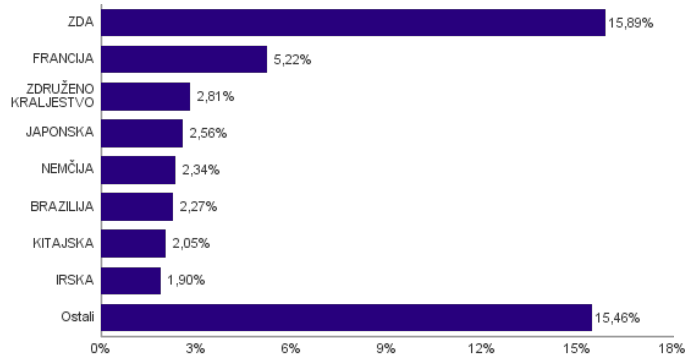
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

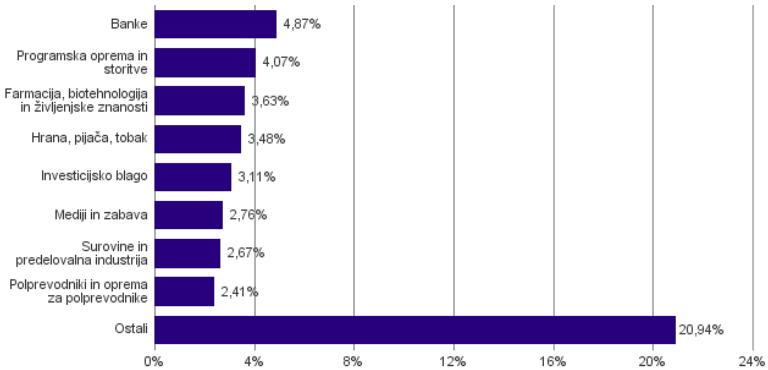
Sestava sredstev po tipih naložb



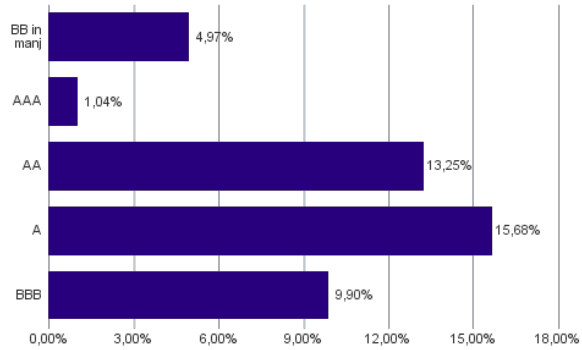
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,56%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,17%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,14%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,10%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,93%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,91%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,86%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,83%
9	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,83%
10	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,83%
11	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,81%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,78%
13	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,77%
14	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,76%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,72%
16	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,71%
17	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,71%
18	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,70%
19	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,69%
20	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,68%
22	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,67%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
24	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,64%
25	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,62%
26	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,59%
27	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,59%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,59%
29	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,58%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,58%
31	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
32	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,56%
33	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,56%
34	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,55%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
36	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,55%
37	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,54%
38	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,53%
39	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,53%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,52%
41	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,51%
42	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,50%
43	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,50%
44	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,50%
45	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,49%
46	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,47%
47	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
48	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,47%
49	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,47%
50	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,46%
51	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,46%
52	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,46%
53	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,45%
54	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,43%
55	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,43%
56	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,43%
57	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
58	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,43%
59	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,43%
60	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,42%
61	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,42%
62	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,42%
63	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,42%

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,40%
2	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,35%
3	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,17%
4	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	2,16%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,15%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,05%
7	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,88%
8	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,82%
9	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,48%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,47%
11	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,44%
12	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,42%
13	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,34%
14	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,28%
15	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
16	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,25%
17	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,23%
18	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,20%
19	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,17%
20	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
21	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,04%
22	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,04%
23	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,03%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,90%
25	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,90%
26	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,86%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
28	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,83%
29	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,79%
30	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,69%
31	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,65%
32	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,60%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,57%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,49%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,48%
36	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,47%

64	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,41%
65	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,41%
66	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,41%
67	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,41%
68	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
69	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,40%
70	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,40%
71	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,40%
72	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	0,40%
73	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,39%
74	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,38%
75	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
76	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,37%
77	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,35%
78	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,35%
79	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,34%
80	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,32%

Naložbe podsklada v delnice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,32%
82	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,32%
83	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
84	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,30%
85	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,30%
86	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,29%
87	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,28%
88	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,27%
89	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,27%
90	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,24%
91	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,21%
92	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,15%
93	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,14%
94	NL0015000WO4	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
95	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
96	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,33%
	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

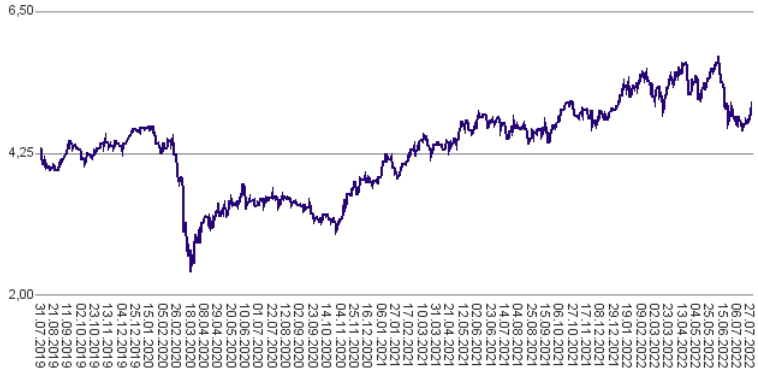
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,84	5,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.422.678	14.246.176

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,01%
v zadnjih 36 mesecih	+16,63%
v zadnjih 60 mesecih	+29,20%

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)



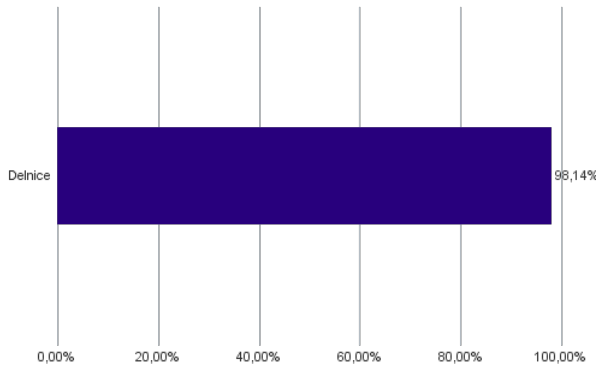
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

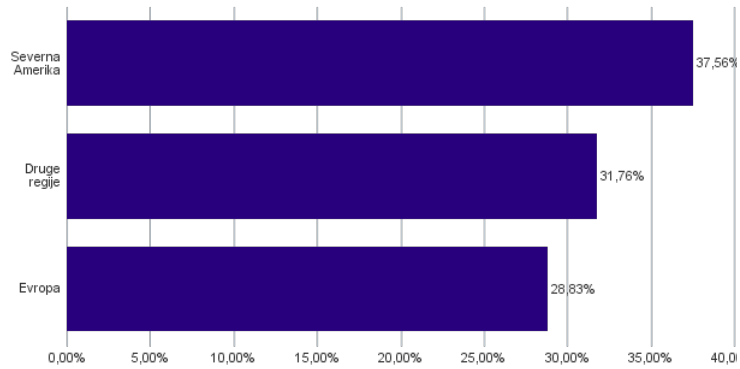
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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 izdajateljev porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

