za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Junij 2022

30. 6. 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

Junij je zaznamoval močan upad tečajev delnic na vseh glavnih trgih. Še naprej glavna tveganja predstavljajo visoka inflacija in z njo povezana zaostrovanja monetarne politike s strani centralnih bank, vojna v Ukrajini in povečan strah pred morebitno recesijo. Motnje v oskrbovalnih verigah so se nekoliko umirile, padce pa so zabeležile tudi cene glavnih surovin. Globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je tako junija izgubil 6,41 %. Osrednji ameriški delniški indeks S&P 500 je mesec, merjeno v evrih, zaključil 6,22 % nižje. Še slabše so jo odnesle evropske naložbe, saj je indeks Stoxx Europe 600 v istem obdobju izgubil 8,15 %. Z najmanjšo negativno mesečno donosnostjo so mesec zaključile naložbe s trgov v razvoju, saj je indeks MSCI EM junij končal 4,94 % nižje.

Naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi se izgubam niso mogli izogniti. Še najbolje jo je odnesel naš največji podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, ki slabo polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe, in sicer se je vrednost enote premoženja podsklada v juniju znižala za 4,94 %. Podobno donosnost sta dosegla tudi podsklada NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški (-5,04 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in višino družbene odgovornosti, ter podsklad z izključno okolijsko noto, NLB Skladi – Zeleni delniški (-5,06 %). Sledita sta podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški in NLB Skladi – Globalni delniški, ki sta izgubila 6,11 % oziroma 6,53 %. Najslabše izmed naših globalnih podskladov je junij zaključil podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški (-8,71 %), ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika hitro rastoča podjetja.

Pri bolj podrobnem pregledu dogajanja se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA, kjer so vsi trije osrednji ameriški delniški indeksi (S&P 500, Dow Jones in Nasdaq) zabeležili visoke izgube. V juniju objavljen podatek o majski inflaciji v ZDA (8,6 % na letni ravni) je povzročil, da se je ameriška centralna banka (Fed) odločila za bolj agresiven dvig ključne obrestne mere od pričakovanj analitikov, in sicer jo je povišala za 75 bazičnih točk na višino med 1,5 % do 1,75 %. Če v podatku o inflaciji izvzamemo cene energentov in hrane, pa se je t.i. osnovna inflacija glede na mesec prej sicer znižala s 6,2 % na 6,0 %. Vodstvo Fed-a je s tem nakazalo, da misli v boju z inflacijo resno, tudi če bo to terjalo davek v obliki nižje gospodarske rasti. Guverner Fed-a Jerome Powell zagovarja restriktivnejšo monetarno politiko, saj meni, da je ameriško gospodarstvo robustno in bo zato po njegovem mnenju Fed-u uspelo s t.i. mehkim ekonomskim pristankom (znižanje inflacije ob ohranitvi rasti BDP). Po anketi analitične družbe The Conference Board sicer že 60 % direktorjev globalnih podjetij verjame v prihod recesije do konca prihodnjega leta, 15 % anketiranih pa je mnenja, da se v recesiji že nahajamo. Zadnji makroekonomski podatki v ZDA pa že kažejo, da se gospodarska rast ohlaja. Bonitetna agencija S&P Global je objavila, da se je junija rast proizvodnje v ZDA umirila in je bila pod pričakovanji analitikov. Vrednost proizvodnega indeksa (PMI) je upadla na 52,7 (prej 57,0), kar je najslabše po juliju 2020. Vseeno kazalec nad vrednostjo 50 še vedno kaže na gospodarsko rast. Nekaj ohladitve se je pojavilo tudi na trgu dela, kjer povpraševanje po delavcih še vedno presega ponudbo, a vendar plače ne rastejo več tako hitro kot prejšnje mesece. Čeprav je izboljšanje razmer na trgu dela pozitiven signal, ki nakazuje na umirjanje inflacije, to samo po sebi ni bilo dovolj za razpoloženje na finančnih trgih, kar so lahko občutili tudi varčevalci v podsklad NLB Skladi – ZDA delniški, katerega vrednost enote premoženja se je znižala za 5,37 %.

V Evropi so makroekonomski podatki še nekoliko slabši kot v ZDA, poleg inflacije pa ostaja glavno tveganje vojna v Ukrajini in z njo povezane dražitve energentov. Evrska splošna inflacija je junija dosegla novo rekordno vrednost, in sicer je znašala 8,6 % na letni ravni. Tudi osnovna inflacija, ki ne upošteva cen hrane, energije, alkohola in tobačnih izdelkov, ostaja visoko (3,7 %), čeprav se je glede na mesec prej znižala za 0,1 odstotne točke. Evropska centralna banka (ECB) je na zasedanju v začetku junija sporočila, da inflacija vseeno ni tako prehodna, kot so še nedavno mislili. Zato bo ECB z julijem po napovedih guvernerke Christine Lagarde dvignila ključno obrestno mero prvič po 11 letih. V območju evra so tudi znižali napoved za gospodarsko rast, in sicer na 2,8 % v letu 2022 (prejšnja napoved: 3,7 %) in 2,1 % v letu 2023 (prejšnja napoved: 2,8 %). Še zmeraj so živi spomini na evropsko dolžniško krizo pred desetletjem, ko so se dramatično povišale zahtevane donosnosti obveznic evropskih držav s slabšo javnofinančno sliko glede na zahtevano donosnost nemške državne obveznice. V sredini junija je znašala razlika v zahtevani donosnosti oziroma kreditni pribitek 10-letne italijanske obveznice že 2,43 odstotne točke na 10-letno nemško obveznico, vendar je do konca meseca nekoliko upadel in se je nahajal pod 2 odstotnima točkama. Ker tudi ECB prehaja na bolj restriktivno monetarno politiko s ciljem umiritve inflacije, ima zato manj manevrskega prostora pri odkupih državnih obveznic. Vseeno pa bo pripravila nov mehanizem, ki bo usmerjen v blažitev razlik med donosnostmi državnih obveznic, kar naj bi pomagalo predvsem bolj zadolženim državam. Tudi aktivnost

evropskih podjetij je po podatkih bonitetne agencije S&P Global padla na 16-mesečno dno, potem ko se je zmanjšala tako proizvodnja, kot tudi število novih naročil, podjetja pa se pritožujejo nad visoko inflacijo, upadom povpraševanja in politično nestabilnostjo. Veliko tveganje za Evropo pa prihaja z zimo, ko si lahko obetamo rusko izsiljevanje z zemeljskim plinom in strah pred nadaljevanjem visoke inflacije. Energetska kriza in odvisnost Evrope od ruskega plina je prisilila evropske države v prilagajanje svoje energetske politike, a tovrstne spremembe vseeno terjajo svoj čas, zato se posledicam ne bo možno popolnoma izogniti. Evropska komisija je za blaženje negativnih posledic najavila načrt izdaje 50 milijard evrov vrednega programa pomoči, ki ga bodo države članice lahko koristile med julijem in decembrom letos. Upoštevaje vse dogodke je znižanje vrednosti enote premoženja podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (-7,67 %) skladno s trgom. Ker podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoteženi slabo polovico sredstev nalaga v obvezniške naložbe, je zabeležil nekoliko nižji upad vrednosti enote premoženja (-5,33 %).

Visoka inflacija in z njo povezani pričakovani dvigi obrestnih mer znižujejo vrednost naložb s fiksnim donosom. Zahtevana donosnost do dospetja nemške 10-letne države obveznice je v sredini junija dosegla že 1,7 %, ob koncu meseca pa se je gibala okoli 1,3 %. Zaradi negotove situacije se višajo tudi kreditni pribitki na podjetniške obveznice in vrednost enote premoženja podsklada NLB Skladi – Podjetniške obveznice je zaradi rasti zahtevanih donosnosti izgubila 2,76 %. Nekoliko manjše znižanje vrednosti enote premoženja so dosegli varčevalci v podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti (-2,35 %), saj podsklad približno polovico sredstev nalaga v ameriške obveznice, ameriški dolar pa je napram evru tudi v juniju nadaljeval letošnji trend rasti.

Upade vrednosti enot premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Najbolje med vsemi našimi podskladi se je odrezal podsklad NLB Skladi – Slovenija mešani, ki je junija izgubil le 0,45 %, podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški pa je dosegel le malenkost nižjo donosnost (-0,49 %). Podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški je mesec končal krepko v rdečem (-6,57 %), saj so se pocenile predvsem delnice poljskih podjetij.

Na azijskih trgih velja izpostaviti lepo pozitivno mesečno donosnost kitajskih delnic (+8,74 %, merjeno v evrih). Na Kitajskem je bilo v juniju več pozitivnih novic – dobre poslovne rezultate so objavila nekatera tehnološka podjetja, vlagatelji pa so pozdravili tudi sproščanje ukrepov zoper koronavirus in ponovna odprtja nekaterih velemest (Šanghaj, Peking). Dodatno je k optimizmu pripomogel podatek o rasti industrijske proizvodnje, saj se je vrednost proizvodnega indeksa (PMI) zvišala z 49,6 na 50,2. Vseeno pa je vrednost enote premožena podsklada NLB Skladi – Azija delniški junija izgubila 2,54 %, saj so v podskladu tudi tajvanske in južnokorejske naložbe, ki so v preteklem mesecu močno izgubljale (-11,95 % oziroma -14,45 %, merjeno v evrih). Še slabše so se odrezale delnice čilskih in brazilskih podjetij (-15,76 % oziroma -17,44 %, merjeno v evrih), zaradi česar je podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški zabeležil še nekoliko višjo izgubo (-6,76 %).

Čeprav so delnice družb iz energetske panoge in podjetja, ki se ukvarjajo s surovinami, letošnja svetla izjema na trgih, pa junija ni bilo tako. Cena surove nafte je junija izgubila 1,74 %, poleg tega pa je nekaj glavnih surovin zabeležilo dvomestne padce (baker, aluminij, cink). Omenjeno se je poznalo podskladu NLB Skladi – Naravni viri delniški, ki je junija upadel največ med vsemi našimi podskladi (-12,94 %).

Izmed naših panožno usmerjenih podskladov se je še najbolje odrezal podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, katerega vrednost enote premoženja se je znižala za 1,99 %. Višje obrestne mere v ZDA višajo tudi stroške hipotekarnih posojil, zaradi česar nepremičninski trg že kaže znake umirjanja, kar se je junija poznalo tudi na donosnosti podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški (-4,83 %). Najslabše med panožno usmerjenimi pa je mesec zaključil podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (-6,74 %), saj so izgubljale predvsem delnice podjetij iz panožnih skupin Polprevodniki in oprema za polprevodnike ter Programska oprema in storitve.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

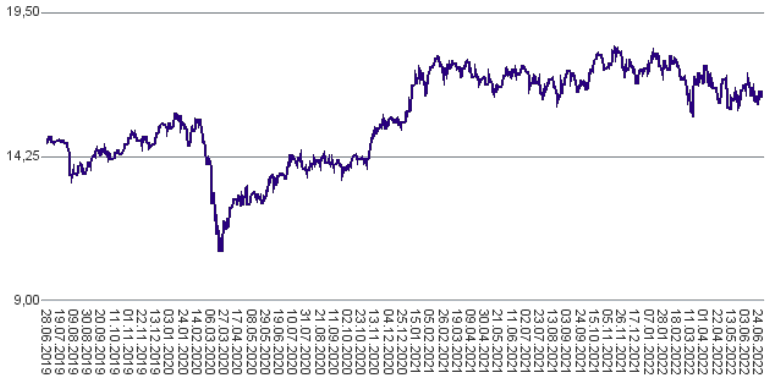
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,85	16,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.335.510	20.873.844

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,87%
v zadnjih 36 mesecih	+11,83%
v zadnjih 60 mesecih	+15,25%

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

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



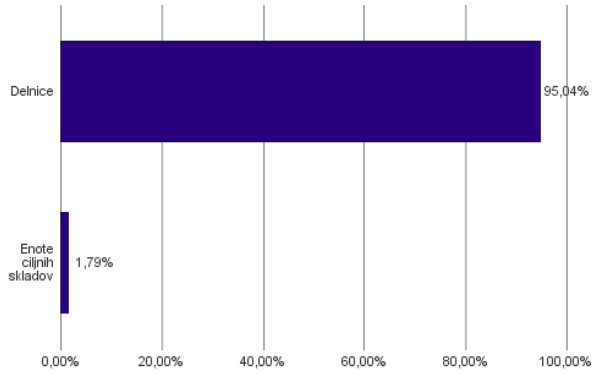
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

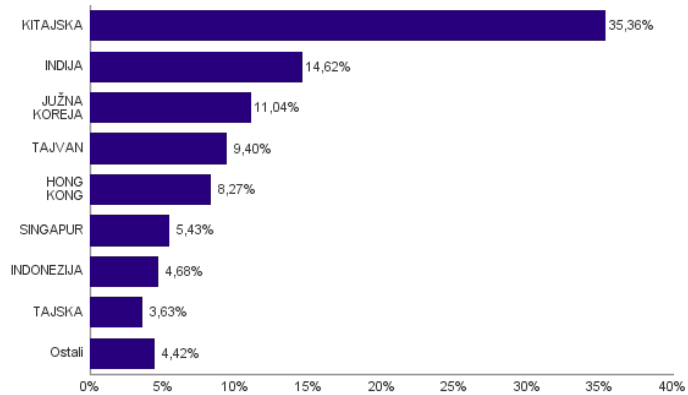
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

