za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Maj 2022

31. 5. 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 21
NLB Skladi – Globalni delniški 24
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 29
NLB Skladi – Naravni viri delniški 34
NLB Skladi – Nepremičnine delniški 37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 46
NLB Skladi – Slovenija mešani 49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški 52
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški 55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški 64
NLB Skladi – Zeleni delniški 67

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po izjemno donosnem letu 2021 je leto 2022 zelo turbulentno. Maj je ob visoki nihajnosti postregel z zmernim znižanjem delniških tečajev. Brez visoke rasti tečajev delnic v zaključku meseca bi bili upadi precej boleči. Razlogi za nelagodje na borznih trgih so precej podobni kot že celotno pomlad: inflacija in z njo povezana pričakovanja o dvigih obrestnih mer, rusko-ukrajinska vojna in precej skromna ekonomska situacija na Kitajskem. Globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je tako maja izgubil 1,83 %. Med svetovnimi regijami ni bilo bistvenih razlik v donosnosti merjeno v evrih; ameriške naložbe (indeks S&P 500) so izgubile 1,70 %, evropske (indeks Stoxx Europe 600) 1,56 %, trgi v razvoju, merjeni z indeksom MSCI EM, pa so maj končali 1,57 % nižje.

Večina naših globalno in panožno najbolj razpršenih skladov je primerjalno gledano dosegla zelo solidno donosnost. Podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi** (+2,18 %) se je celo uspel izogniti padcem. Upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** je bil pretekli mesec relativno nižji (-0,68 %). Malenkost večji padec vrednosti so zabeležili varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-0,86 %). Tudi podsklad z izključno okoljsko noto, **NLB Skladi – Zeleni delniški**, se ni uspel izogniti upadom, saj je vrednost enote premoženja izgubila 1,46 %. Podobno znižanje je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-1,79 %), ki poleg odnosa podjetij do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega in družbenega upravljanja. V rdečem je maj zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-1,26 %), ki svoja sredstva nalaga v vse ekonomske panoge po celem svetu z izjemo trgov v razvoju.

Kot običajno so dogajanja na ameriških borzah ponudila največ zanimivih dogodkov. V zadnjih letih smo se kar nekako navadili, da najpomembnejše novice prihajajo iz ameriške centralne banke (Fed). Rasti cen v ZDA so tako visoke, da se je Fed prisiljen hitro in močno odzvati. Glavno orodje, s katerim razpolaga ameriška centralna banka, je obrestna mera. Zvišanje le-te podraži obrestne mere kreditov ter s tem upočasni gospodarsko rast in inflacijo. V začetku maja so se bankirji odločili za precej visok dvig, saj so obrestno mero dvignili za kar 0,5 %. Za primerjavo povejmo, da so bili v preteklosti običajni dvigi le za 0,25 %. Pri delovanju centralnih bank je zelo pomembna tudi komunikacija prihodnjih potez centralnih bankirjev. Vodilni bankirji iz Fed-a so bolj ali manj signalizirali, da bodo tudi na prihodnjih dveh zasedanjih z nespremenjenim tempom višali obrestne mere. Inflacija, pretrgane dobavne verige in na splošno nepredvidljivo poslovno okolje pa je terjalo davek tudi na rezultatih poslovanja nekaterih najpomembnejših podjetij. Za močno razočaranje so poskrbela podjetja, ki se ukvarjajo s prodajo na drobno. Značilnost te industrije so zelo nizke marže in posledično se vsak šok na strani stroškov močno pozna. Tako Walmart kot tudi Target sta poročala, da zvišanih stroškov nista povsem uspela prevaliti na končnega kupca. Amazon je prvič po letu 2015 posloval z izgubo. Tudi Apple je napovedal, da letos ne bo dosegel rasti števila prodanih telefonov. Ne glede na nekoliko slabše rezultate podjetij pa ameriški trg dela poka po šivih. Brezposelnost je izjemno nizka, prostih delovnih mest je kar rekordnih 11,5 milijona in podjetja tekmujejo med sabo za kadre. Za zanimivost povejmo, da mesečno več kot 4 milijonov Američanov da odpoved. Da pa le ne bo vse tako črno, pa še zapišimo, da je predsednik Joe Biden odpravil nekatere carine na uvoz s Kitajske. Na ta korak lahko gledamo kot na prvi ukrep v smeri morebitnega končanja trgovinskih vojn. Glede na vse zapisano so lahko varčevalci v podsklad **NLB Skladi – ZDA** delniški z minimalnim upadom vrednosti enote premoženja (-0,07 %) zadovoljni.

Tudi pozornost investitorjev v evropske vrednostne papirje je bila usmerjena v inflacijo in pričakovanja glede prihodnjih potez Evropske centralne banke (ECB). Evropska inflacija je bistveno previsoka in se iz določenih sektorjev (hrana, energija, avtomobili) vse bolj širi tudi v druge panoge. Okoli 8-odstotna letna rast cen terja svoj odziv in Christine Lagarde je v svojem govoru že nakazala, da utegne ECB z julijem spremeniti svojo monetarno politiko ter z zmernimi dvigi obrestnih mer proti koncu poletja prekiniti z obdobjem negativnih obrestnih mer. Avstrijski guverner se zavzema celo za dvige obrestnih mer v višini 50 bazični točk. Sicer je evropsko gospodarstvo v dobri kondiciji, kar nakazuje tudi kompozitni PMI indeks za evroobmočje, ki je z vrednostjo 54,8 za mesec maj precej nad mejo 50, ki označuje mejo med rastjo in upadom gospodarstva. Omeniti moramo tudi ukrajinsko-rusko vojno, ki vodi v bistvene spremembe v varnostni strukturi Evrope. Finska in Švedska sta prekinili dolgoletno politiko nevtralnosti in zaprosili za članstvo v zvezi NATO. Upoštevaje vse dogodke je znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-0,16 %) relativno nizko. Zaradi slabše donosnosti obveznic je nekoliko večji padec dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-0,56 %).