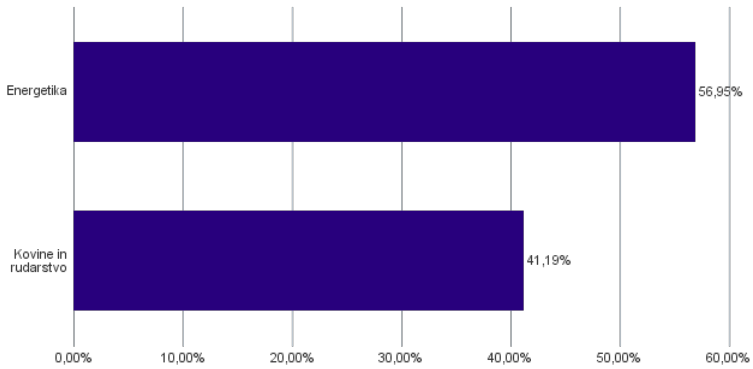
Sestava sredstev po tipih naložb



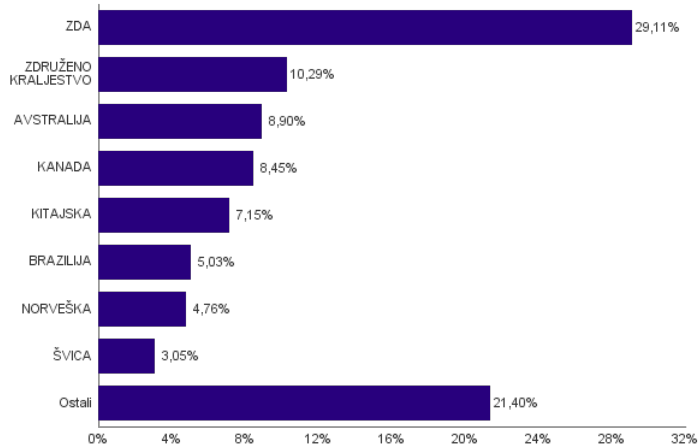
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,42%
2	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,37%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,27%
4	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,25%
5	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,09%
6	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	3,05%
7	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,04%
8	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,97%
9	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,96%
10	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
11	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,91%
12	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,88%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,82%
14	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,77%
15	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,74%
16	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,50%
17	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	2,46%
18	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,27%
19	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
20	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,21%
21	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,16%
22	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,06%
23	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,06%
24	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
25	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,96%
26	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,92%
27	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,87%
28	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,86%
29	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,85%
30	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,85%
31	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,82%
32	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,71%
33	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,69%
34	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,67%
35	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,63%
36	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,61%
37	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,61%
38	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,59%
39	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,46%
40	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,41%
41	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,12%
42	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,11%
43	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,02%
44	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	0,99%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,92%
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) **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.

2) **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.

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

4) **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.

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

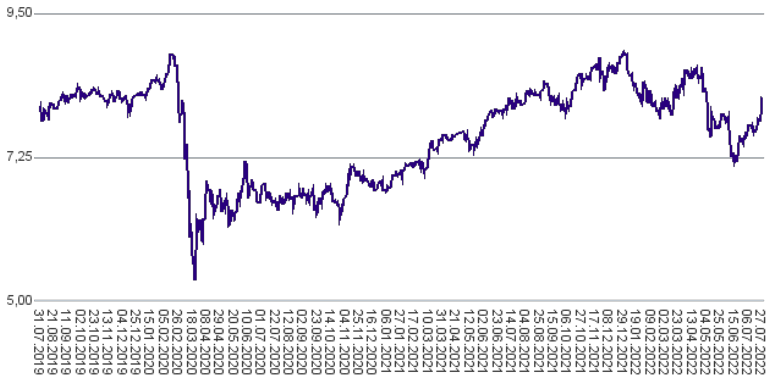
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,51	8,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.771.895	4.120.659

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,07%
v zadnjih 36 mesecih	+2,39%
v zadnjih 60 mesecih	15,93%

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

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



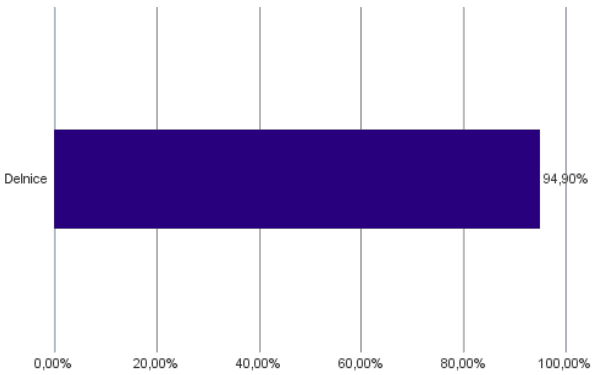
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

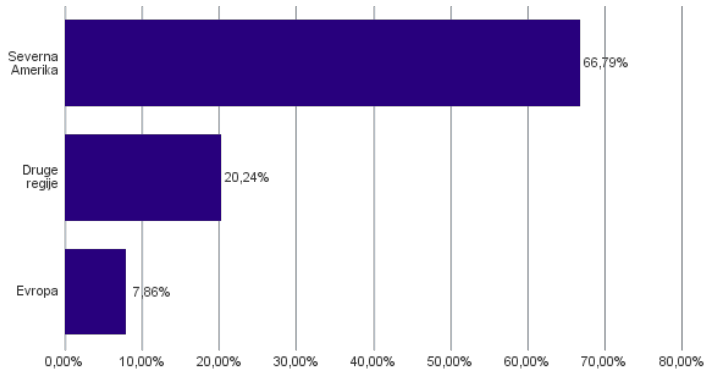
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

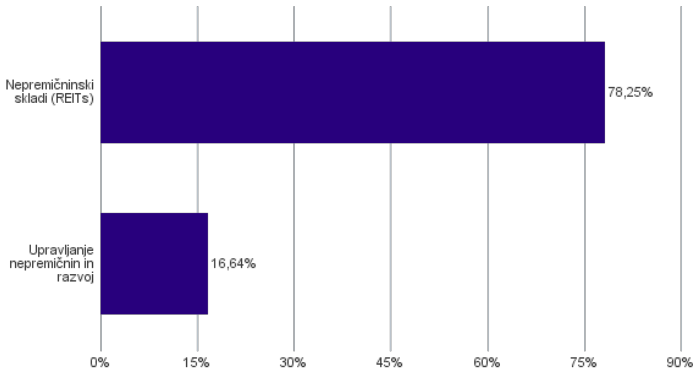
Sestava sredstev po tipih naložb



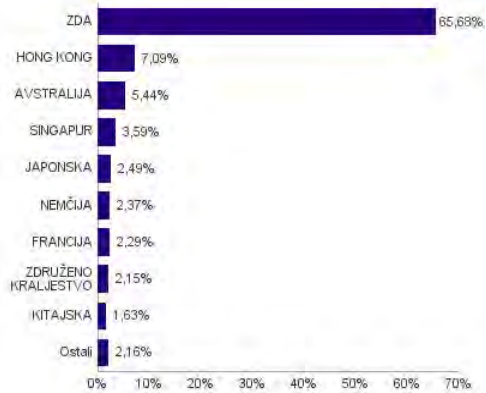
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,96%
2	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,84%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,77%
4	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,74%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,66%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,63%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,11%
8	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,83%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,67%
10	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,59%
11	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,47%
12	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,37%
13	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,29%
14	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,24%
15	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
16	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,15%
18	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,15%
19	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,13%
20	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,11%
21	US2644115055	DUKE REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
23	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,04%
24	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,99%
25	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
26	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,86%
27	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,80%
28	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,79%
29	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,79%
30	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,71%
31	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,71%
32	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,69%
33	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,69%
34	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,63%
35	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,59%
36	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,58%
37	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,38%
38	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,26%
39	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,11%
40	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,11%
41	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,05%
42	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,03%
43	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,03%
44	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,00%
45	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,85%

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) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **Quebecor Media Inc.** je kanadska holdinška družba. Z lastništvom v telekomunikacijski družbi Videotron ponujajo internetne in mobilne storitve. Hkrati so lastniki več vodilnih medijskih družb, ki so prisotne na kanadskem trgu, preko katerih ponujajo oglaševalske storitve.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