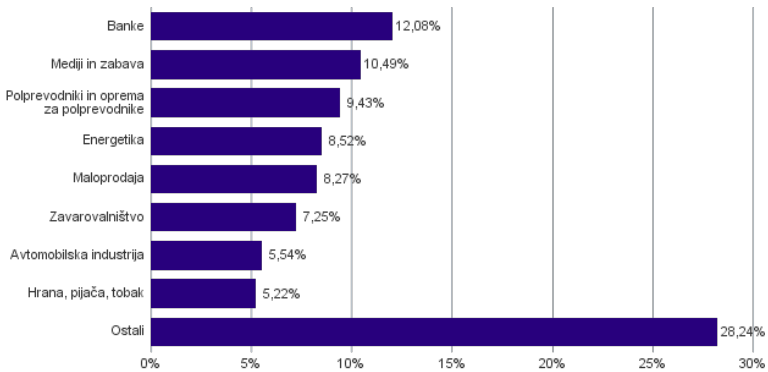
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,10%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,84%
3	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,45%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,17%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,10%
6	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,86%
7	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,78%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,65%
9	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,63%
10	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,56%
11	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,54%
12	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,53%
13	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,48%
14	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,40%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,36%
16	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,22%
17	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,19%
18	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,15%
19	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,12%
20	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	2,04%
21	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,03%
22	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,94%
23	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,94%
24	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,90%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,89%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,84%
27	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,79%
28	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,79%
29	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,72%
30	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,64%
31	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,60%
32	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,60%
33	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,59%
34	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	1,58%
35	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,45%
36	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,37%
37	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,37%
38	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,34%
39	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,32%
40	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,32%
41	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,31%
42	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,31%
43	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,27%
44	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,23%
45	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,19%
46	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,17%
47	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,15%
48	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,00%

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) **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 – Dinamični razviti trgi delniški

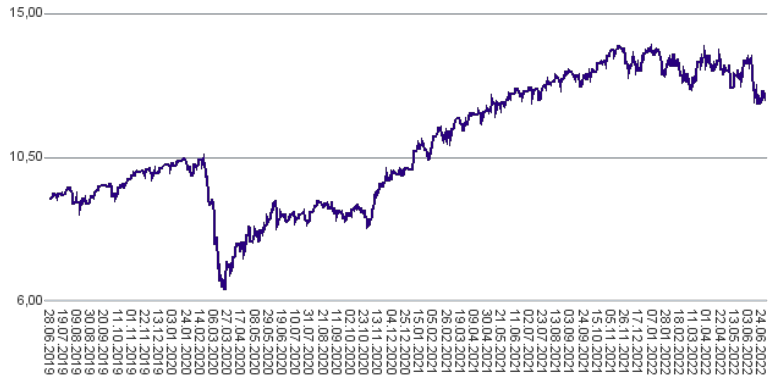
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,45	12,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.882.731	43.218.487

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,00%
v zadnjih 36 mesecih	+34,42%
v zadnjih 60 mesecih	+43,94%

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)



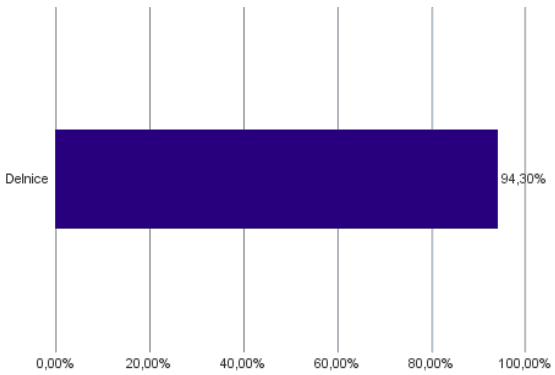
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

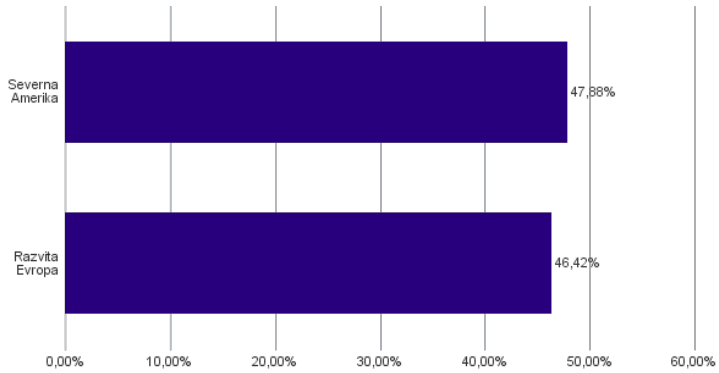
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

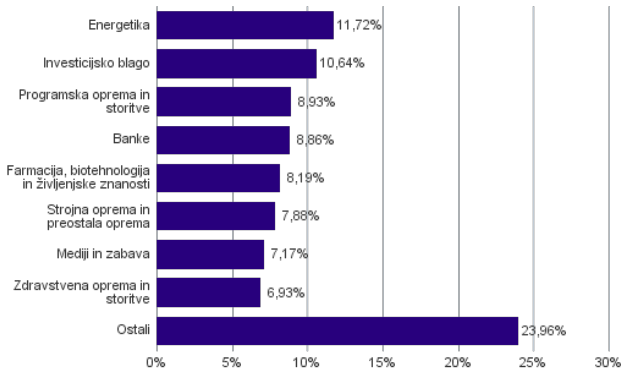
Sestava sredstev po tipih naložb



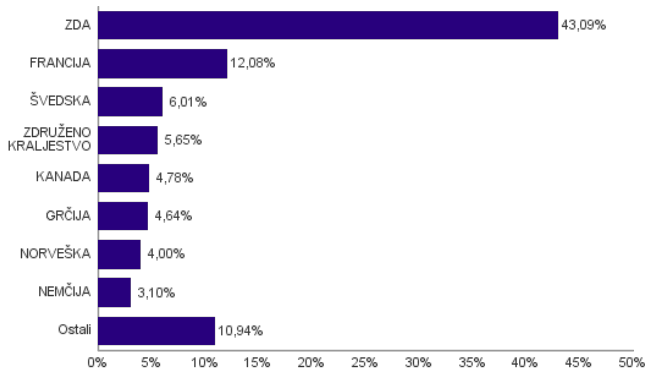
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,88%
2	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,51%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,29%
4	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,94%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
6	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,63%
7	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,61%
8	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,53%
9	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	2,53%
10	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,51%
11	US5645631046	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,45%
12	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,33%
13	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,31%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,18%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,14%
16	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,04%
17	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,02%
18	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	2,02%
19	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,99%
20	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,98%
21	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
22	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,92%
23	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
24	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,89%
25	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	1,84%
26	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,80%
27	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
28	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,77%
29	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,72%
30	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,71%
31	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,68%
32	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,68%
33	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,67%
34	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,64%
35	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,60%
36	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,59%
37	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,50%
38	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,44%
39	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,35%
40	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,35%
41	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,30%
42	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,27%
43	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,23%
44	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,12%
45	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,08%
46	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,03%
47	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	0,99%
48	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,96%
49	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	0,87%

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

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

5) **Allianz SE** je nemška finančna družba, katere glavne dejavnosti so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe je v Münchenu in spada med večja svetovna finačna podjetja.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

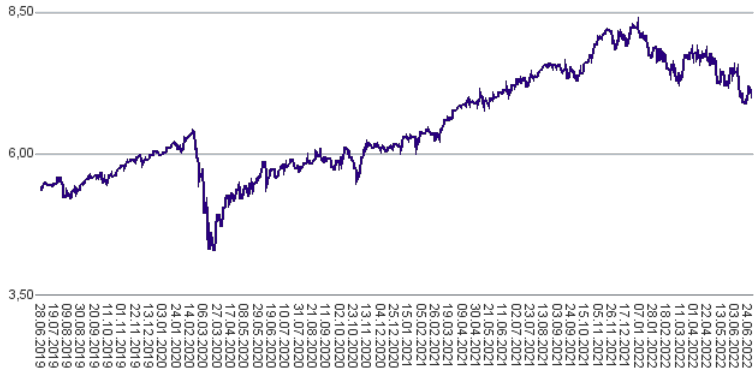
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,47	7,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	38.620.124	37.111.418

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,68%
v zadnjih 36 mesecih	+32,77%
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)



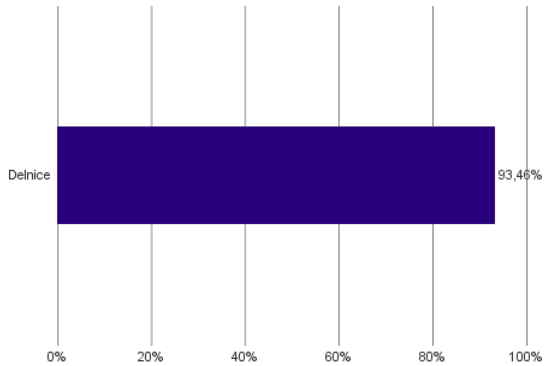
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

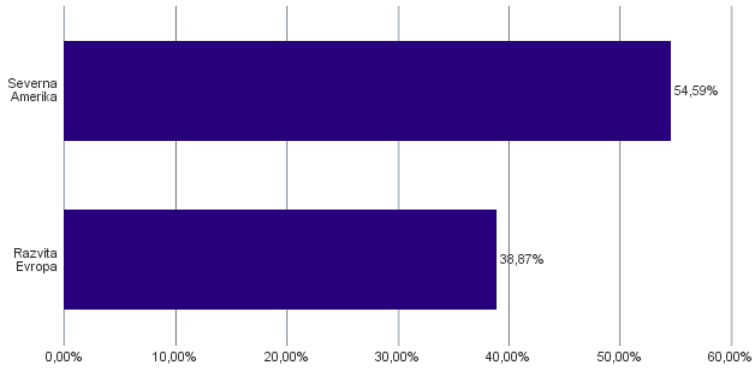
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

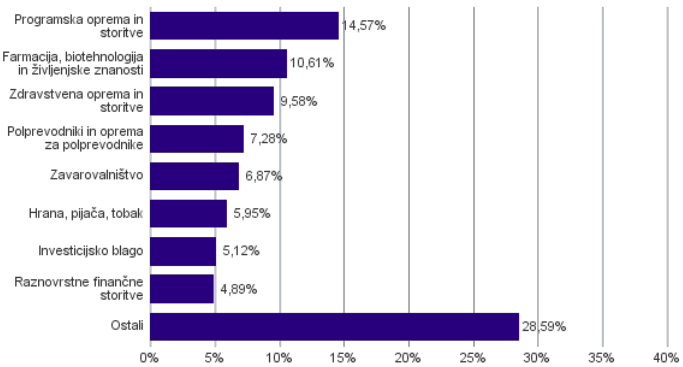
Sestava sredstev po tipih naložb



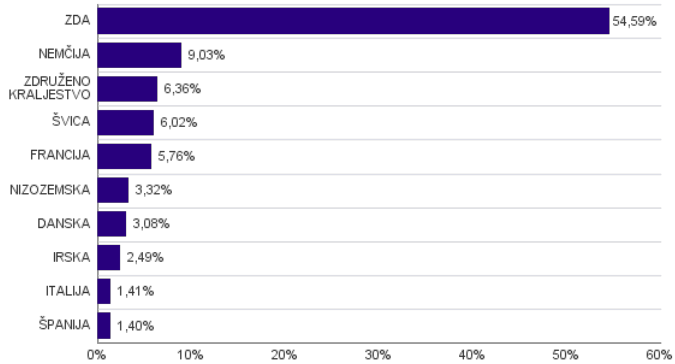
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,66%
2	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,36%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,80%
4	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,50%
5	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,43%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,32%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,08%
8	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,69%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
10	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,49%
11	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
12	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,43%
13	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,38%
14	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,11%
15	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,06%
16	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,01%
17	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,99%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,99%
19	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,98%
20	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,97%
21	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,97%
22	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,86%
23	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,85%
24	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,81%
25	CH1156060167	VIFOR PHARMA AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,79%
26	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	1,77%
27	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,76%
28	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,74%
29	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,72%
30	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,66%
31	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,64%
32	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,57%
33	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
34	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,46%
35	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,43%
36	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,43%
37	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,41%
38	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,40%
39	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,33%
40	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
41	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,33%
42	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,31%
43	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,07%
44	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	1,01%
45	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,96%

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) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

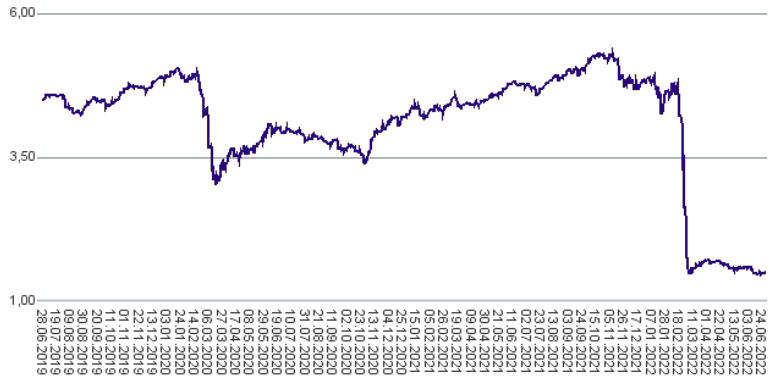
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,57	1,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.024.870	4.696.859

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-68,93%
v zadnjih 36 mesecih	-67,09%
v zadnjih 60 mesecih	-63,78%

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)



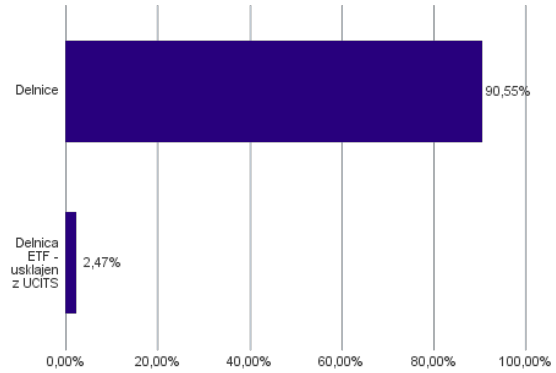
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

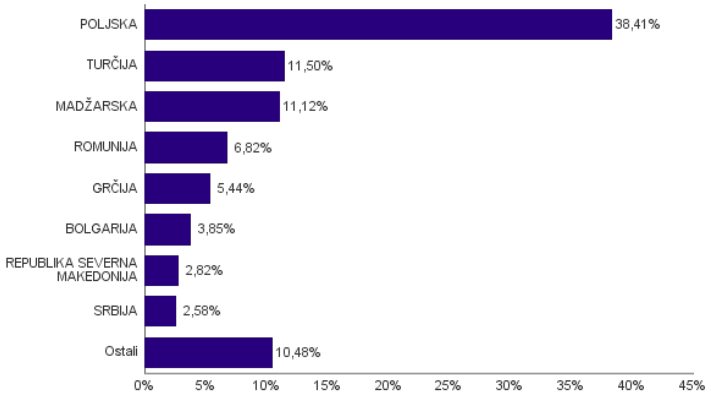
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