Visoka inflacija in s tem povezani pričakovani dvigi obrestnih mer namreč znižujejo vrednost naložb s fiksnim donosom. Zahtevana donosnost do dospetja nemške 10-letne države obveznice je prvič po letu 2014 presegla 1 %, zahtevana donosnost podobne slovenske obveznice pa je prvič po letu 2015 višja od 2 %. Podjetja so sicer v dobri kondiciji in kreditni pribitki na podjetniške obveznice ostajajo precej nizki. Vrednost točke premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** je zaradi rasti zahtevanih donosnosti izgubila 0,92 %. Nekoliko manjše znižanje vrednosti enote premoženja so dosegli varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,72 %).

Rahle upade vrednosti enot premoženja so dosegli tudi preostali evropski podskladi. Podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je maja izgubil 0,71 %, **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** pa je zaradi visoke turške inflacije in šibke valute izgubil nekoliko več (-1,16 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** je mesec končal v rdečem (-2,65 %), predvsem na račun pocenitve madžarskih delnic, saj je madžarski premier Viktor Orban omenjal možnost dodatnih davkov na dobičke določenih madžarskih podjetij.

Ko govorimo o azijskih trgih, je običajno večina pozornosti usmerjena na Kitajsko. V zadnjem letu so kitajske delnice močno izgubljale, saj se je kitajska oblast odločila narediti »red« v nepremičninski in tehnološki panogi. Cena delnice Alibabe, ki je bila dolga leta simbol kitajske moči in prosperitete, je od svojega rekorda oddaljena že za več kot 60 %. Dokaj podobno se godi tudi preostalim kitajskim tehnološkim velikanom. Na srednji in daljši rok bodo odločitve partije o močnejši regulaciji verjetno celo koristne, saj monopoli ekonomsko niso pretirano koristni. Če lahko razumemo odločitve partije o večjem nadzoru nad prezadolženim nepremičninskim sektorjem, pa analitike vse bolj bega odnos do koronavirusa na Kitajskem. Prebivalci Šanghaja so bili več tednov zaprti v svoje domove in ni jasno, kdaj (če sploh) se bo Kitajska umaknila od politike ničelne stopnje tolerance do virusa. Kitajski premier Li Keqiang, formalno drugi najpomembnejši politik, je že opozoril na šepajočo ekonomijo zaradi vseh zaprtij celotnih mest. Vrednost enote premožena podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** je maja izgubila 0,86 %. Po zaslugi visoke rasti brazilskih delnic pa je pozitivno donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+0,74 %).

Letošnji hit so delnice družb iz energetske panoge in podjetja, ki se ukvarjajo s surovinami. Tako je edini podsklad v naši ponudbi, ki letošnje koledarsko leto beleži pozitivno donosnost, podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, katerega vrednost enote premoženja je v maju pridobila 4,46 %, letos pa že skoraj 13 %. Nafta se je v maju podražila za več kot desetino. Vse večja verjetnost embarga Evrope do ruske nafte namreč pomeni nižjo ponudbo nafte na svetovnih trgih in posledično višjo ceno.

Precej manj nasmeha na obrazu pa so imeli varčevalci podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-5,63 %). Obeti vse višjih ameriških obrestnih mer so se odrazili v močni rasti stroškov hipotekarnih posojil. Letna fiksna obrestna mera za 30-letni hipotekarni kredit je krepko presegla 5 %, kar je največ po letu 2009. Posledično nepremičninski trg že kaže znake umirjanja in delniške naložbe iz tega sektorja so temu primerno odzvale. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-0,28 %) se v maju ni bistveno spremenila. Nekoliko bolj v rdečem se je maj zaključil za varčevalce v podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-1,46 %). V zadnjem času so tehnološke delnice pod še posebej močnim prodajnim pritiskom. Višje obrestne mere tem podjetjem namreč nadpovprečno močno škodijo.

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

Kazalo →

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **ASE Technology Holding Co., Ltd.** je tajvansko podjetje, ki ponuja neodvisne storitve sestavljanja in testiranja polprevodnikov. Največ prihodkov ustvari družba na področju polprevodniških paketov, ki vsebuje eno ali več ločenih polprevodniških naprav ali integriranih vezij. Več kot polovico prodaje družba ustvari na območju ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

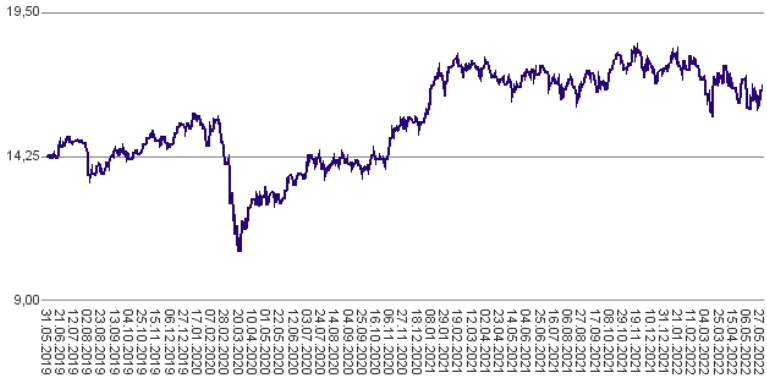
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,00	16,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.539.278	21.335.510

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,88%
v zadnjih 36 mesecih	+18,71%
v zadnjih 60 mesecih	+14,75%