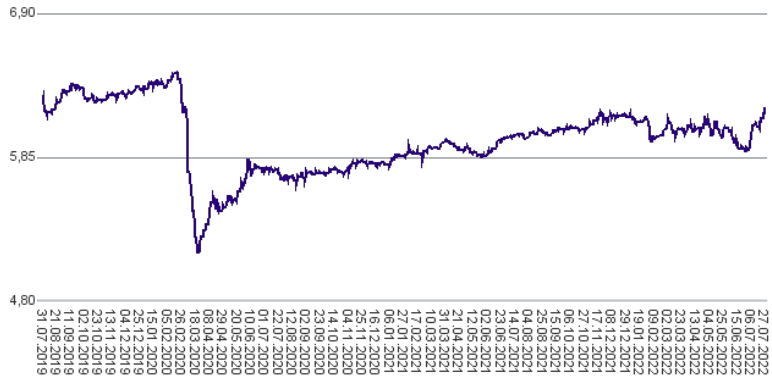
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,92	6,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.393.967	14.046.246

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,64%
v zadnjih 36 mesecih	-0,96%
v zadnjih 60 mesecih	3,71%

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

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



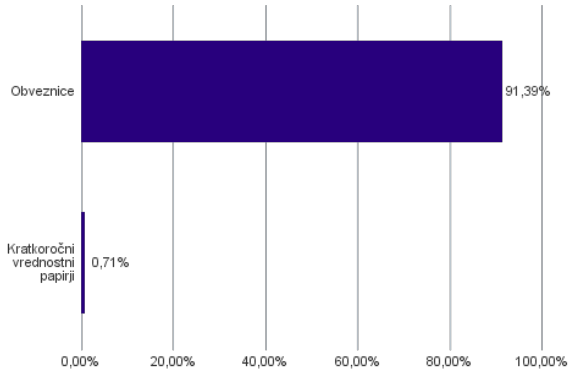
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

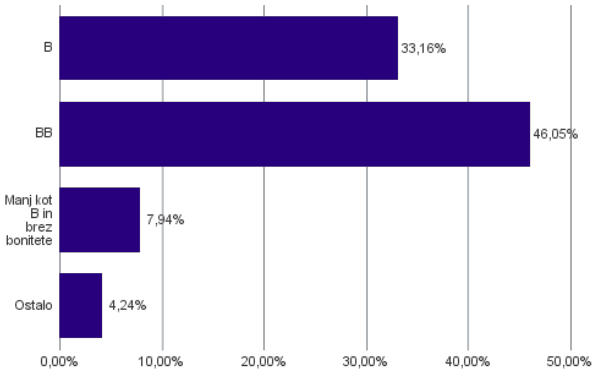
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

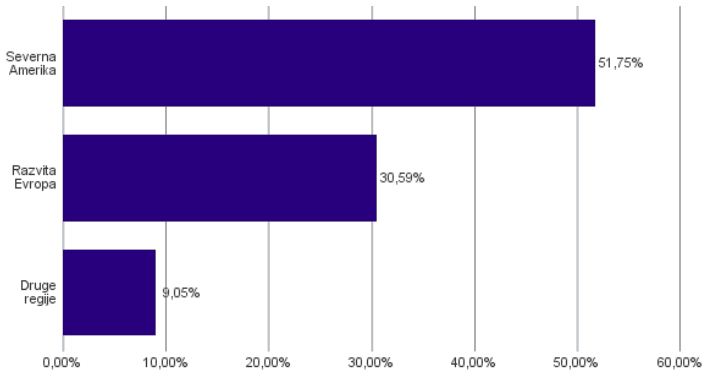
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	4,93%
2	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	4,43%
3	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,25%
4	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	4,22%
5	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,81%
6	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,37%
7	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	3,33%
8	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	3,27%
9	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	3,07%
10	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	3,03%
11	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,99%
12	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,81%
13	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,78%
14	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,74%
15	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	2,73%
16	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,62%
17	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,61%
18	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,53%
19	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,48%
20	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,47%
21	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,15%
22	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,14%
23	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	2,06%
24	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,84%
25	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,73%
26	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,73%
27	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,67%
28	US44106MBA99	SERVICE PROPERTIES TRUST	SVC 4 3/4 10/01/26	ZDA	B+	1,67%
29	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	1,54%
30	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,51%
31	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,41%
32	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B	1,32%
33	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,30%
34	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	1,29%
35	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,23%
36	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	1,22%
37	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,10%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,71%

***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) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

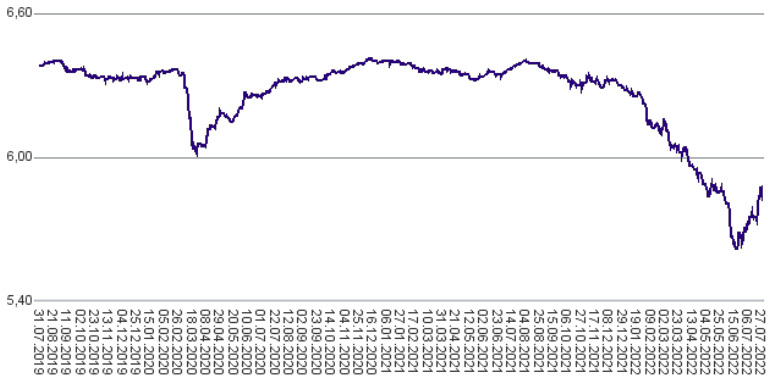
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,68	5,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	106.802.928	111.975.882

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-8,06%
v zadnjih 36 mesecih	-7,89%
v zadnjih 60 mesecih	-6,76%

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

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



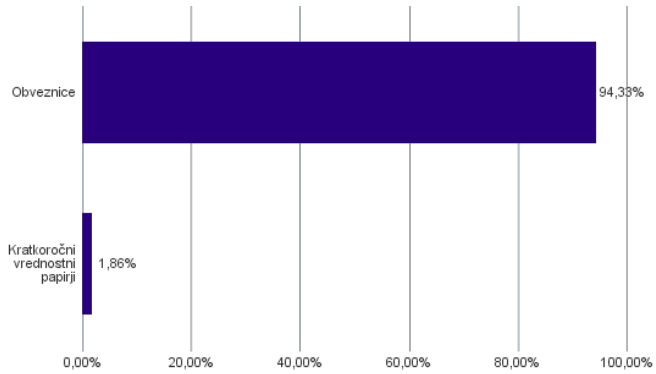
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

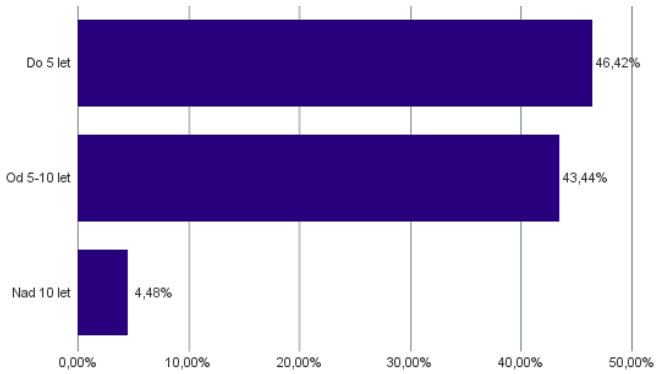
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