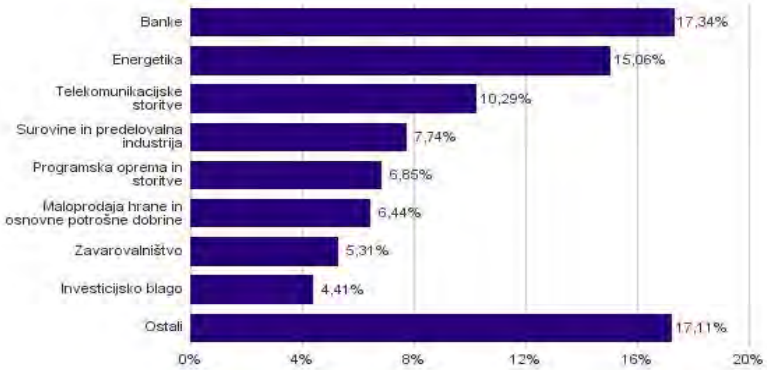
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,85%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,31%
3	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	4,69%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,62%
5	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,45%
6	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	4,05%
7	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,85%
8	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	3,51%
9	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,34%
10	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,33%
11	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,26%
12	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,17%
13	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,16%
14	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	3,14%
15	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	3,05%
16	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,86%
17	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,82%
18	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,58%
19	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,47%
20	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,47%
21	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,39%
22	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,38%
23	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,38%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,37%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,27%
26	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,21%
27	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,02%
28	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,74%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,37%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,90%
31	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
32	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
33	US46630Q2021	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
34	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
35	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
36	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
37	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
38	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
39	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
40	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
41	US73181M1172	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
42	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
43	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
44	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
45	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
46	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) **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) **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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

5) **Danone SA** proizvaja hrano, predvsem mlečne izdelke, pijačo in otroško hrano. Med bolj znane znamke spadajo Actimel, Activia, Danacol, Vitalinea, Nutricia in Fortimel. Družba ima sedež v Franciji.

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

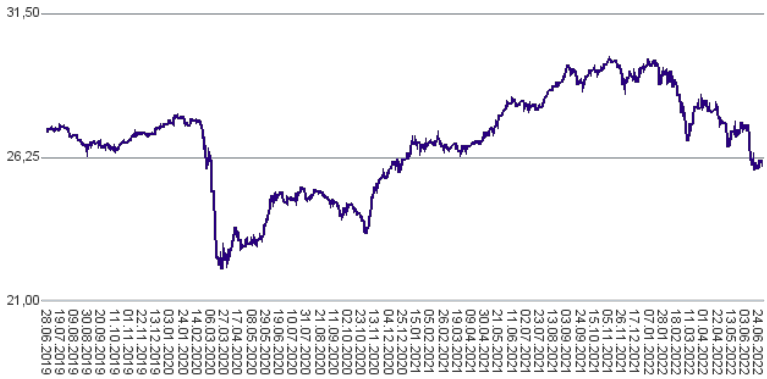
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,39	25,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.046.288	4.697.268

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,67%
v zadnjih 36 mesecih	-4,40%
v zadnjih 60 mesecih	-1,74%

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)



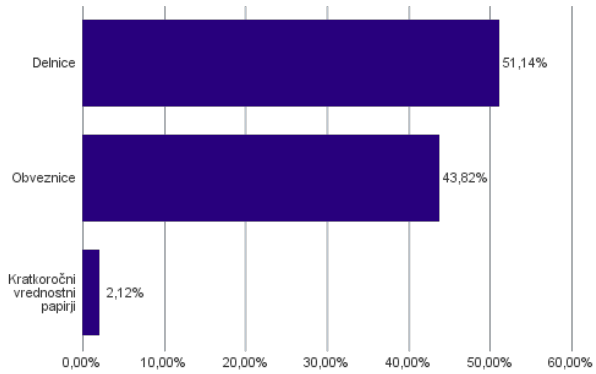
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

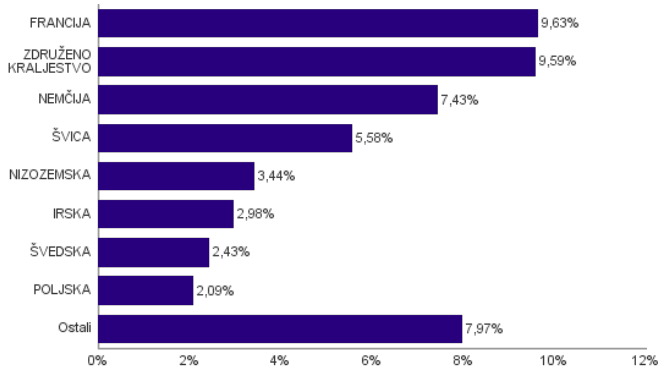
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

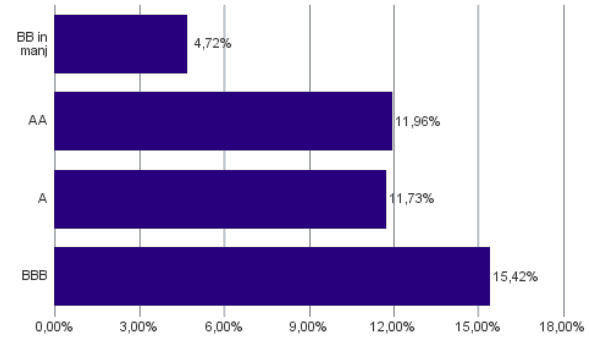
Sestava sredstev po tipih naložb



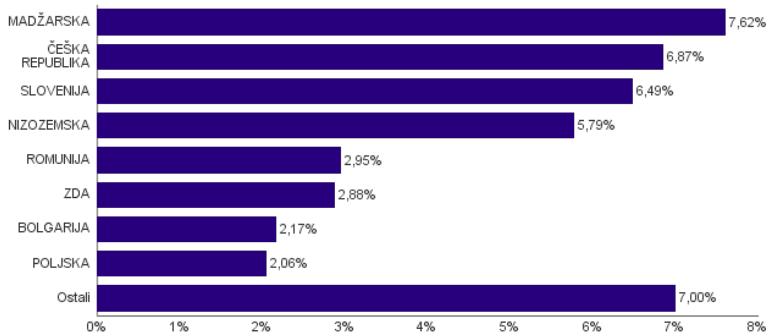
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,44%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,38%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,37%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,36%
5	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,36%
6	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,30%
7	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,25%
9	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,18%
10	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,14%
11	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,12%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,11%
13	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
14	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,10%
15	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,09%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,09%
17	US37733W1053	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
18	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,05%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,04%
20	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,02%
21	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,01%
23	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	0,99%
24	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,97%
25	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,96%
26	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,95%
27	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,92%
28	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,88%
29	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,88%
30	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
31	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,86%
32	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,84%
33	SE0015811963	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,83%
34	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,81%
35	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,78%
36	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
37	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,72%
39	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,72%
40	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,72%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,71%
42	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,70%
43	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,69%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,69%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,69%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
47	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,65%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,62%
49	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,57%
50	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,55%
52	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
53	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,53%
54	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,46%
57	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,45%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	2,12%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,88%
2	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,06%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,00%
4	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,99%
5	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,95%
6	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,88%
7	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,44%
8	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,43%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,17%
10	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	2,13%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,06%
12	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,03%
13	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,97%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,91%
15	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,87%
16	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,78%
17	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,73%
18	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,50%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,05%

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) **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.

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

4) **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.

5) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznanosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

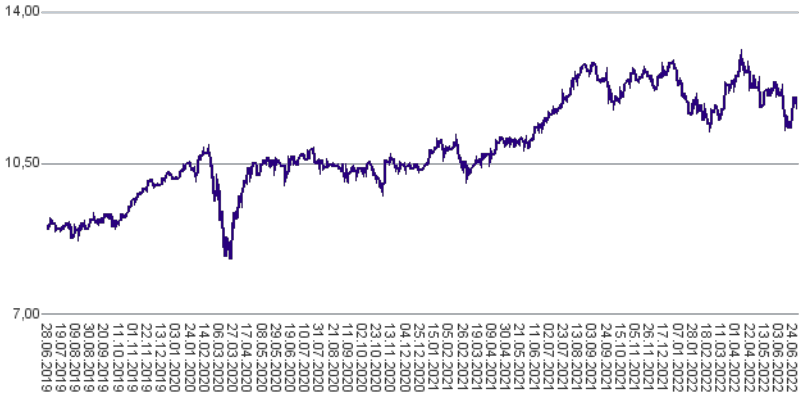
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,28	12,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	158.600.477	157.081.221

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,34%
v zadnjih 36 mesecih	+34,51%
v zadnjih 60 mesecih	+47,75%

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

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



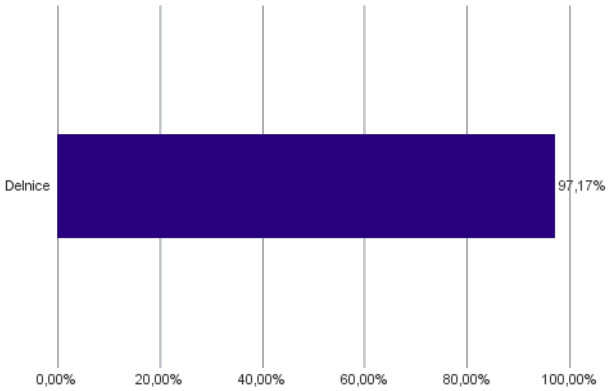
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

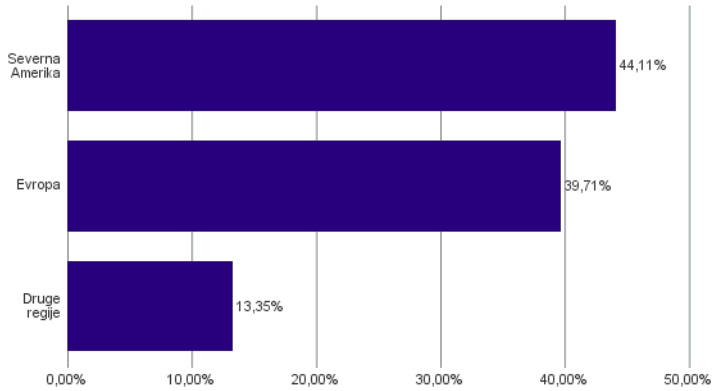
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

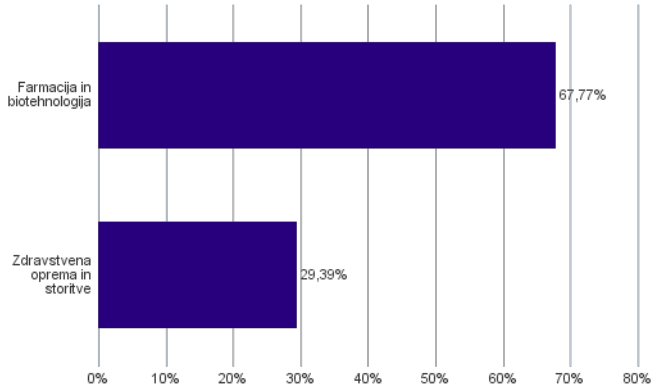
Sestava sredstev po tipih naložb



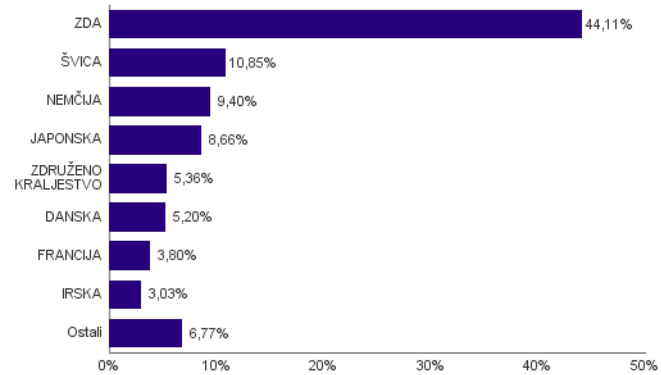
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,44%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,16%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,06%
4	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,03%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,84%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,83%
8	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,75%
11	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
12	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,57%
13	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,53%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,50%
15	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,49%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,44%
17	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,40%
18	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,38%
19	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,36%
20	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,33%
21	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,31%
22	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,24%
23	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
24	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,08%
25	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,07%
26	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,85%
27	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,84%
28	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,83%
29	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,82%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,77%
31	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,74%
32	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,72%
33	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
34	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,70%
35	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,70%
36	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,64%
37	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,58%
38	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,49%
39	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,47%
40	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,47%
41	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,45%
42	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,40%
43	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,37%
44	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,29%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,05%

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) **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.