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)



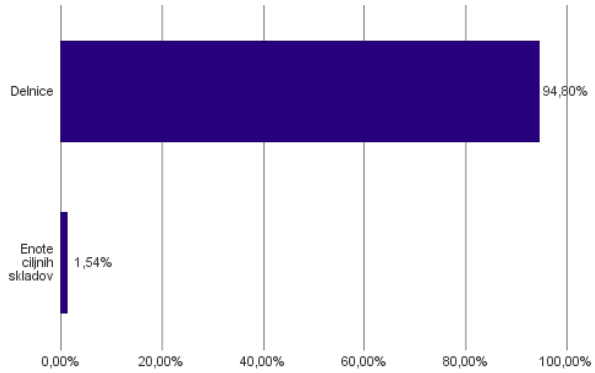
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

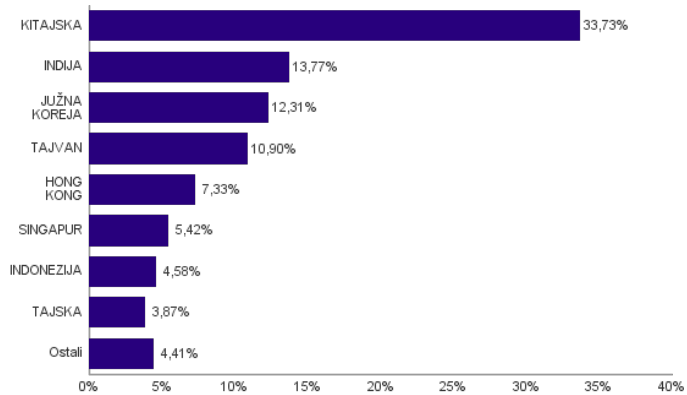
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

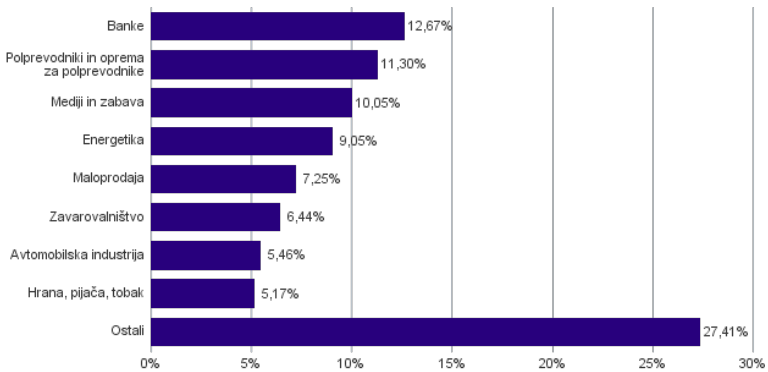
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,98%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,62%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,50%
4	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,11%
5	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,82%
6	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,79%
7	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,70%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,67%
9	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,58%
10	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,58%
11	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,52%
12	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,48%
13	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,46%
14	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,45%
15	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,35%
16	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,31%
17	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,28%
18	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,22%
19	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	2,15%
20	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,11%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,99%
22	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,88%
23	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,83%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,80%
25	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,77%
26	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,73%
27	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,70%
28	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,70%
29	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,66%
30	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,61%
31	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,60%
32	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	1,57%
33	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,54%
34	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,51%
35	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,51%
36	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,50%
37	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,49%
38	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,47%
39	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,44%
40	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,44%
41	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,43%
42	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,37%
43	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,36%
44	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,26%
45	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,16%
46	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,15%
47	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,12%
48	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,11%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

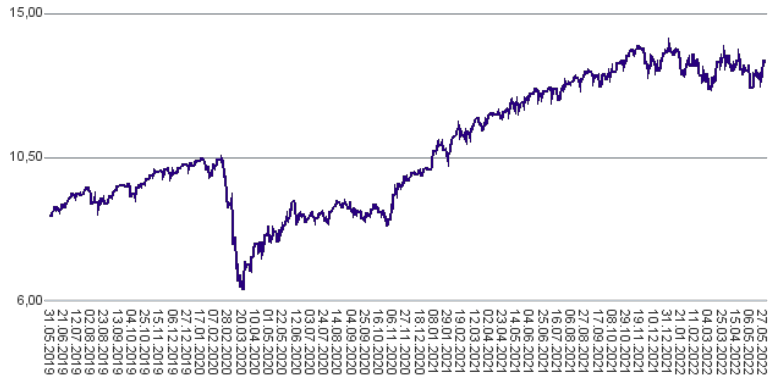
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,17	13,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.149.887	46.882.731

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,44%
v zadnjih 36 mesecih	+55,65%
v zadnjih 60 mesecih	+54,72%

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

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



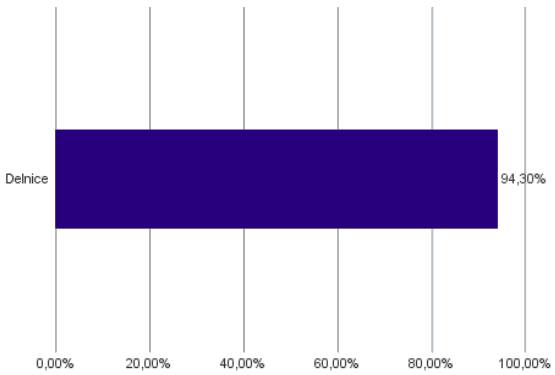
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