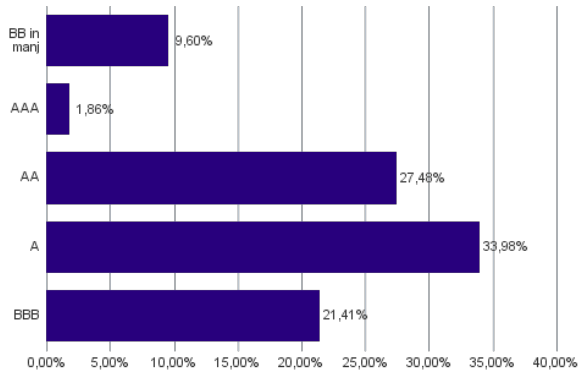
Sestava sredstev po tipih naložb



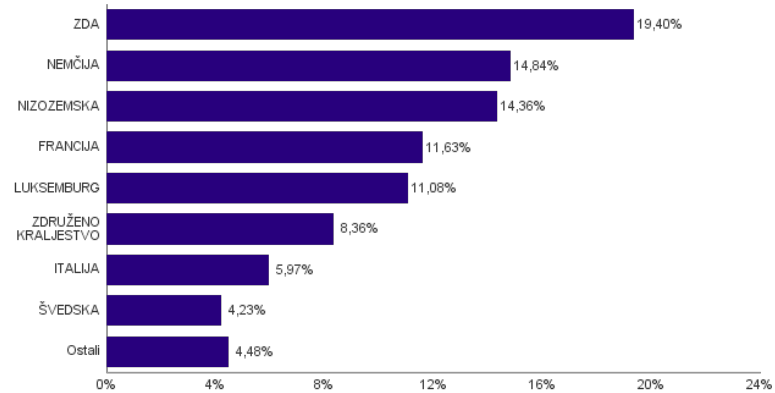
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,18%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,60%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,25%
4	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,23%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	4,08%
6	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	3,73%
7	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,30%
8	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,24%
9	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,05%
10	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,04%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	3,04%
12	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	2,89%
13	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,83%
14	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,76%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,75%
16	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,74%
17	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,71%
18	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,66%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,62%
20	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,62%
21	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,55%
22	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,48%
23	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,18%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,12%
25	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,03%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,00%
27	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/40	NEMČIJA	AAA	1,86%
28	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,80%
29	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,74%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,71%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,71%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,50%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,37%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A	1,19%
35	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,10%
36	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,67%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,27%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,59%

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

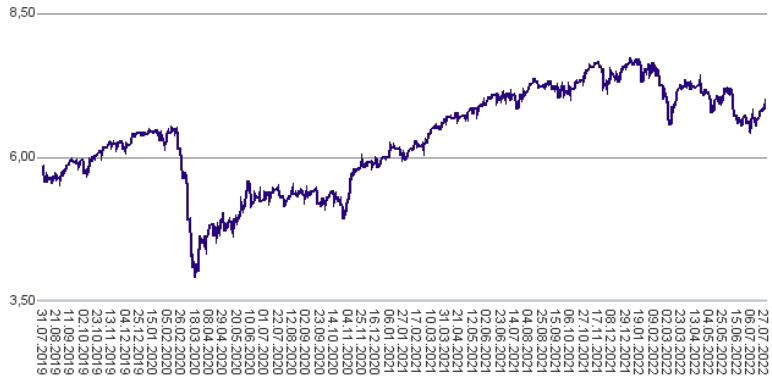
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,60	7,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.892.328	40.261.865

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,34%
v zadnjih 36 mesecih	+20,24%
v zadnjih 60 mesecih	+16,61%

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

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



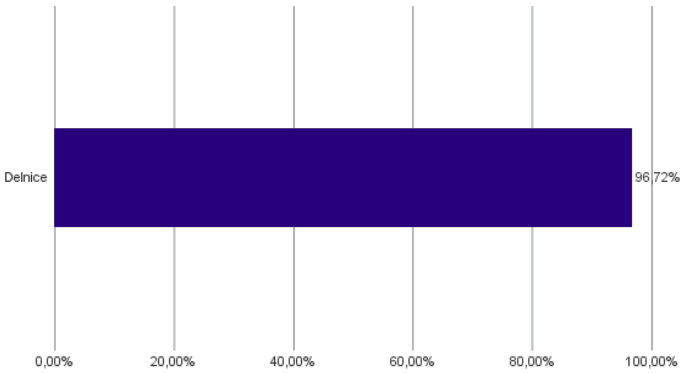
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

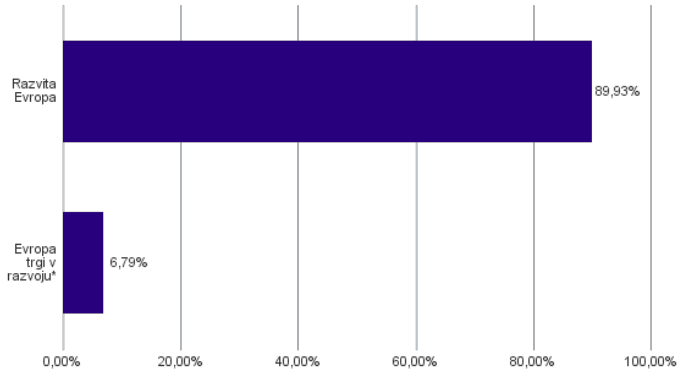
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

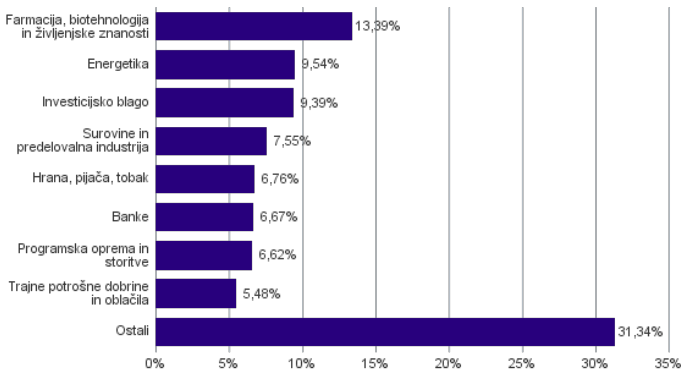


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

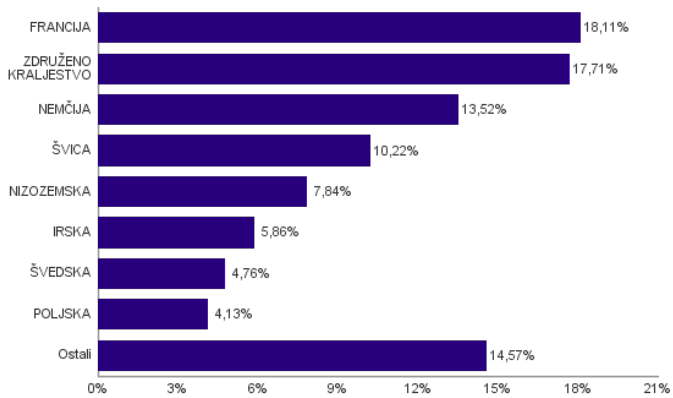


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,86%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,71%
3	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,54%
4	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,47%
5	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,40%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,37%
7	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,29%
8	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,27%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,24%
10	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	2,18%
11	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,17%
12	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,17%
13	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,08%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,07%
15	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,04%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,98%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,97%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,84%
19	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,84%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,84%
21	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,83%
22	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,79%
23	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
24	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,76%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,75%
26	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,74%
27	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,72%
28	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
29	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,67%
30	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,66%
31	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
32	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
33	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,62%
34	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,60%
35	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,60%
36	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,59%
37	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,58%
38	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,58%
39	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,53%
40	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
41	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,46%
42	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,37%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,28%
44	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,26%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,22%
46	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
48	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,17%
49	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,12%
50	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,09%
51	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,05%
52	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
53	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,04%
54	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,83%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,62%
58	US4055521003	HALEON PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

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

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

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

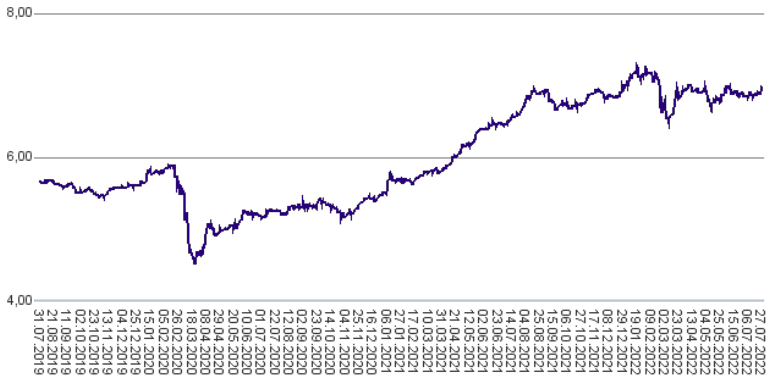
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,84	6,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.180.223	29.856.611