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

4) **GSK PLC** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

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

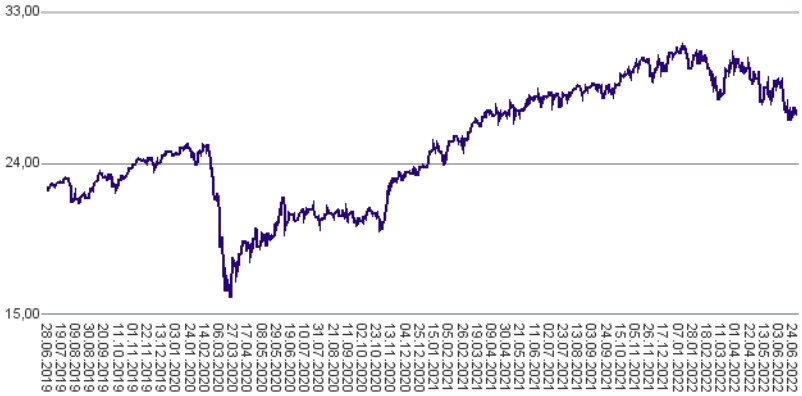
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,79	26,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	138.794.216	130.399.548

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,69%
v zadnjih 36 mesecih	+20,67%
v zadnjih 60 mesecih	+27,70%

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)



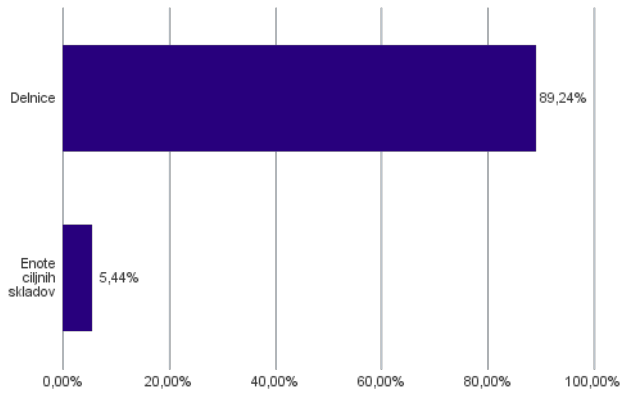
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

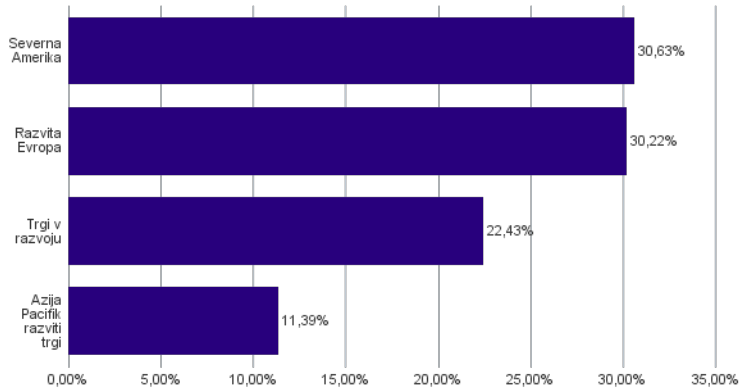
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

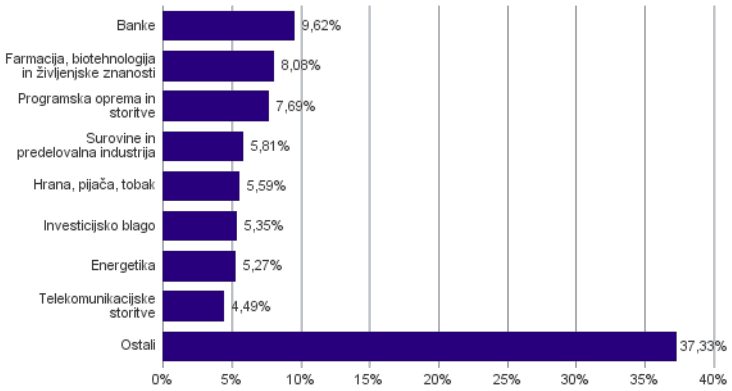
Sestava sredstev po tipih naložb



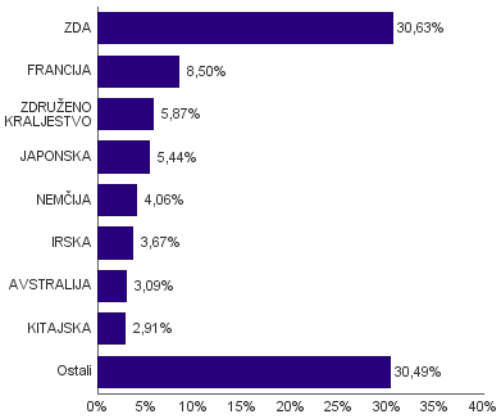
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,44%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
3	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,95%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,95%
5	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
6	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,72%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,66%
8	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,65%
9	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,60%
10	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,57%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,57%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,49%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,48%
14	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,48%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,47%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,40%
17	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,34%
18	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,33%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,32%
20	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,26%
21	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,22%
22	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,16%
23	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
24	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,08%
25	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,06%
26	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
27	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,00%
28	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,98%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,97%
30	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,93%
31	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	0,93%
32	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,92%
33	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,90%
34	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,89%
35	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,89%
36	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,89%
37	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,87%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,86%
39	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,85%
40	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,85%
41	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,85%
42	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,85%
43	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,84%
44	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,81%
45	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,80%
46	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
47	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,79%
48	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,77%
49	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,77%
50	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
51	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
52	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,75%
53	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,75%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,74%
55	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,74%
56	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,70%
57	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,69%
58	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,69%
59	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,69%
60	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,68%
61	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,66%
62	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,66%
63	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,66%
64	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,65%

65	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,64%
66	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,63%
67	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,62%
68	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,62%
69	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,61%
70	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,61%
71	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,60%
72	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
73	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,60%
74	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,59%
75	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,59%
76	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,59%
77	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,58%
78	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%
79	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,57%
80	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,55%

Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,54%
82	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,54%
83	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,53%
84	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,52%
85	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,51%
86	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,51%
87	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,50%
88	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,50%
89	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,50%
90	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,49%
91	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,48%
92	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,48%
93	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,47%
94	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,47%
95	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	0,46%
96	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,46%
97	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,45%
98	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,41%
99	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,39%
100	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,38%
101	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,38%
102	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,37%
103	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,37%
104	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,37%
105	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,32%
106	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,30%
107	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,29%
108	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,26%
109	NL0015000WO4	SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,00%
110	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
111	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
112	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
113	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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) **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) **GSK PLC** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

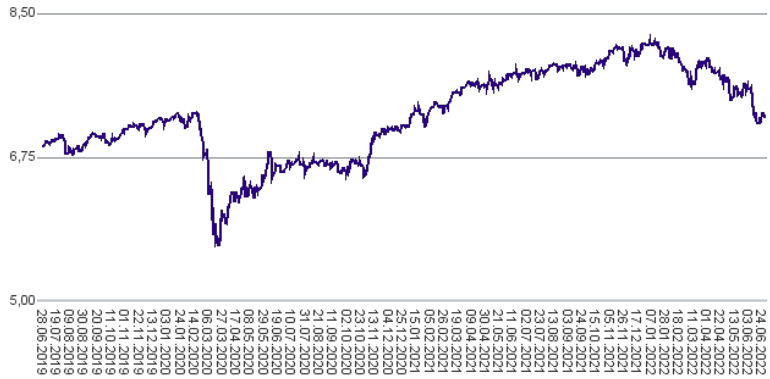
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,61	7,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	535.635.841	508.420.982

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,95%
v zadnjih 36 mesecih	+5,50%
v zadnjih 60 mesecih	+8,95%

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)



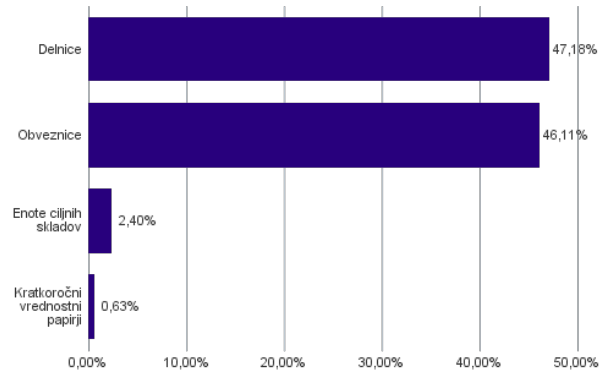
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

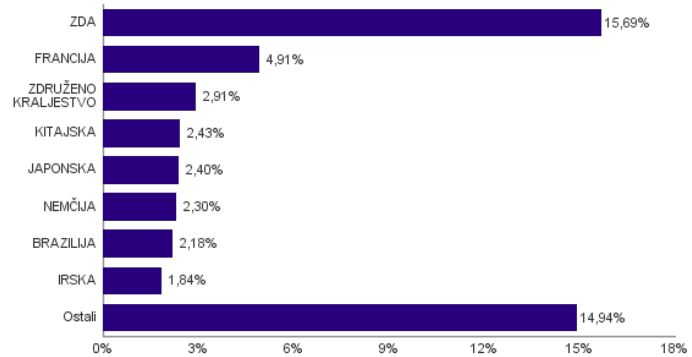
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

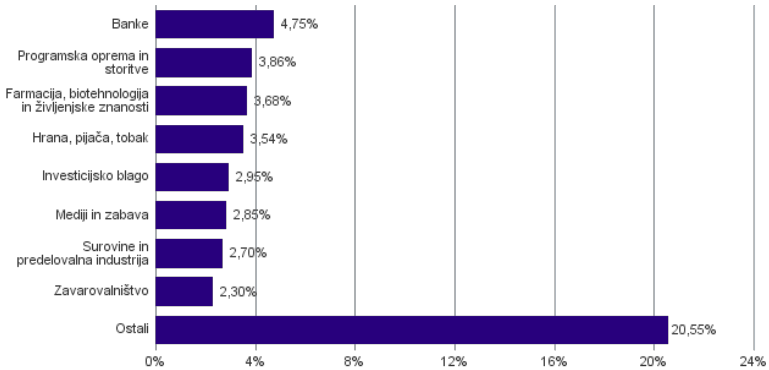
Sestava sredstev po tipih naložb



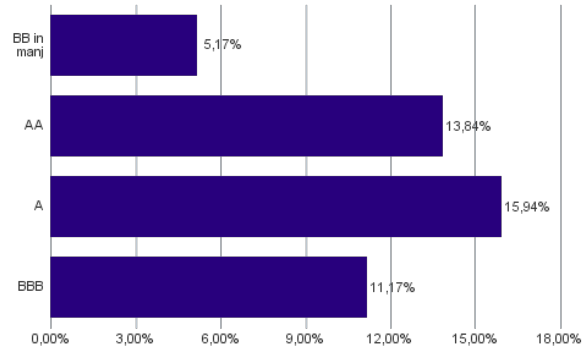
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,40%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,09%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,08%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,03%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,91%
6	US37733W1053	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,88%
8	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,85%
9	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,82%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,81%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,77%
12	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,76%
13	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,72%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,72%
15	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,69%
16	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,69%
17	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,69%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,68%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,68%
20	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,67%
21	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,67%
22	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,67%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,65%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,64%
25	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
26	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,60%
27	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,59%
28	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,59%
29	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,58%
30	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,58%
31	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,55%
32	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
33	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,55%
34	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,54%
35	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,53%
36	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,52%
37	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,52%
38	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,52%
39	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,52%
40	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,51%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,51%
42	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,50%
43	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,50%
44	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,50%
45	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,49%
46	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,49%
47	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,49%
48	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,47%
49	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
50	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,46%
51	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
52	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,46%
53	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,46%
54	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,45%
55	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
56	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,44%
57	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,44%
58	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,44%
59	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,44%
60	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,43%
61	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
62	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,43%
63	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,43%

Naložbe podsklada v obveznice 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,38%
2	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,21%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,20%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,13%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,98%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,96%
7	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,83%
8	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,75%
9	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,50%
10	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,50%
11	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,48%
12	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,38%
13	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,36%
14	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
15	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,30%
16	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,27%
17	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,25%
18	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,23%
19	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,20%
20	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,16%
21	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,12%
22	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,12%
23	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,07%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	1,02%
25	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,95%
26	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,90%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
28	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,87%
29	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,85%
30	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,82%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,69%
32	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,68%
33	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,63%
34	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,59%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,52%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,50%
37	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,49%

64	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,42%
65	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,41%
66	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,41%
67	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,40%
68	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,40%
69	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,40%
70	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,39%
71	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,38%
72	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,37%
73	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,37%
74	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,37%
75	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
76	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
77	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,36%
78	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,35%
79	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,35%
80	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,35%

Naložbe podsklada v delnice 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,35%
82	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,33%
83	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,31%
84	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,31%
85	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,29%
86	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,29%
87	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,27%
88	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,25%
89	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,22%
90	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,22%
91	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,19%
92	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,15%
93	NL0015000WO4	SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,00%
94	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
95	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,35%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,27%

***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) **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.

2) **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.

3) **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.

4) **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.

5) **BHP Group Ltd.** je ena izmed največjih rudarskih družb na svetu in večinoma pridobiva železo, zlato, titan, baker in nikelj. V manjši meri tudi išče, črpa in rafinira nafto. Sedež družbe se nahaja v Avstraliji.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

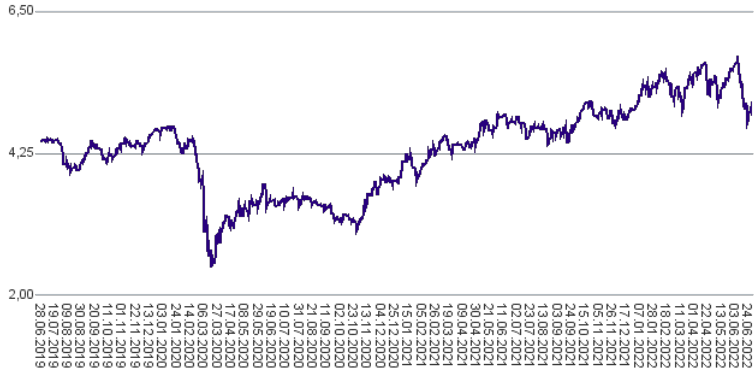
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,56	4,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	15.741.938	13.422.678

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,81%
v zadnjih 36 mesecih	+9,47%
v zadnjih 60 mesecih	+28,51%

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

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



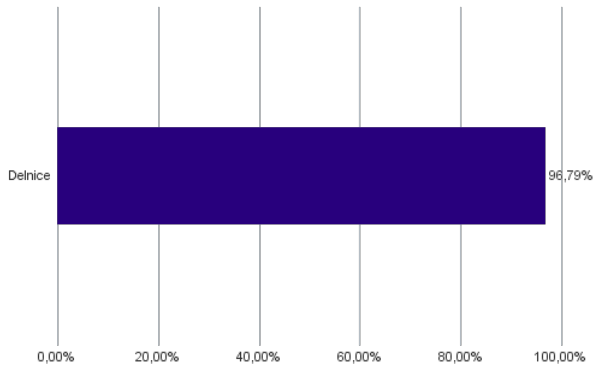
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