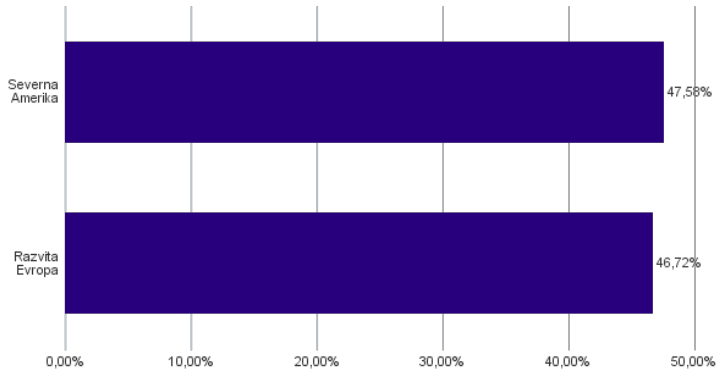
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

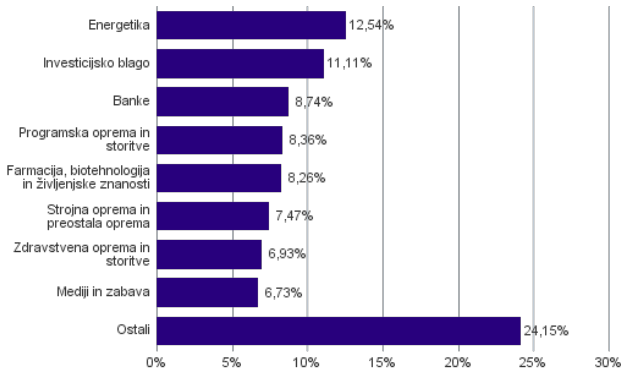
Sestava sredstev po tipih naložb



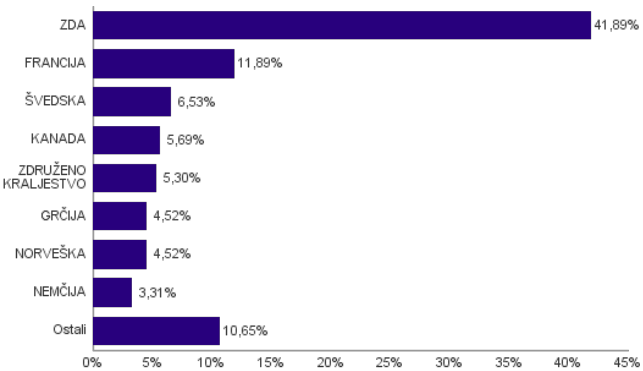
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,62%
2	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,35%
3	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,31%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,20%
5	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,79%
6	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,76%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,60%
8	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,55%
9	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,46%
10	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	2,42%
11	US5645631046	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,38%
12	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,38%
13	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,38%
14	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,36%
15	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	2,28%
16	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,12%
17	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,10%
18	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,03%
19	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,98%
20	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,96%
21	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,95%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,93%
23	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
24	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,85%
25	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,85%
26	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,81%
27	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,79%
28	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,77%
29	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,76%
30	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,76%
31	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
32	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
33	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,70%
34	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,64%
35	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,64%
36	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,54%
37	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,51%
38	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,50%
39	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,45%
40	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,35%
41	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,28%
42	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,26%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,19%
44	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,08%
45	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,95%
46	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	0,92%
47	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,90%
48	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	0,83%
49	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,78%

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

2) **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.

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) **Caterpillar Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki izdeluje stroje za gradnjo, rudarjenje, motorje na dizelski pogon, motorje, ki delujejo na zemeljski plin in dizelske lokomotive. S sedežem v Kaliforniji in skoraj 100-letno zgodovino velja za največjega svetovnega proizvajalca gradbene mehanizacije.

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

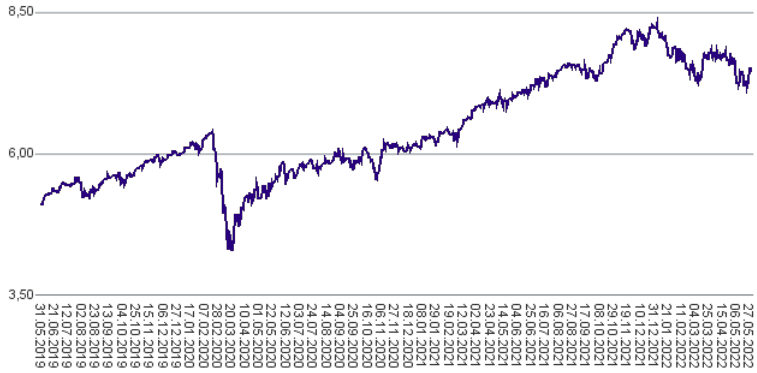
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,60	7,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	38.421.903	38.620.124

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,67%
v zadnjih 36 mesecih	+46,54%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



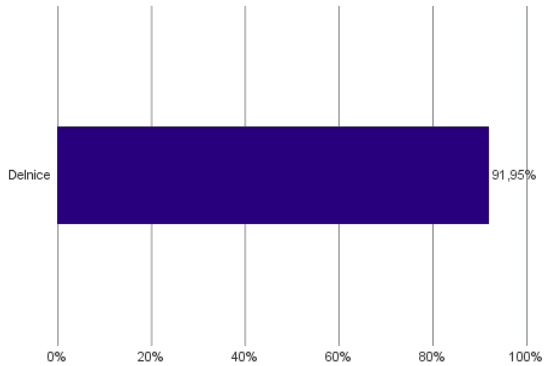
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