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,06%
v zadnjih 36 mesecih	+22,86%
v zadnjih 60 mesecih	+45,00%

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)



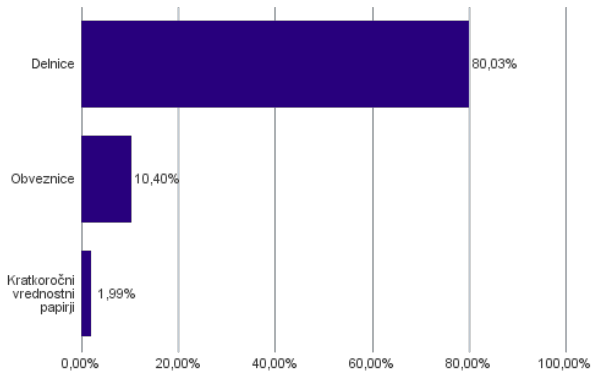
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

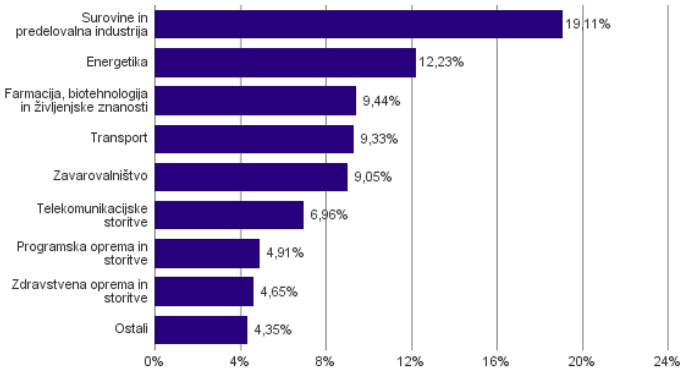
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,75%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,53%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,44%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,33%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,91%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,65%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,58%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,48%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,47%
10	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,35%
11	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,78%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	2,67%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,61%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,48%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	2,31%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,51%
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	1,66%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,90%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,64%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,49%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,36%

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

4) **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) **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 – Svetovni razviti trgi delniški

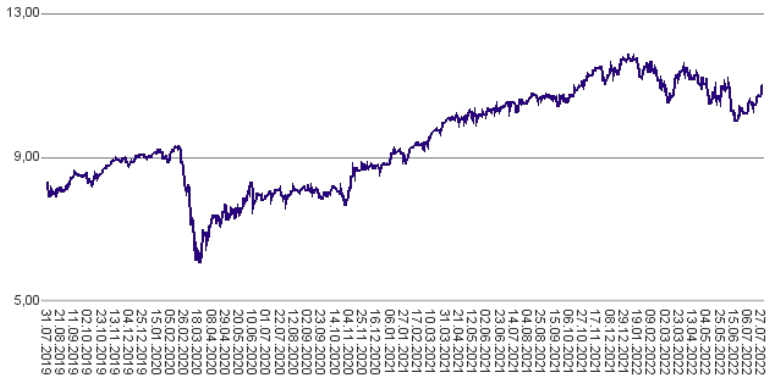
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,22	11,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	116.250.186	126.976.977

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,36%
v zadnjih 36 mesecih	+33,13%
v zadnjih 60 mesecih	+48,21%

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

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



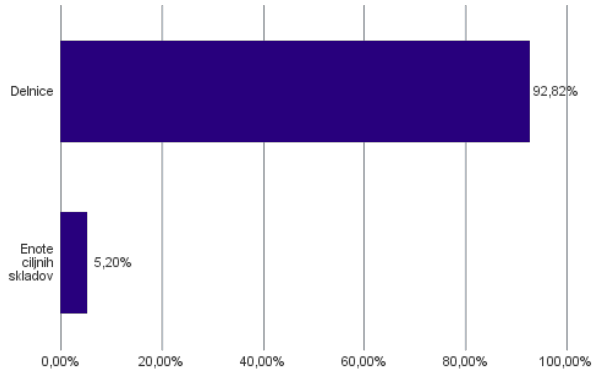
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

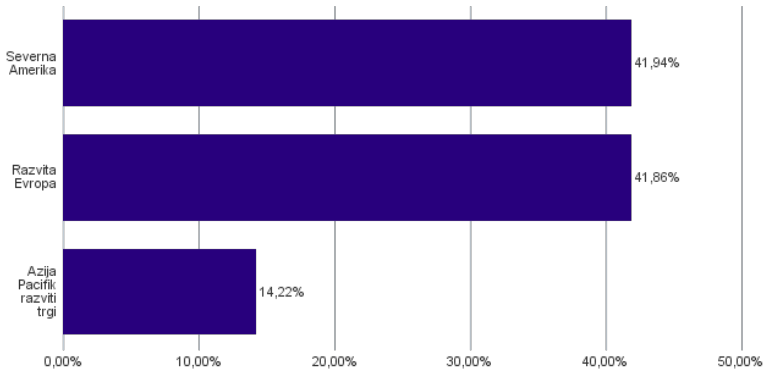
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

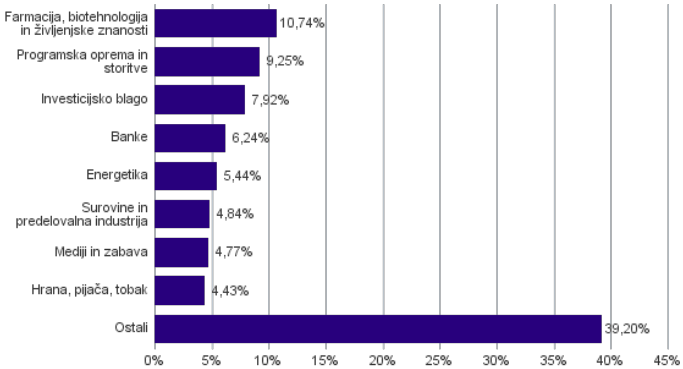
Sestava sredstev po tipih naložb



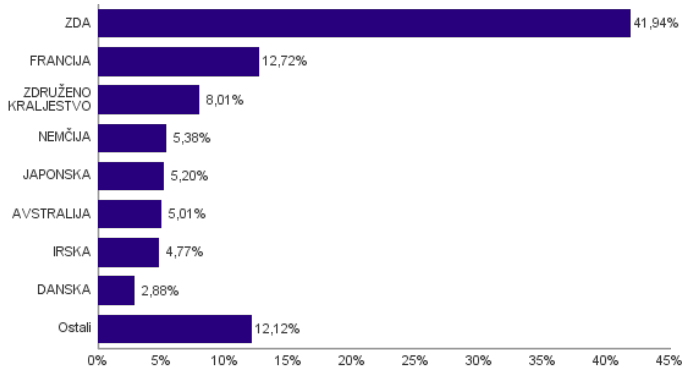
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,20%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,98%
3	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,92%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,90%
5	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,88%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,50%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,44%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,29%
9	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,24%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
11	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,13%
12	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,11%
13	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,98%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,98%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,92%
17	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,90%
18	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
19	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,81%
20	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,79%
21	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,78%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
23	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,74%
24	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,72%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,70%
26	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,64%
27	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,58%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,47%
29	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,45%
30	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,43%
31	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,42%
32	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,37%
33	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,35%
34	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,32%
35	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
36	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,30%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,30%
38	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,29%
39	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,24%
40	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,22%
41	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,20%
42	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,18%
43	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,17%
44	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,17%
45	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,14%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
47	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,11%
48	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,08%
49	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,05%
50	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,00%
51	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,98%
52	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,90%
53	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,89%
54	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,81%
55	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,77%
56	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,75%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,72%
58	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,68%
59	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,68%
60	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,60%
61	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,58%
62	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,42%
63	US4055521003	HALEON PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
64	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,29%