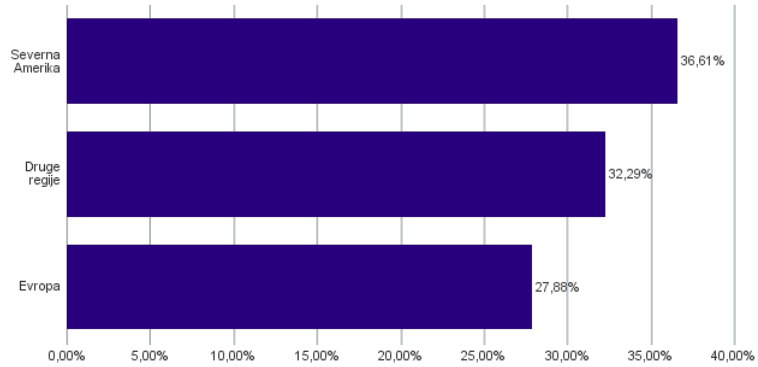
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

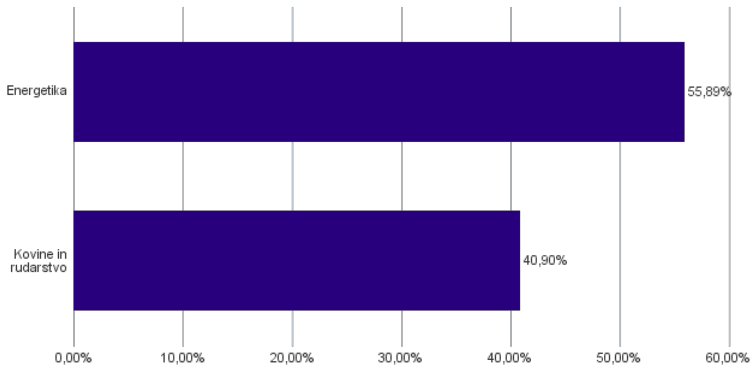
Sestava sredstev po tipih naložb



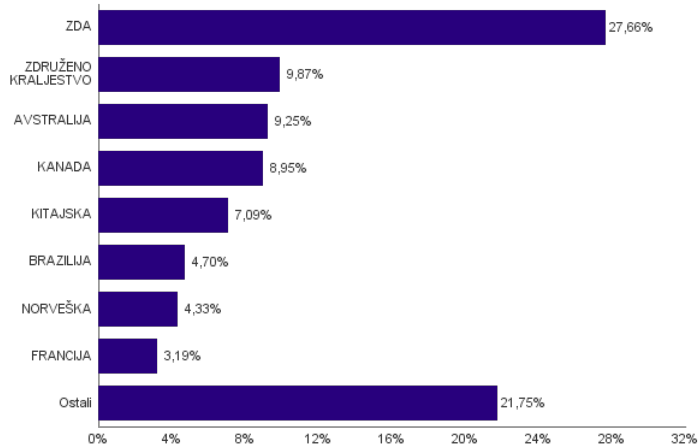
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,20%
2	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,19%
3	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,15%
4	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,09%
5	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,06%
6	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	3,03%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,03%
8	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,01%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,99%
10	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,94%
11	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,82%
12	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,80%
13	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
14	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,74%
15	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,43%
16	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,42%
17	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,35%
18	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	2,20%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,14%
20	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,14%
21	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,12%
22	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,12%
23	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	2,07%
24	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
25	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,93%
26	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,92%
27	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,90%
28	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,89%
29	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,87%
30	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,81%
31	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,79%
32	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,76%
33	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,66%
34	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,62%
35	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,62%
36	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,59%
37	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,58%
38	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,54%
39	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,50%
40	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,32%
41	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,26%
42	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,25%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,17%
44	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,01%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,96%
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) **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.

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

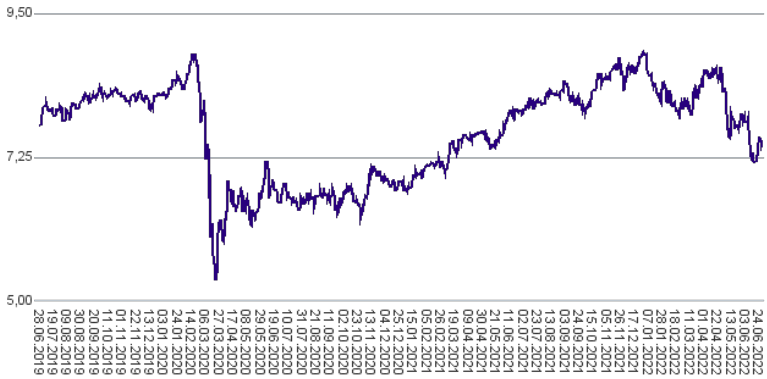
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,89	7,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.999.012	3.771.895

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,14%
v zadnjih 36 mesecih	-2,86%
v zadnjih 60 mesecih	6,11%

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

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



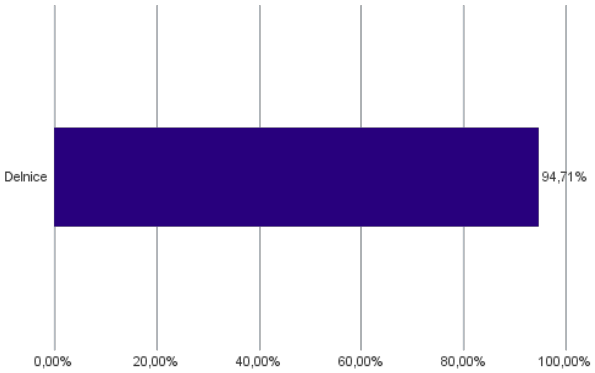
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

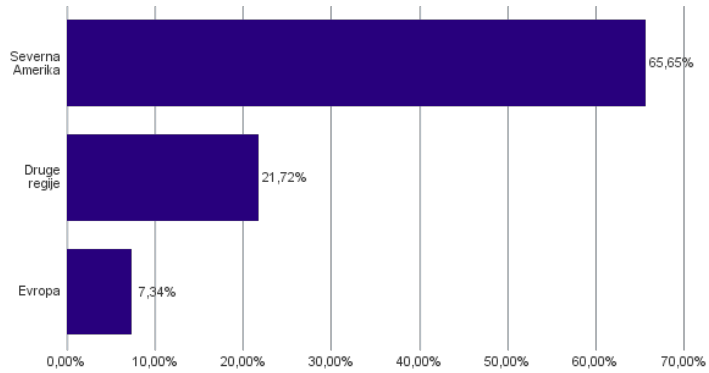
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

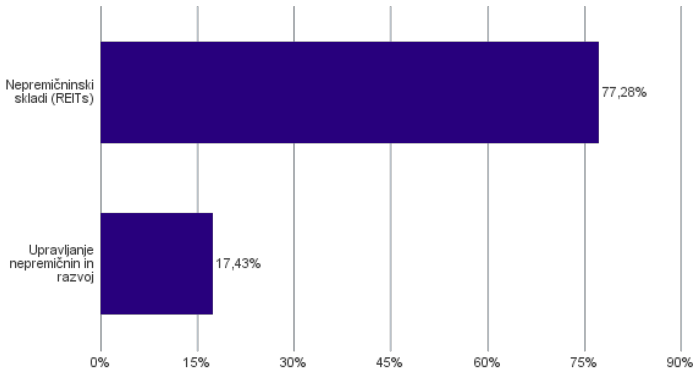
Sestava sredstev po tipih naložb



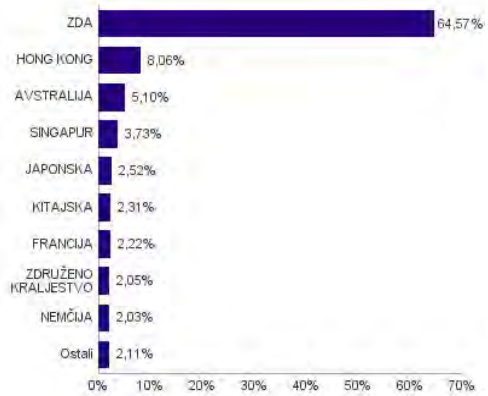
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,01%
2	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,92%
3	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,84%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,77%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,74%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,45%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,19%
8	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,73%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,58%
10	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,54%
11	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,44%
12	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,38%
13	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,31%
14	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,23%
15	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,12%
16	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,11%
17	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,10%
18	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,10%
19	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,07%
20	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,07%
21	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,05%
22	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,04%
23	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,03%
24	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,01%
25	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
26	US2644115055	DUKE REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,96%
27	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,91%
28	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,91%
29	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
30	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,83%
31	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,81%
32	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,77%
33	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,76%
34	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,55%
35	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,54%
36	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,50%
37	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,39%
38	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,23%
39	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,13%
40	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,08%
41	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,03%
42	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,01%
43	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	0,99%
44	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,83%
45	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,81%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

4) **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

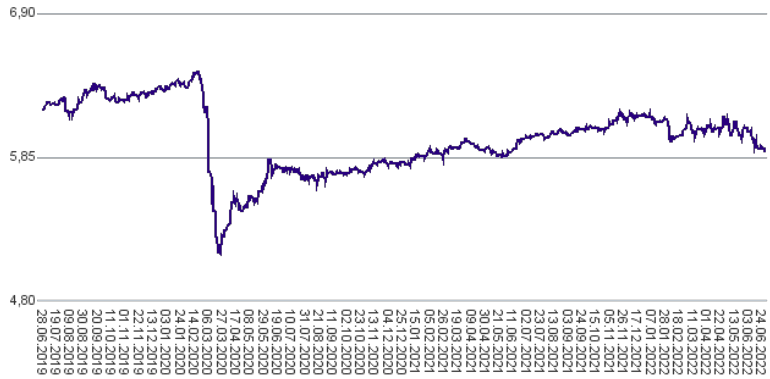
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,06	5,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.755.605	13.393.967

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,15%
v zadnjih 36 mesecih	-4,29%
v zadnjih 60 mesecih	-2,44%

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)



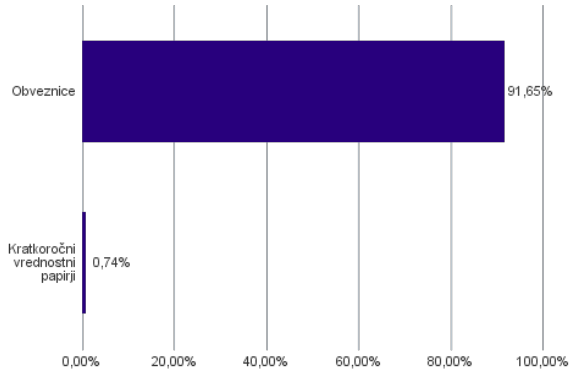
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

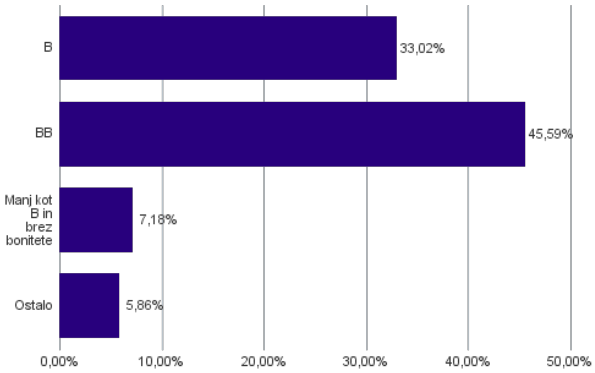
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

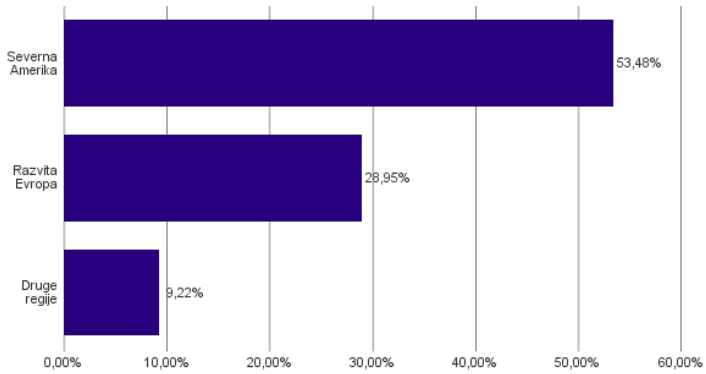
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	5,04%
2	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,33%
3	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	4,28%
4	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	4,03%
5	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,90%
6	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	3,35%
7	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,33%
8	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	3,04%
9	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	2,94%
10	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,91%
11	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,83%
12	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,77%
13	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	2,73%
14	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,71%
15	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,65%
16	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,65%
17	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,64%
18	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,63%
19	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,60%
20	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,53%
21	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	2,26%
22	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,24%
23	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	2,14%
24	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,07%
25	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,77%
26	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,72%
27	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,67%
28	US44106MBA99	SERVICE PROPERTIES TRUST	SVC 4 3/4 10/01/26	ZDA	B+	1,60%
29	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,53%
30	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,45%
31	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	1,32%
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+	1,25%
34	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	1,24%
35	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,19%
36	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,11%
37	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,04%
38	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	0,88%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,74%

***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

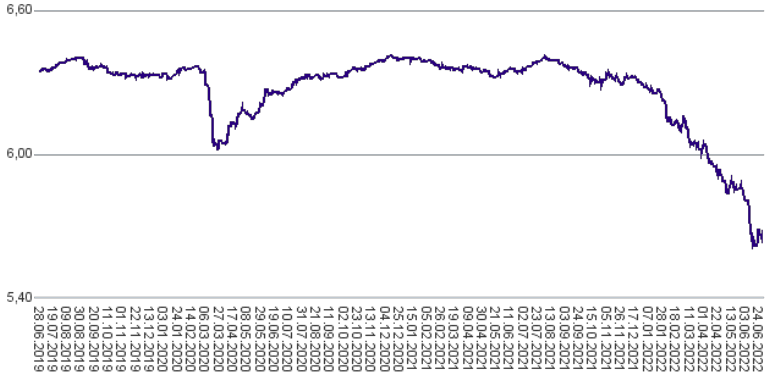
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,84	5,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	110.081.913	106.802.928