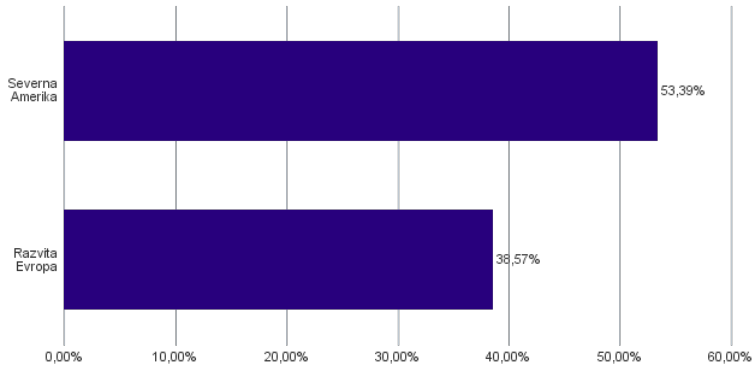
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

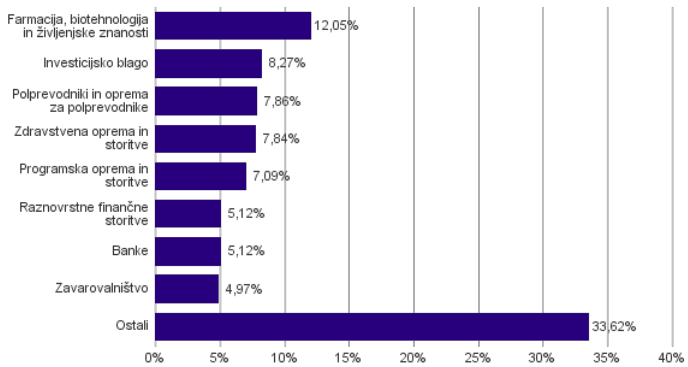
Sestava sredstev po tipih naložb



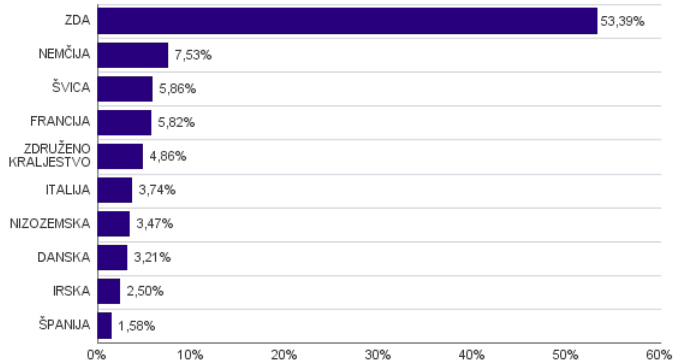
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,47%
2	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,21%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,15%
4	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	3,03%
5	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,79%
6	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	2,71%
7	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,67%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,54%
9	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,50%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,47%
11	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,44%
12	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,33%
13	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	2,31%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,26%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,23%
16	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,18%
17	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,14%
18	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,14%
19	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,13%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,05%
21	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,02%
22	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,00%
23	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,98%
24	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,98%
25	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,97%
26	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,97%
27	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,92%
28	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	1,84%
29	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,83%
30	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,81%
31	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,81%
32	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,74%
33	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,71%
34	CH1156060167	VIFOR PHARMA AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,69%
35	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,60%
36	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,58%
37	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
38	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,51%
39	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,46%
40	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,43%
41	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
42	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,30%
43	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,23%
44	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,01%
45	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	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) **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.

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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

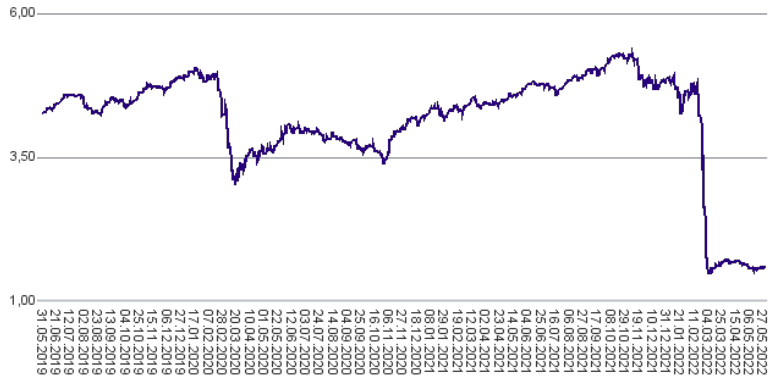
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,62	1,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.971.037	5.024.870

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-66,43%
v zadnjih 36 mesecih	-63,03%
v zadnjih 60 mesecih	-61,73%

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

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



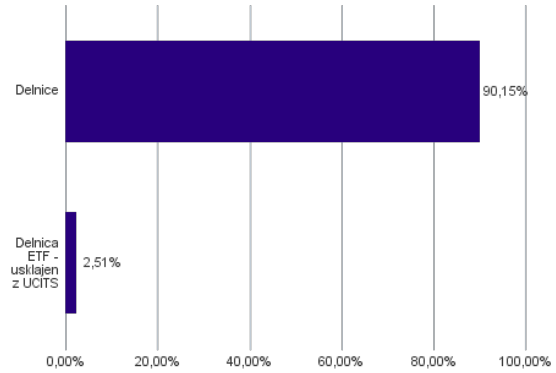
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

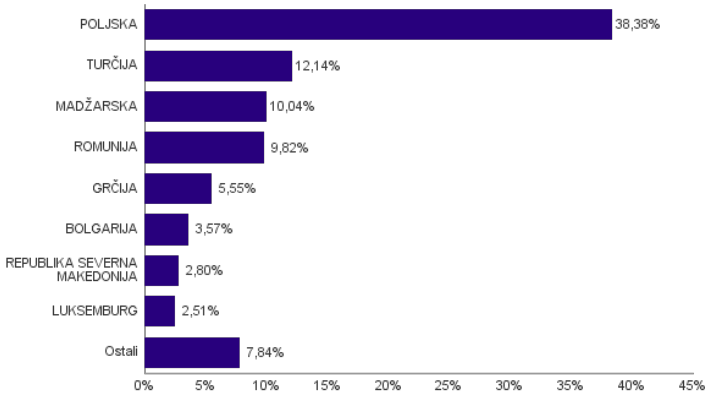
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