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

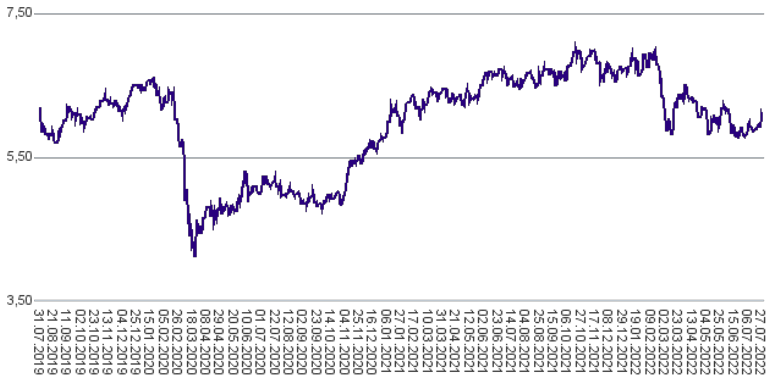
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,79	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.865.780	27.294.360

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,35%
v zadnjih 36 mesecih	-2,34%
v zadnjih 60 mesecih	-2,84%

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

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



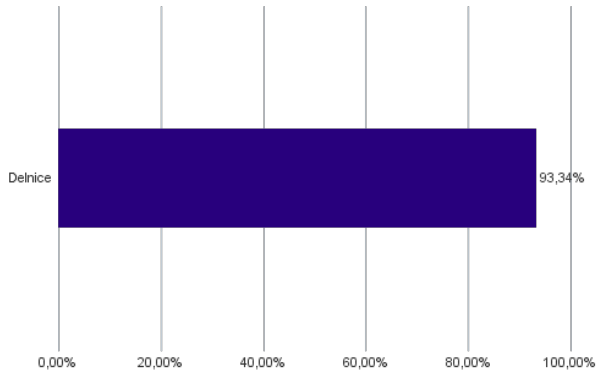
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

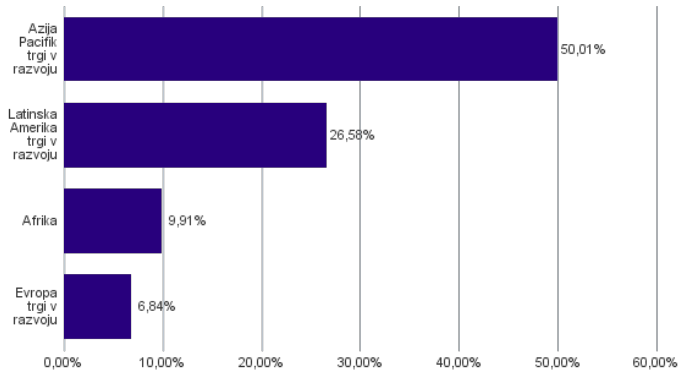
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

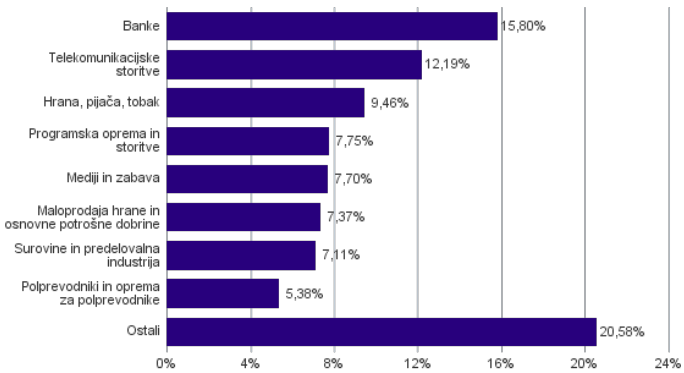
Sestava sredstev po tipih naložb



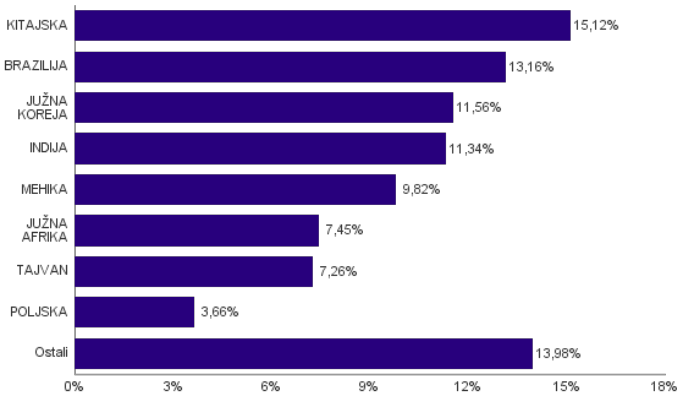
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,28%
2	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,98%
3	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,84%
4	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,81%
5	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,67%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,65%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,51%
8	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,49%
9	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,48%
10	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,46%
11	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,39%
12	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,37%
13	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,27%
14	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,27%
15	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,26%
16	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,25%
17	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,24%
18	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,23%
19	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,19%
20	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,15%
21	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,13%
22	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,10%
23	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,09%
24	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,07%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,06%
26	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,05%
27	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	2,00%
28	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,97%
29	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,97%
30	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,88%
31	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,87%
32	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,84%
33	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,79%
34	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,79%
35	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,67%
36	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,64%
37	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,55%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,51%
39	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,43%
40	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,40%
41	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,34%
42	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,30%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,25%
44	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,00%
45	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,95%
46	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,88%
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

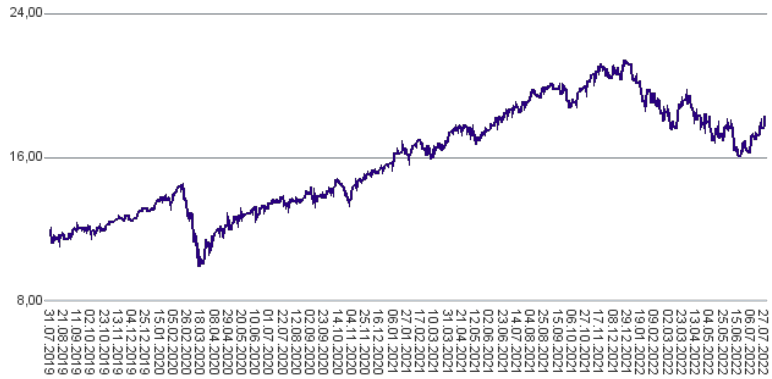
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,41	18,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	165.117.578	184.811.612

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,09%
v zadnjih 36 mesecih	+54,06%
v zadnjih 60 mesecih	+78,74%

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

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



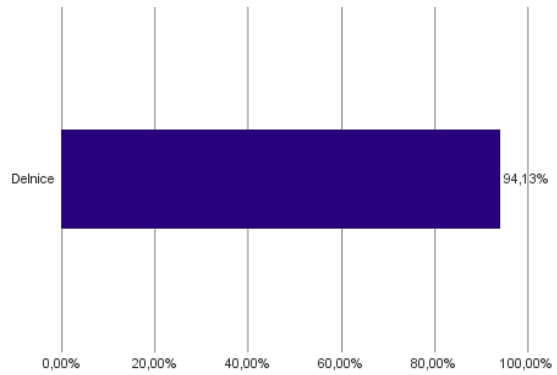
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

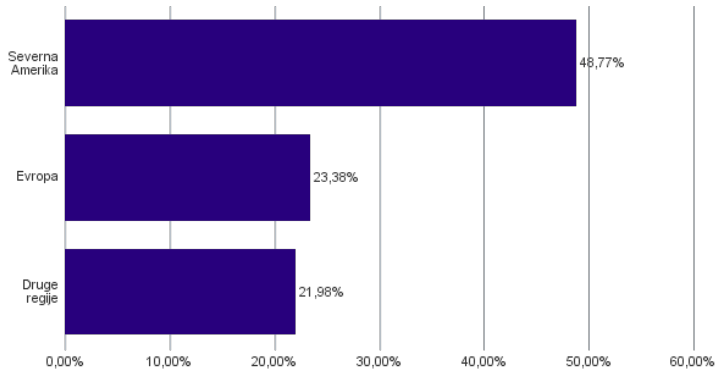
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