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-10,51%
v zadnjih 36 mesecih	-10,42%
v zadnjih 60 mesecih	-9,61%

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)



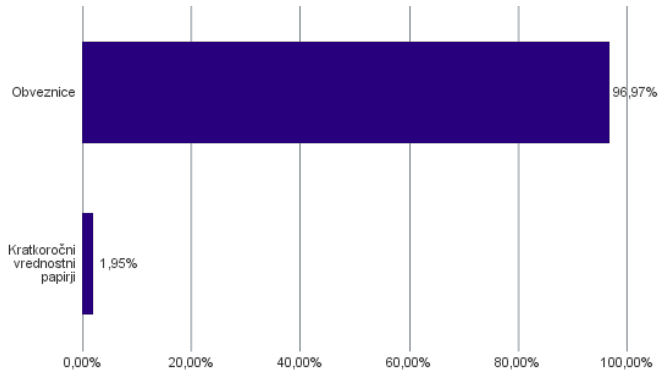
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

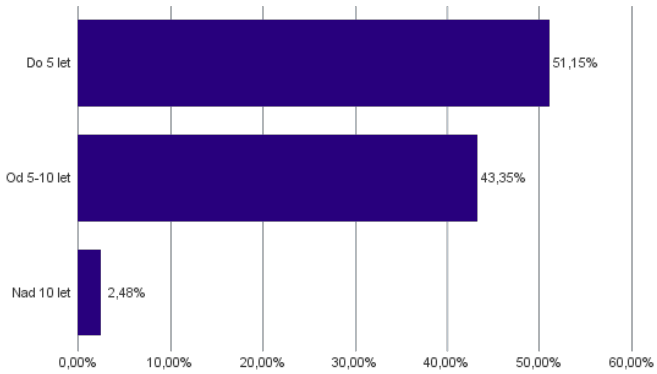
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

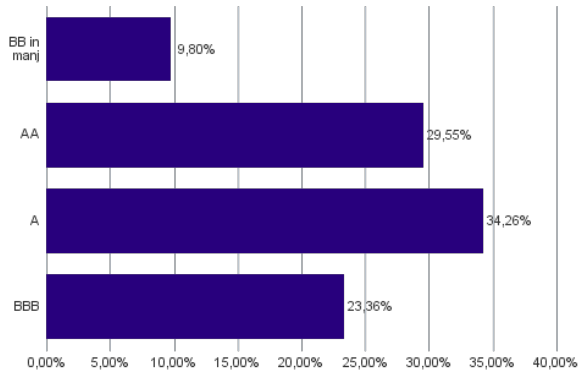
Sestava sredstev po tipih naložb



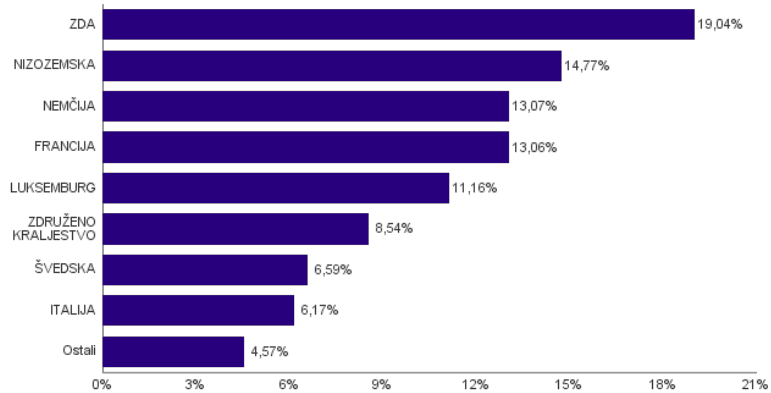
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,02%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,50%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,32%
4	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,20%
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-	3,48%
7	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,40%
8	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,34%
9	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,15%
10	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,07%
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	2,86%
14	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,82%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,79%
16	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,71%
17	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,70%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,70%
19	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,70%
20	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,67%
21	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,48%
22	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,47%
23	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,39%
24	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,29%
25	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,18%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,13%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,07%
28	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,79%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,78%
30	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,71%
31	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,65%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,54%
33	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,51%
34	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,43%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A	1,25%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,15%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,70%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,28%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,67%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

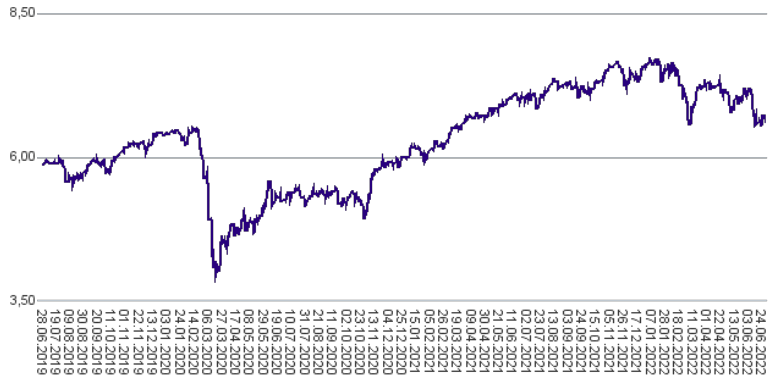
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,14	6,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.950.132	37.892.328

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,76%
v zadnjih 36 mesecih	+12,82%
v zadnjih 60 mesecih	+10,00%

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

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



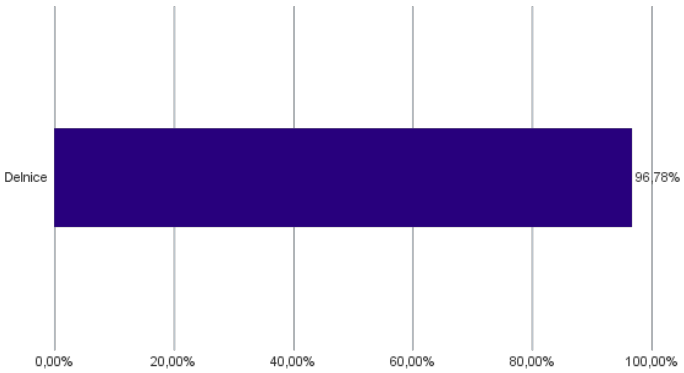
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

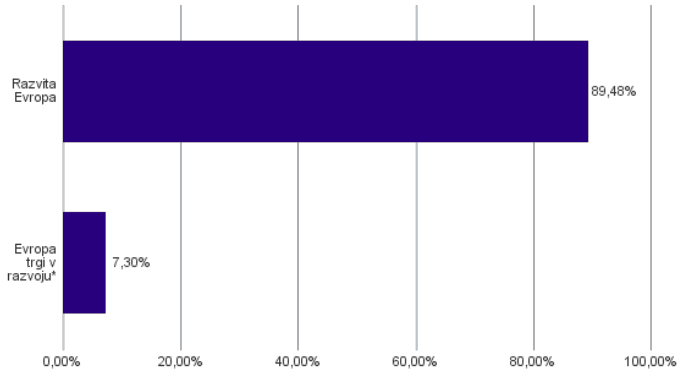
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

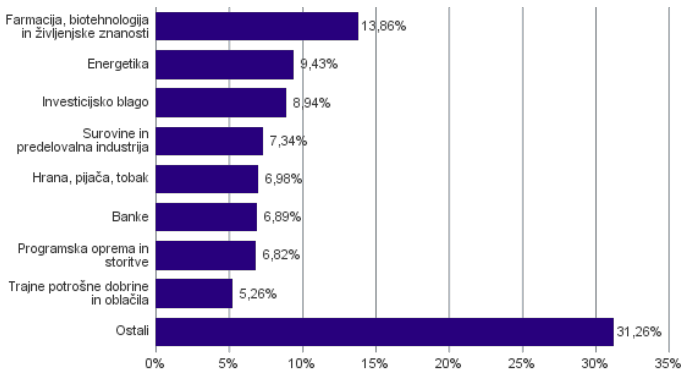


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

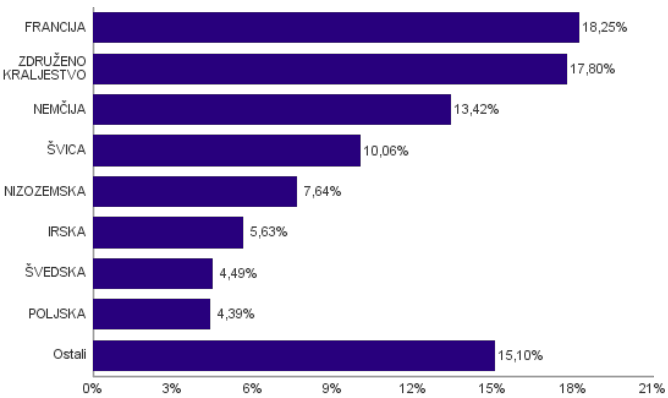


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,97%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,78%
3	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,76%
4	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,66%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,49%
6	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,39%
7	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
8	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,28%
9	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,24%
10	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
11	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,14%
12	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,12%
13	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,03%
14	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	2,02%
15	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,96%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,92%
17	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,92%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,91%
19	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,84%
20	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
21	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,79%
22	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,75%
23	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,74%
24	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,73%
25	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,71%
26	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,70%
27	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,69%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,67%
29	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,66%
30	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
31	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,64%
32	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,62%
34	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,61%
35	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,60%
36	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,58%
37	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,55%
38	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
39	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,50%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,44%
41	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,41%
42	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,39%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,32%
44	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
45	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,28%
46	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,26%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,23%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,17%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
50	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,08%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,02%
53	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
54	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,84%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,76%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

4) **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.

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

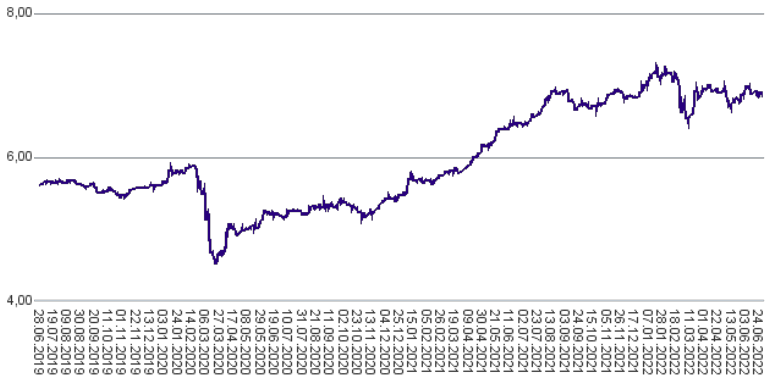
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,87	6,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.518.669	29.180.223

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,09%
v zadnjih 36 mesecih	+21,93%
v zadnjih 60 mesecih	+48,39%

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

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



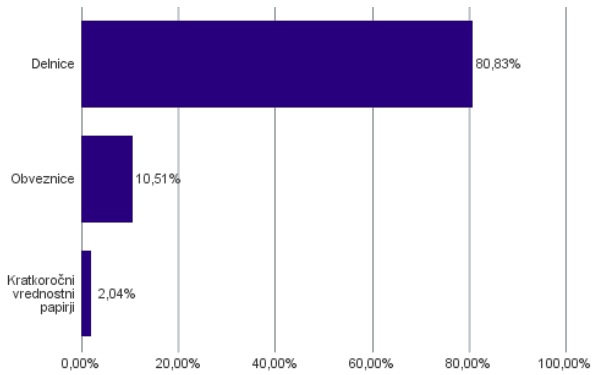
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

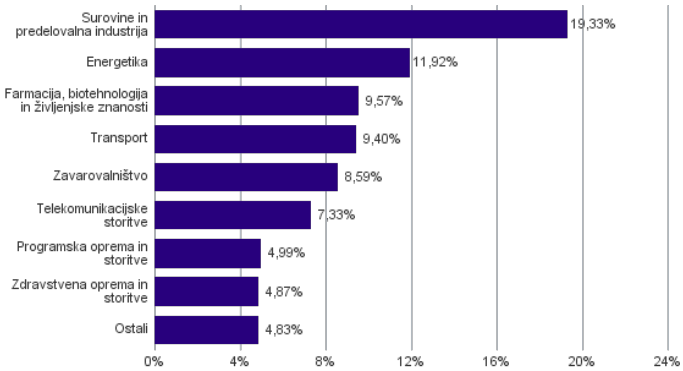
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,57%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,43%
3	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,40%
4	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	8,77%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,99%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,87%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,70%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,53%
9	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,38%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,20%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,23%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,13%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,79%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,64%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,49%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,54%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,17%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,34%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,70%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,88%
2	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,72%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,51%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,40%

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) **GSK PLC** je angleška farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja cepiva, zdravila na recept ter druge izdelke za zdravstveno nego.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

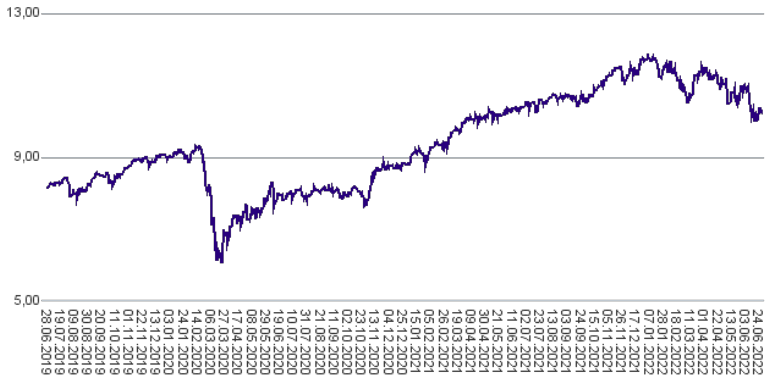
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,88	10,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	122.833.211	116.250.186

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,78%
v zadnjih 36 mesecih	+26,31%
v zadnjih 60 mesecih	+36,15%

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)