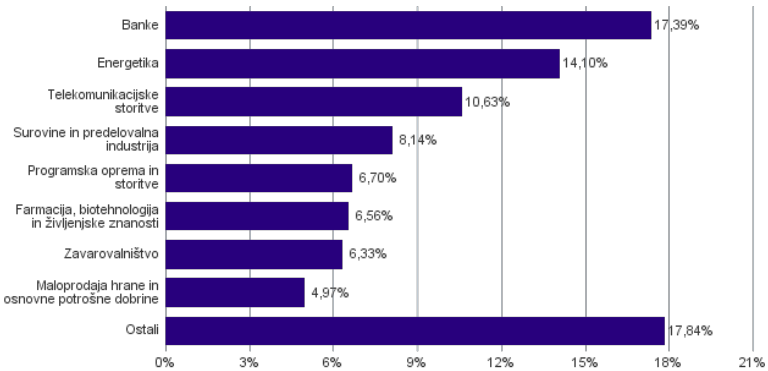
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,70%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	6,33%
3	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,85%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,49%
5	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	4,01%
6	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,87%
7	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	3,82%
8	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,65%
9	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,60%
10	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,57%
11	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,27%
12	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	3,16%
13	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,99%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,90%
15	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,80%
16	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	2,73%
17	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,64%
18	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,63%
19	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,51%
20	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,45%
21	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	2,44%
22	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,34%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,33%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,25%
25	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,24%
26	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,16%
27	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,09%
28	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	1,43%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,32%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,11%
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) **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) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

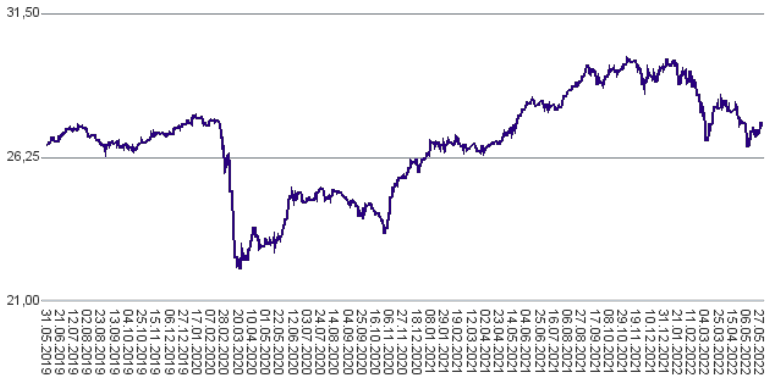
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,54	27,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.060.364	5.046.288

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,11%
v zadnjih 36 mesecih	+2,60%
v zadnjih 60 mesecih	+4,52%

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

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



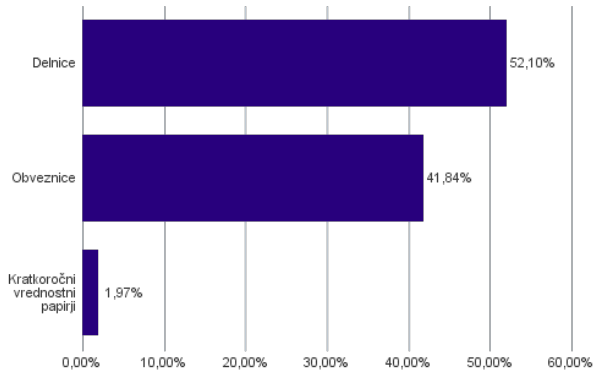
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

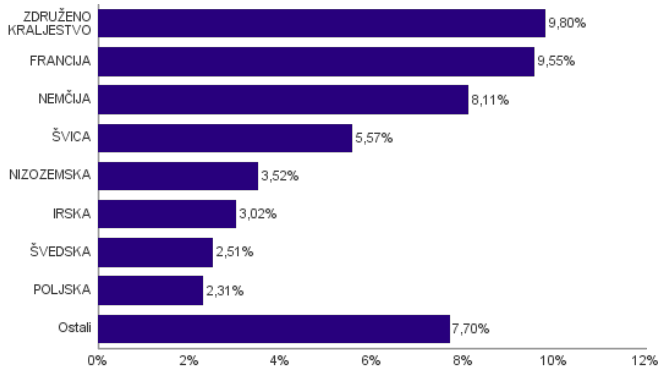
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