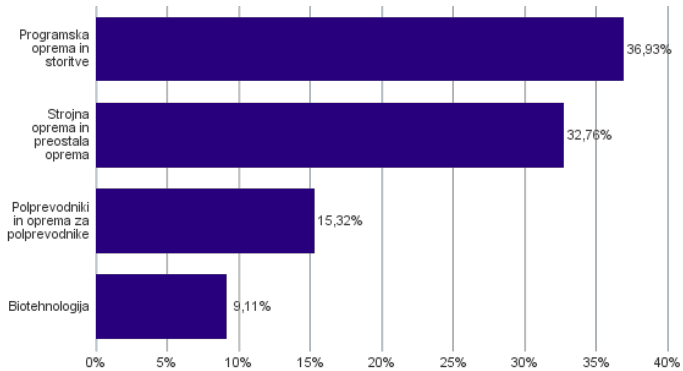
Sestava sredstev po tipih naložb



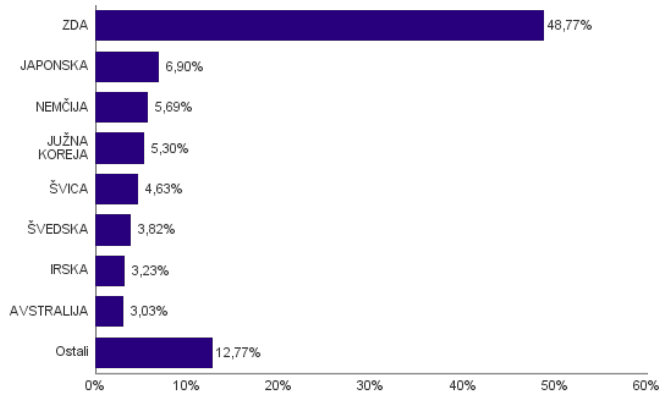
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,01%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,62%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,47%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,29%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,23%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,19%
7	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,67%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,60%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,58%
10	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,49%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,48%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,36%
13	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,35%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,24%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,19%
16	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,15%
17	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,13%
18	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,13%
19	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,10%
20	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,09%
21	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,08%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,06%
23	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,05%
24	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,02%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,01%
26	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,92%
27	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,92%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,88%
29	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,86%
30	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	1,85%
31	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,80%
32	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,68%
33	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,60%
34	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,53%
35	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,51%
36	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,50%
37	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,46%
38	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,43%
39	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
40	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,35%
41	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,32%
42	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,30%
43	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,21%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,14%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,86%

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) **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.

2) **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.

3) **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.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

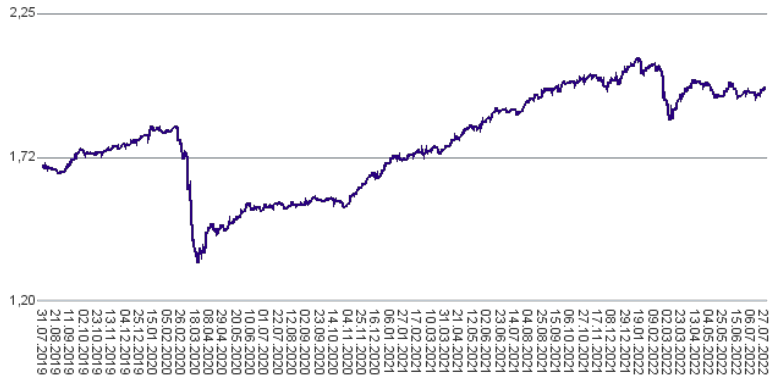
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,96	1,98
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.258.857	8.342.637

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,05%
v zadnjih 36 mesecih	+16,47%
v zadnjih 60 mesecih	+26,21%

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

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



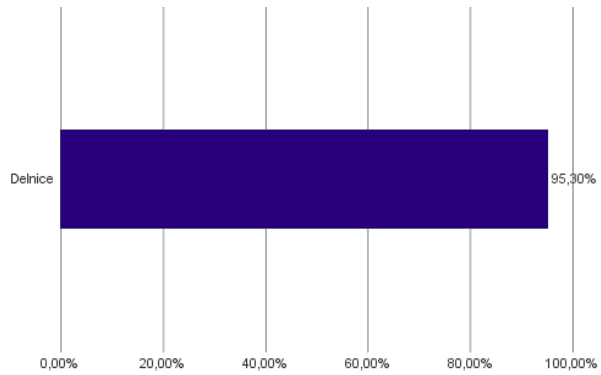
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

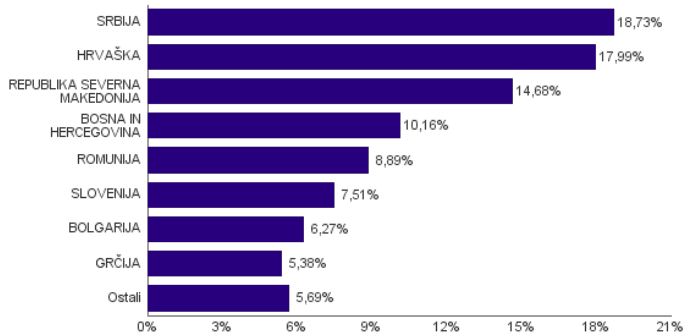
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

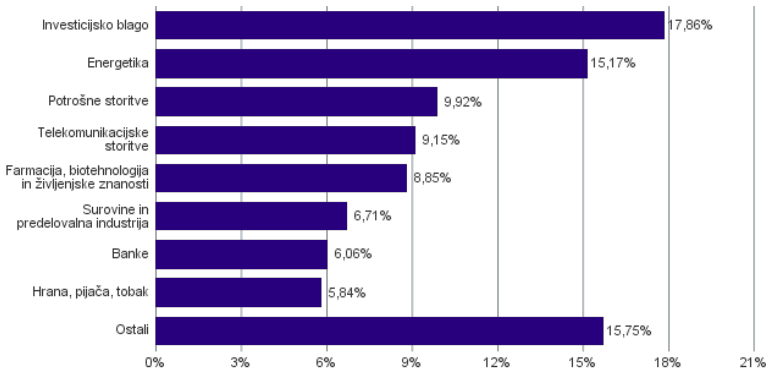
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,32%
2	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	3,22%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,19%
4	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,12%
5	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,11%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,71%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,70%
8	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,68%
9	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,64%
10	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,48%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,48%
12	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,47%
13	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	2,33%
14	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,33%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,30%
16	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,22%
17	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,19%
18	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,19%
19	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,14%
20	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,14%
21	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,11%
22	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,09%
23	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,09%
24	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,07%
25	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,06%
26	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,05%
27	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,94%
28	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,93%
29	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,91%
30	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,90%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,87%
32	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,85%
33	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,83%
34	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,78%
35	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,68%
36	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,59%
37	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,51%
38	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,44%
39	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,40%
40	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,33%
41	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,31%
42	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,30%
43	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,25%
44	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,14%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,00%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,94%

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) **Oracle Corporation** je ameriška družba, ki dobavlja programsko opremo za podjetja. Ponuja podatkovne zbirke in strežnike, podporna orodja ter razvija aplikacije, v zadnjem obdobju pa povečuje prisotnost v segmentu storitev v oblakih.