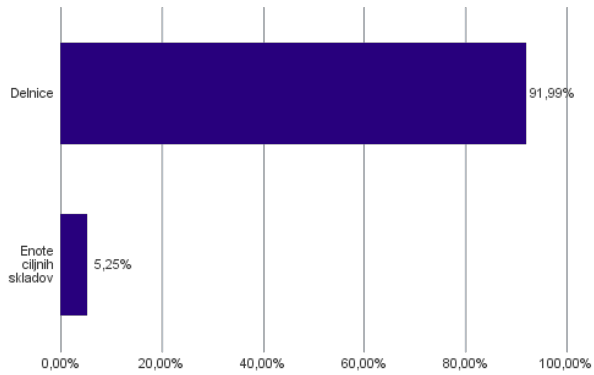
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

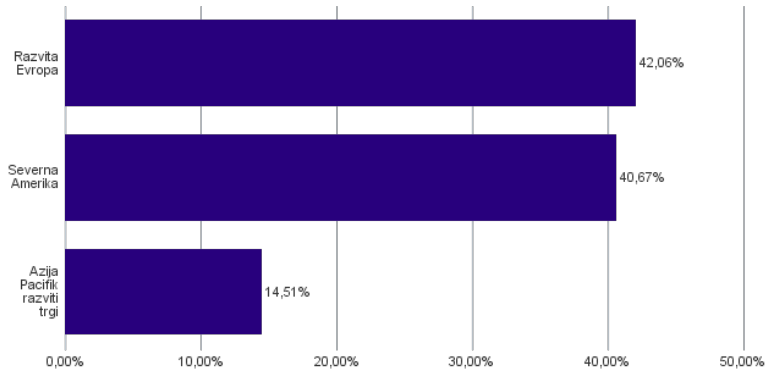
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

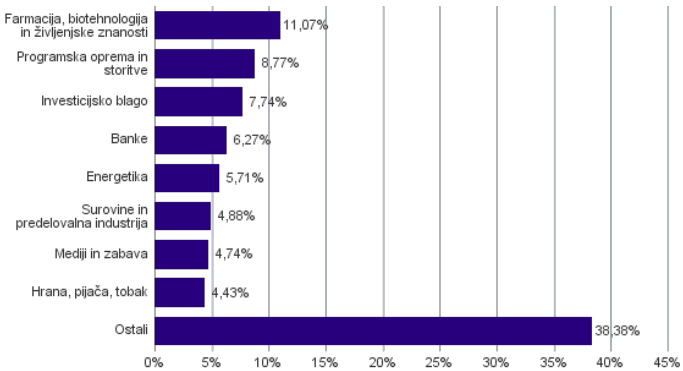
Sestava sredstev po tipih naložb



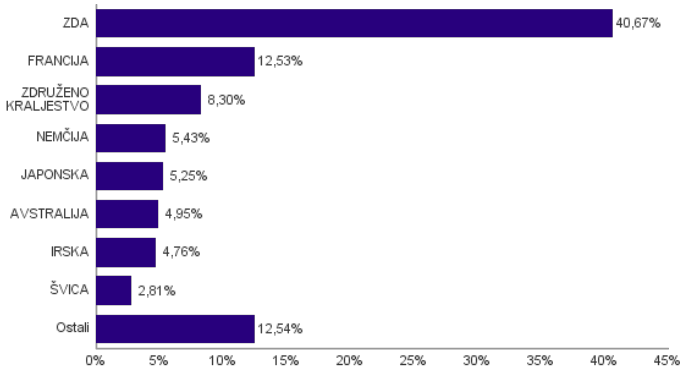
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,25%
2	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,90%
3	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,81%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,80%
5	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,79%
6	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,52%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,35%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,30%
9	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,30%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,29%
11	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,01%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,99%
14	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,94%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,93%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,89%
17	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,86%
18	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,81%
19	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,78%
20	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,75%
21	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,71%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
23	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
24	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,65%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,55%
26	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,45%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,45%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,44%
29	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,43%
30	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,41%
31	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,41%
32	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,39%
33	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,39%
34	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,35%
35	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,32%
36	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
37	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,29%
38	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,27%
39	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,26%
40	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,22%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,21%
42	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,20%
43	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,15%
44	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,15%
45	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,14%
46	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,09%
47	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,06%
48	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,05%
49	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
50	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,97%
51	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,94%
52	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,93%
53	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,90%
54	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,86%
55	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,81%
56	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
57	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,78%
58	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,76%
59	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,74%
60	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,69%
61	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,67%
62	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,60%
63	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,40%
64	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,30%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Alibaba Group Holding 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.

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

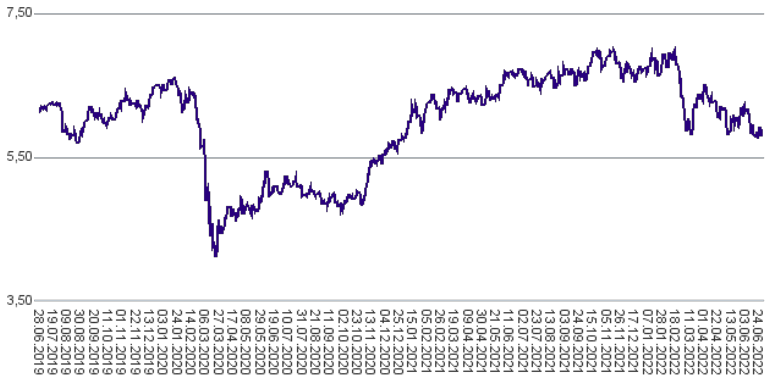
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,22	5,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.643.956	25.865.780

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-13,31%
v zadnjih 36 mesecih	-5,02%
v zadnjih 60 mesecih	-4,84%

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)



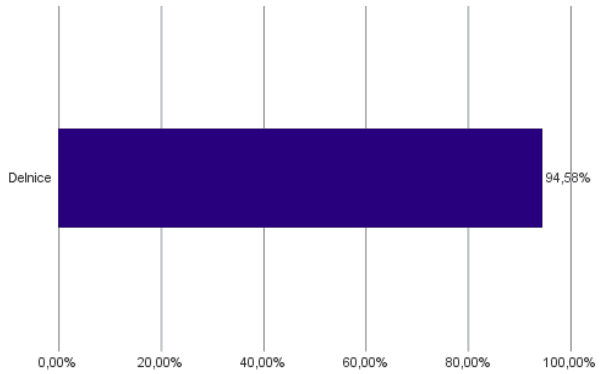
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

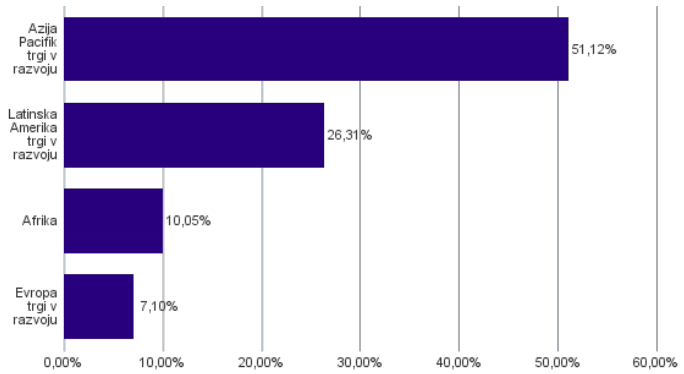
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

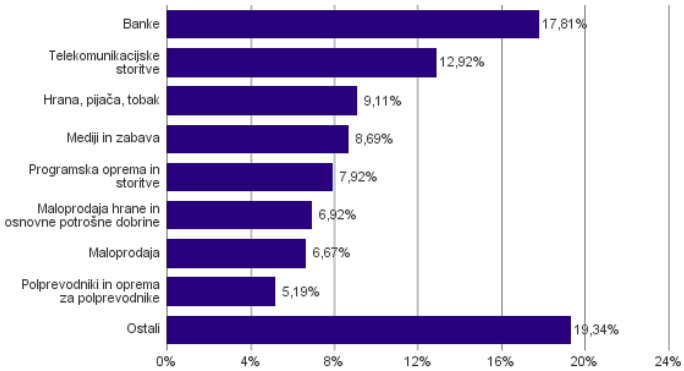
Sestava sredstev po tipih naložb



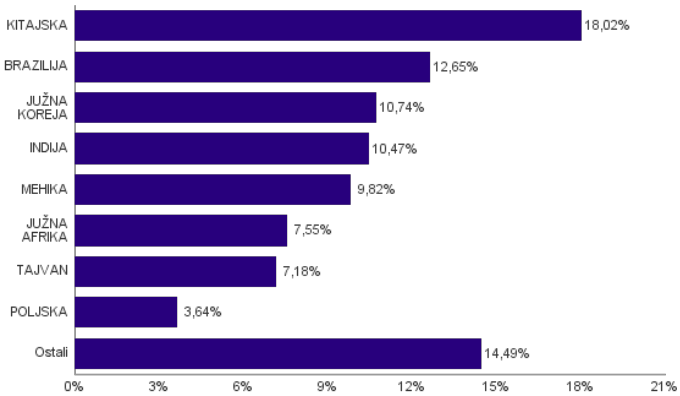
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	4,25%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,10%
3	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,03%
3	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	3,03%
5	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,86%
6	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,83%
7	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,73%
8	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,62%
9	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,49%
10	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,42%
11	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,25%
12	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,25%
13	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,23%
14	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,22%
15	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,21%
16	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,21%
17	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,16%
18	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,15%
19	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,13%
20	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,12%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,07%
22	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,06%
23	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,05%
24	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,03%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,00%
26	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,99%
27	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,98%
28	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,98%
29	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,88%
30	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,84%
31	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,81%
32	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,79%
33	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,74%
34	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,69%
35	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,65%
36	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,54%
37	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,52%
38	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,52%
39	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,50%
40	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,43%
41	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,38%
42	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,38%
43	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,37%
44	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,09%
45	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,08%
46	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,94%
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

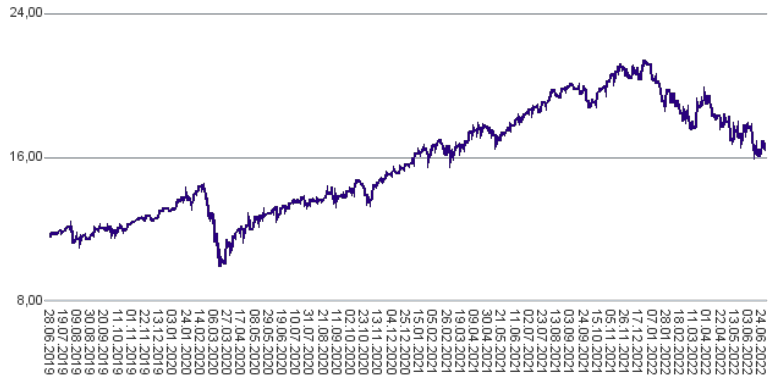
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,60	16,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	176.797.337	165.117.578

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,16%
v zadnjih 36 mesecih	+42,93%
v zadnjih 60 mesecih	+63,04%

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)



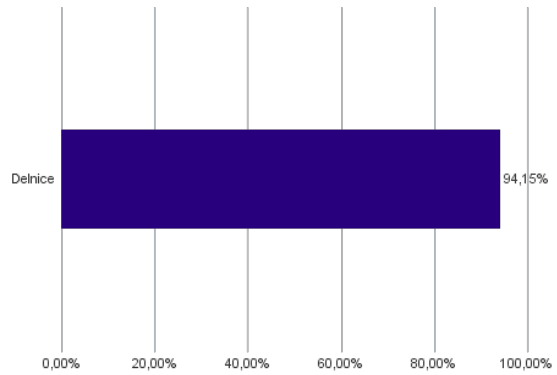
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

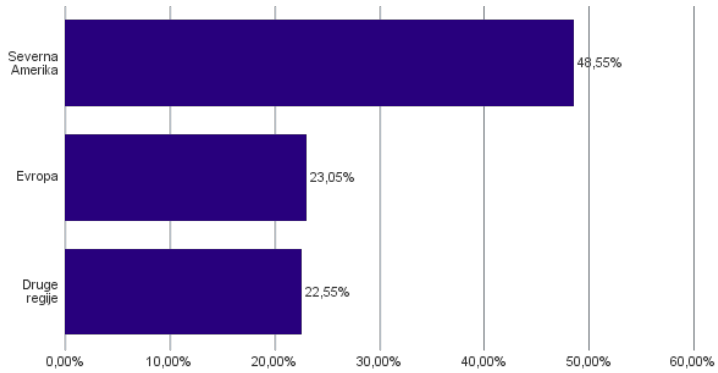
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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.