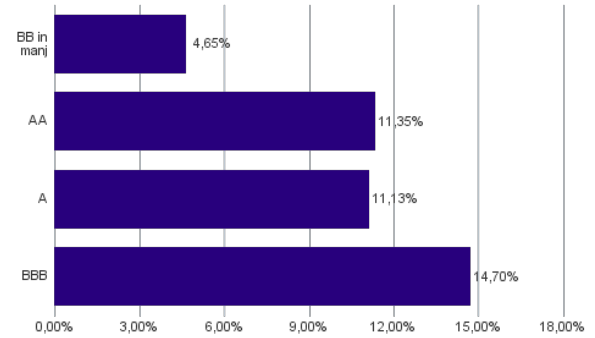
Sestava sredstev po tipih naložb



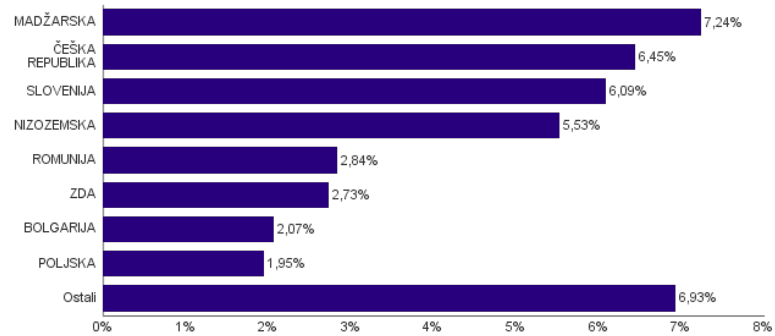
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,40%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,34%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
4	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,30%
5	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,30%
6	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,26%
8	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,22%
9	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,21%
11	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,20%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,19%
13	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,18%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,07%
15	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,07%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,07%
17	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,06%
18	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,05%
19	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	1,04%
20	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	1,03%
21	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,02%
22	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,01%
23	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,01%
24	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,99%
25	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,98%
26	US37733W1053	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
27	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,97%
28	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,95%
29	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	0,93%
30	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,92%
31	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	0,91%
32	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,89%
33	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,89%
34	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,86%
35	SE0015811963	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,86%
36	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
37	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,78%
38	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,77%
39	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,75%
40	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,75%
41	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,75%
42	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,72%
43	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,72%
44	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
45	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
46	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,69%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
48	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,65%
49	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,57%
50	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
51	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
52	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,53%
53	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
55	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,51%
56	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,48%
57	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,45%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,97%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,65%
2	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,95%
3	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,84%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,81%
5	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,80%
6	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,73%
7	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,31%
8	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,31%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,07%
10	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,99%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,95%
12	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,92%
13	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,89%
14	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,82%
15	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,82%
16	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,72%
17	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,69%
18	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,60%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,97%

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) **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.

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

4) **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.

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

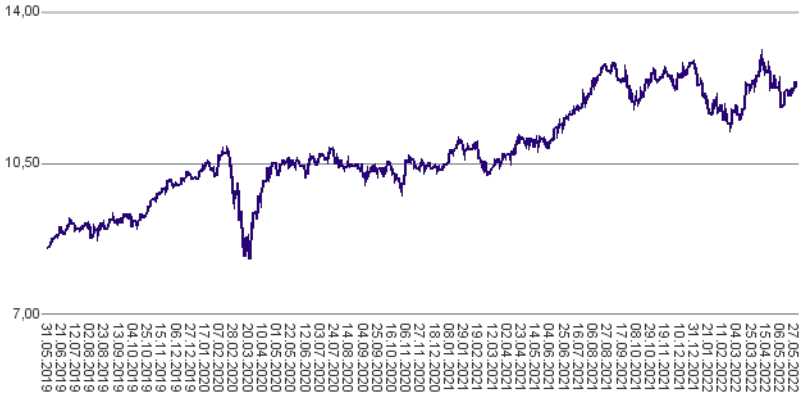
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,32	12,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	155.074.961	158.600.477

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,90%
v zadnjih 36 mesecih	+44,14%
v zadnjih 60 mesecih	+51,01%

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

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



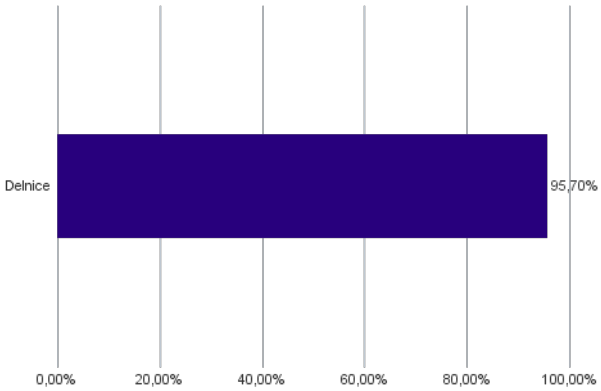
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

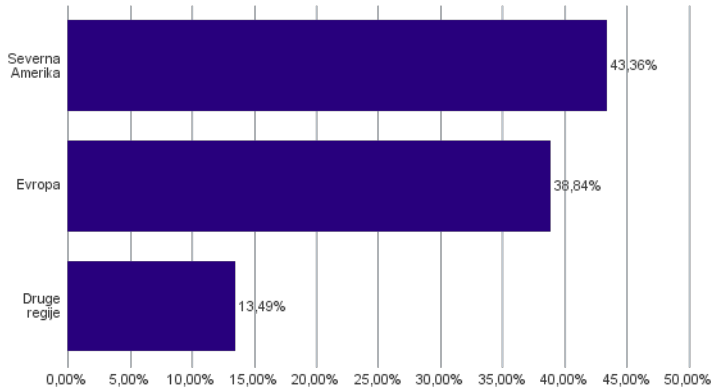
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