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

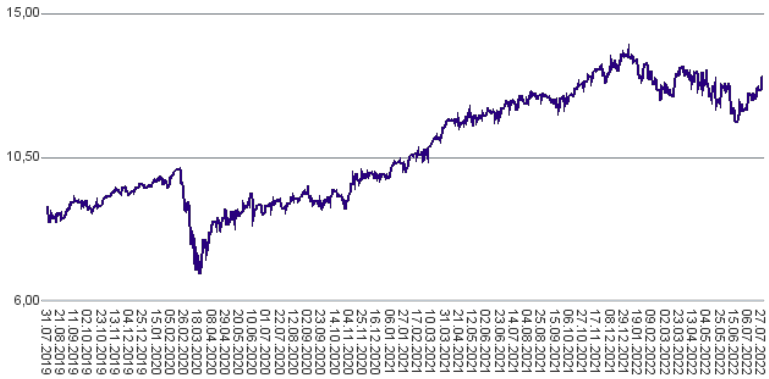
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,99	13,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.480.281	33.198.797

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,94%
v zadnjih 36 mesecih	+46,23%
v zadnjih 60 mesecih	+82,46%

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)



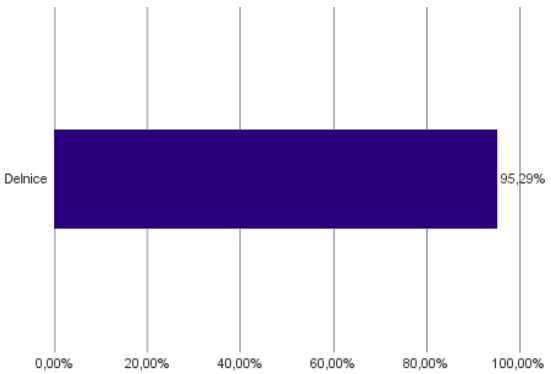
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

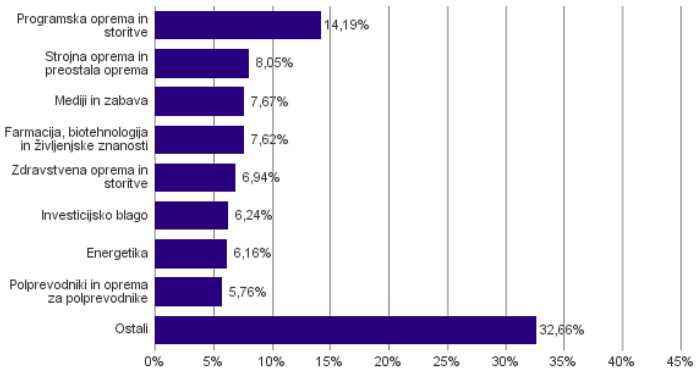
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,98%
2	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,68%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,63%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,56%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,38%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,36%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,02%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,95%
9	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,95%
10	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,90%
11	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,83%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,81%
13	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,76%
14	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,73%
15	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,68%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,64%
17	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,57%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,49%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,49%
20	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,41%
21	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,16%
22	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,14%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,11%
24	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	2,10%
25	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,05%
26	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,99%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,96%
28	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,91%
29	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,88%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,86%
31	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,84%
32	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,55%
33	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,53%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,40%
35	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,37%
36	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,37%
37	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,36%
38	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,36%
39	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,23%
40	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,18%
41	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,12%

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) **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.

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) **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) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

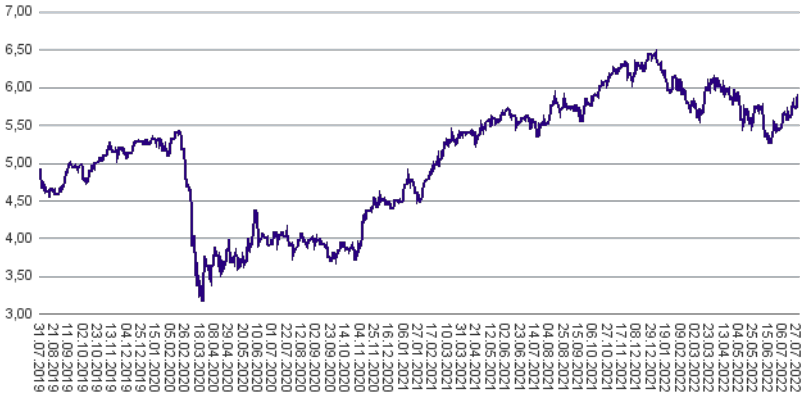
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.07.2022**

Osnovni podatki	30.06.2022	29.07.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.173.347	7.105.785

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,14%
v zadnjih 36 mesecih	+20,19%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



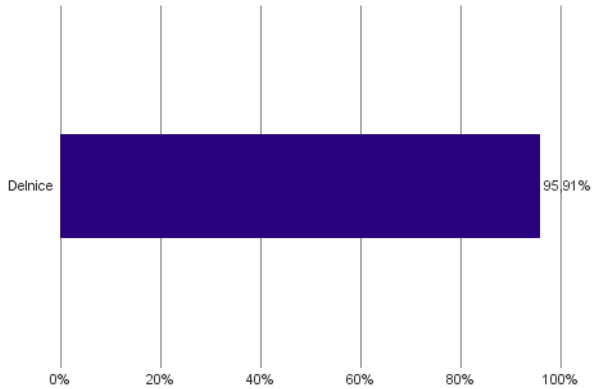
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

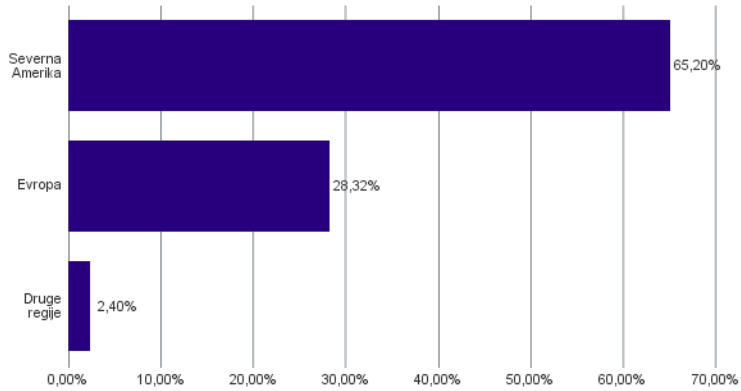
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

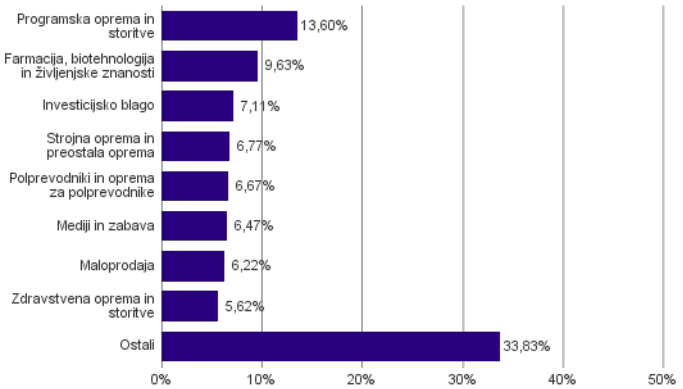
Sestava sredstev po tipih naložb



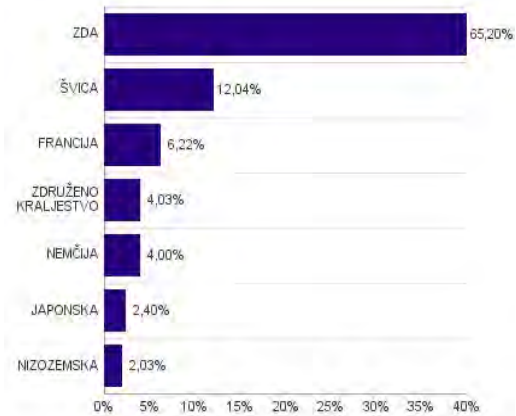
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 29.07.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	3,72%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,37%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,37%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,21%
5	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,20%
6	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,93%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,92%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,88%
9	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,71%
10	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,60%
11	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,57%
12	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,49%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,48%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,46%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,46%
16	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
17	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,41%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,36%
19	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,28%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,28%
21	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,25%
22	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,15%
23	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,13%
24	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,10%
25	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,08%
26	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,03%
27	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,01%
28	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,87%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,87%
30	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,85%
31	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,80%
32	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,75%
33	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,64%
34	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,46%
35	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,42%
36	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,38%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,34%
38	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,30%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,29%
41	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,26%
42	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
43	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,18%
44	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,10%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,96%