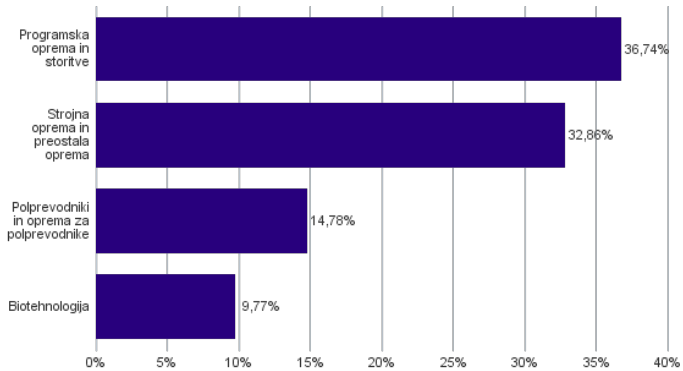
Sestava sredstev po tipih naložb



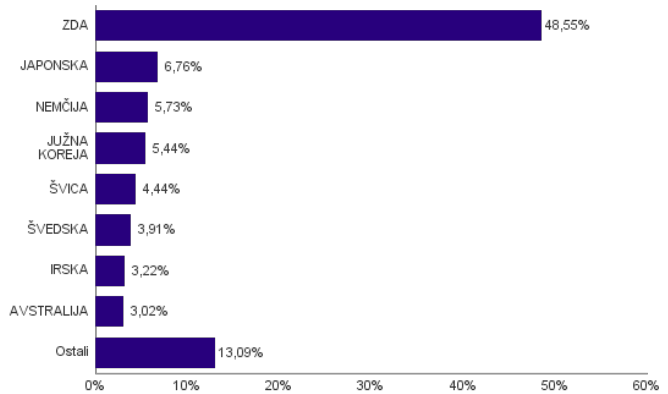
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,70%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,70%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,38%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,22%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,13%
7	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	3,13%
8	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,66%
9	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,53%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,52%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,46%
12	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,39%
13	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,30%
14	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,29%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,29%
16	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,28%
17	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,21%
18	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
19	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,17%
20	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,08%
21	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	2,07%
22	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,06%
23	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,05%
24	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,00%
25	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,91%
26	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,91%
27	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,89%
28	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,83%
29	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,74%
30	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,71%
31	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,64%
32	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
33	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
34	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,59%
35	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,54%
36	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,49%
37	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,48%
38	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,45%
39	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,42%
40	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,29%
41	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,28%
42	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,24%
43	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,11%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,89%

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) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

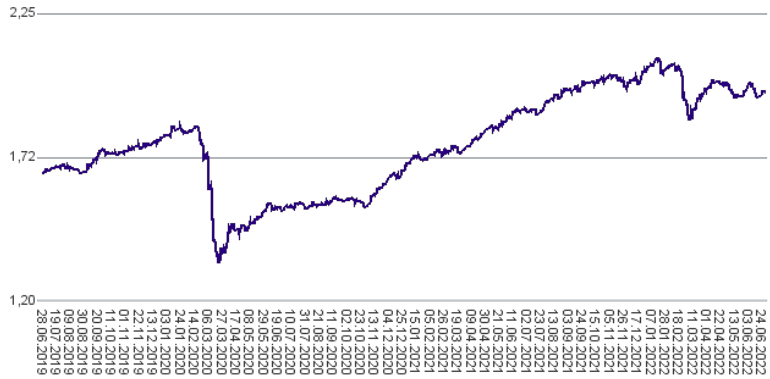
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,97	1,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.393.265	8.258.857

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,23%
v zadnjih 36 mesecih	+18,04%
v zadnjih 60 mesecih	+27,75%

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

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



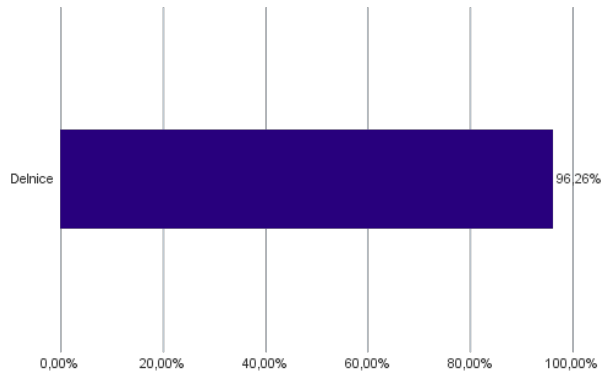
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

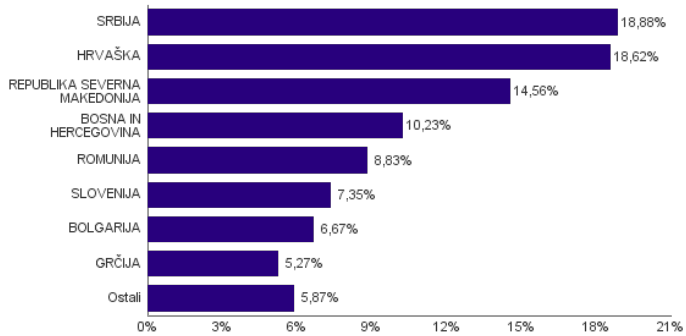
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

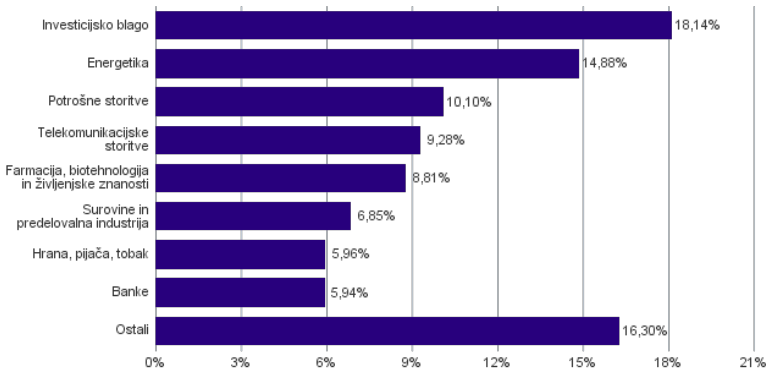
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,29%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,24%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,16%
4	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,02%
5	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,98%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,73%
7	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,68%
8	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,66%
9	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,56%
10	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,54%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,54%
12	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,53%
13	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,49%
14	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	2,47%
15	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,35%
16	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,28%
17	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,25%
18	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,21%
19	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,20%
20	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,20%
21	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,15%
22	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,13%
23	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,12%
24	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,11%
25	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,07%
26	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,07%
27	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,07%
28	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,97%
29	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,94%
30	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,91%
31	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,90%
32	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,83%
33	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,77%
34	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,74%
35	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,67%
36	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,59%
37	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,49%
38	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,45%
39	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,43%
40	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,41%
41	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,37%
42	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,31%
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	1,02%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,01%

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) **International Business Machines Corp.** je ameriško visokotehnološko podjetje s sedežem v New Yorku. V več kot 100-letni zgodovini se je razvilo v enega vodilnih svetovnih ponudnikov storitev in izdelkov na področjih računalništva v oblaku, interneta stvari (IoT), infrastrukturne informacijske podpore podjetjem in internetne varnosti.

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

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

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

5) **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

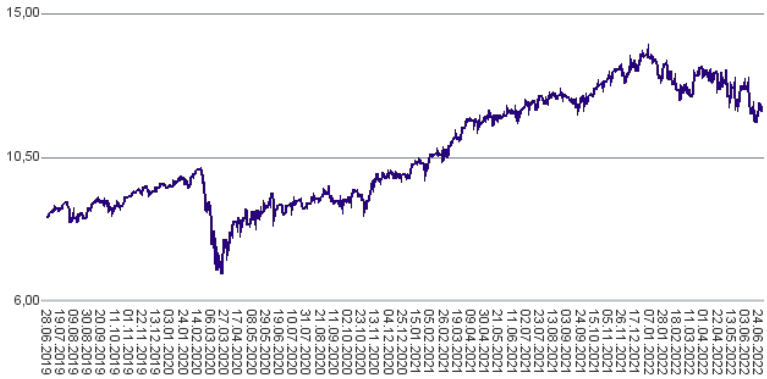
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,67	11,99
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.875.537	30.480.281

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,87%
v zadnjih 36 mesecih	+40,16%
v zadnjih 60 mesecih	+65,68%

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)



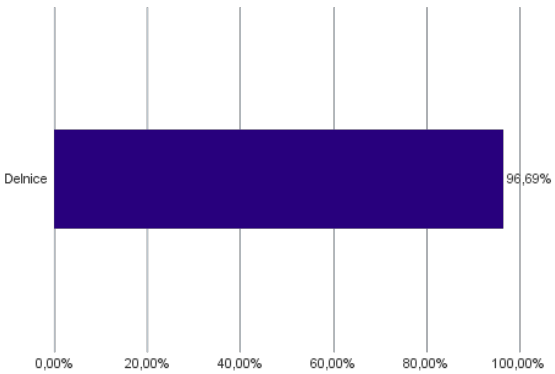
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

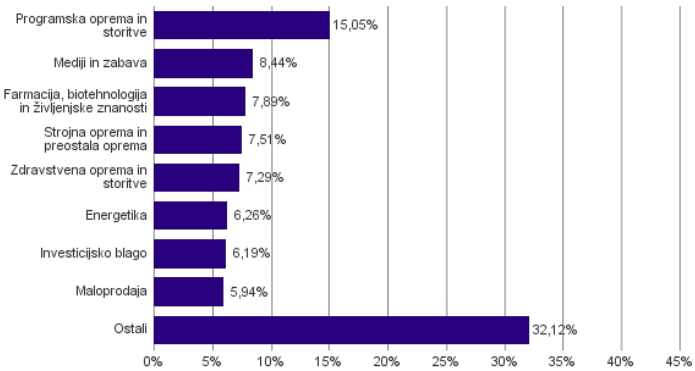
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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 višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja sklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,01%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,89%
3	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,69%
4	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,61%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,60%
6	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,53%
7	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	3,44%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,26%
9	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,99%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,96%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,95%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,69%
13	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,63%
14	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,63%
15	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,61%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,58%
17	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,56%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,44%
19	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,41%
20	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,38%
21	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,24%
22	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,13%
23	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	2,11%
24	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
25	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,04%
26	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,03%
27	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	2,02%
28	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,02%
29	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,92%
30	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,84%
31	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,74%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,60%
33	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,56%
34	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,47%
35	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,38%
36	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,36%
37	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,34%
38	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,29%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,28%
40	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,19%
41	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,15%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

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) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

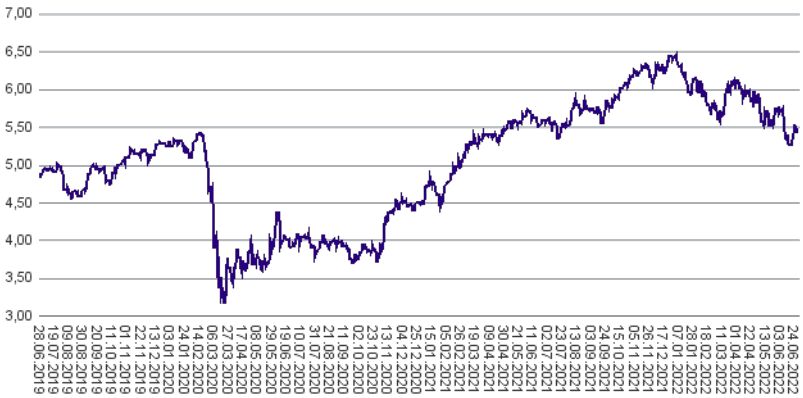
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.06.2022**

Osnovni podatki	31.05.2022	30.06.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,73	5,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.448.451	6.173.347

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,49%
v zadnjih 36 mesecih	+12,61%
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)



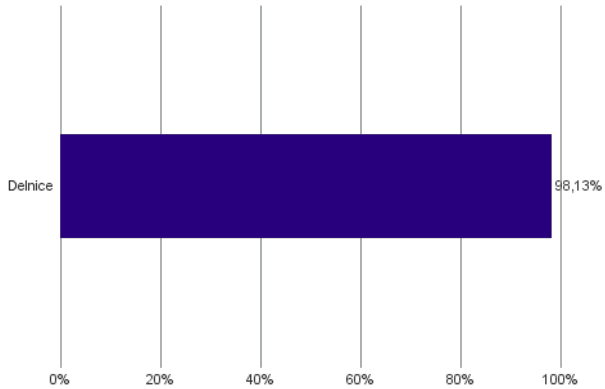
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

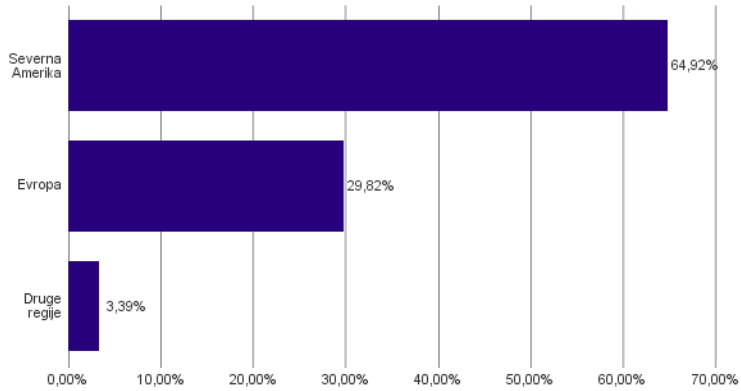
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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.

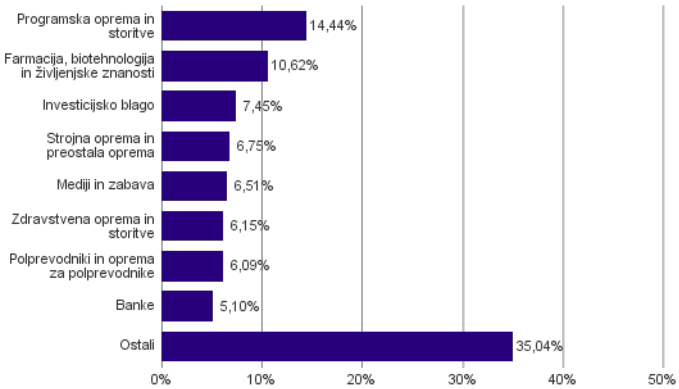
Sestava sredstev po tipih naložb



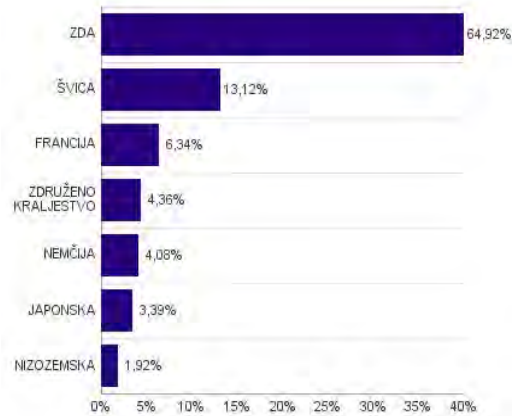
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.06.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,60%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
3	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,44%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,40%
5	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,07%
6	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	3,00%
7	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,91%
8	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,77%
9	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,77%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,76%
11	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,63%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,59%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,54%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,50%
15	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	2,48%
16	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
17	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,45%
18	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,41%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,38%
21	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,28%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,25%
23	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,18%
24	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,13%
25	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,07%
26	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,04%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,93%
28	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,92%
29	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,73%
30	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,63%
31	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,62%
32	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,57%
33	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
34	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,54%
35	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,48%
36	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,47%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,47%
38	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
39	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
40	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,27%
41	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,26%
42	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,24%
43	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,22%
44	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,20%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,19%
46	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Komercialne in poslovne storitve	JAPONSKA	0,91%