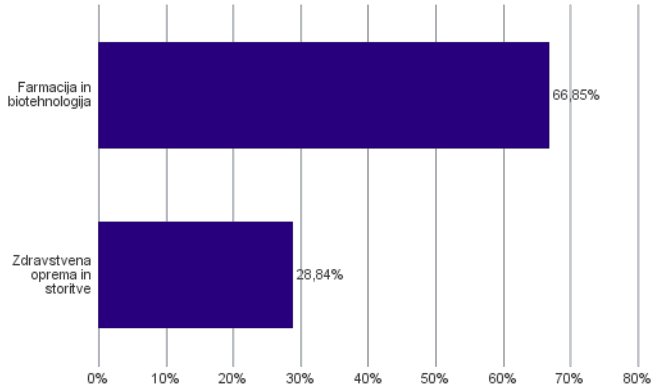
Sestava sredstev po tipih naložb



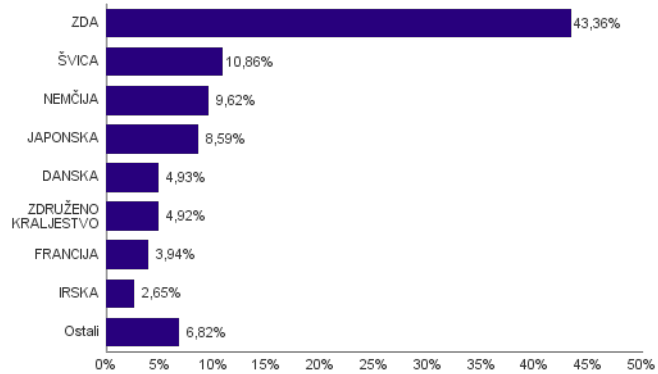
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,32%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,18%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,06%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,93%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,86%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
7	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,71%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,70%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,65%
10	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,63%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,58%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,57%
13	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,51%
14	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,50%
15	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,49%
16	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,48%
17	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,41%
18	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,38%
19	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,28%
20	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,26%
21	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,22%
22	US0367521038	ANTHEM INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,10%
23	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
24	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,01%
25	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,99%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,97%
27	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,93%
28	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	1,92%
29	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,87%
30	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,77%
31	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,76%
32	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,71%
33	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,70%
34	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,66%
35	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,61%
36	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,61%
37	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,59%
38	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,56%
39	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,56%
40	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,54%
41	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,37%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,36%
43	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,34%
44	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,30%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,94%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

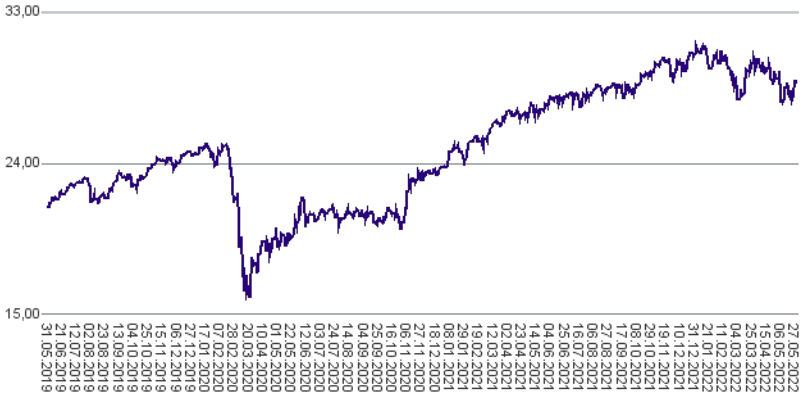
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,99	28,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	137.891.527	138.794.216

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,15%
v zadnjih 36 mesecih	+34,67%
v zadnjih 60 mesecih	+35,42%

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

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



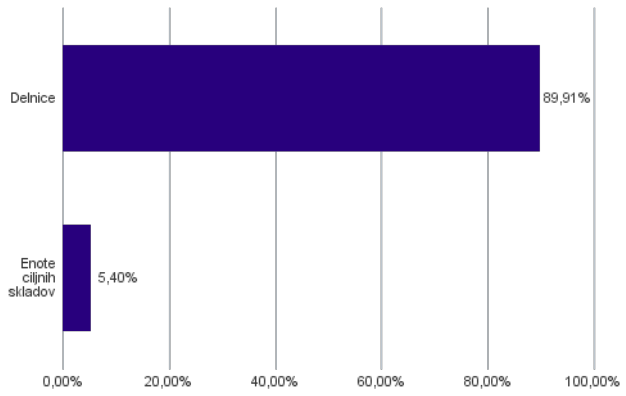
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

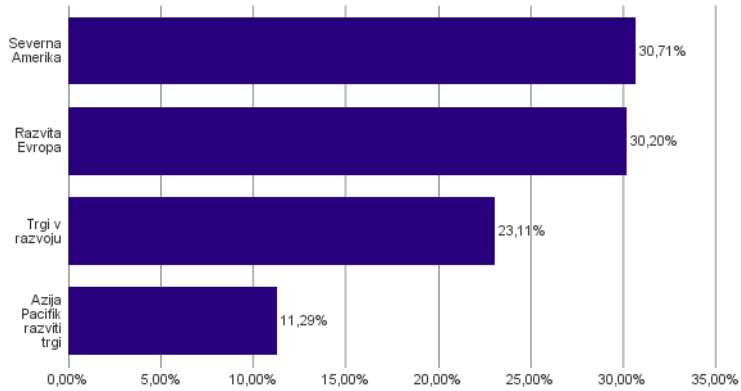
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

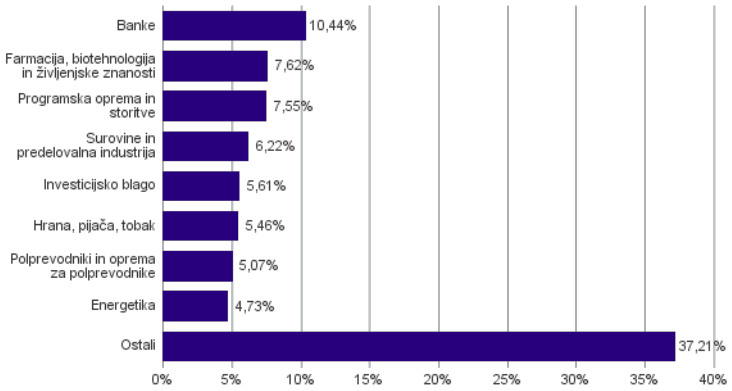
Sestava sredstev po tipih naložb



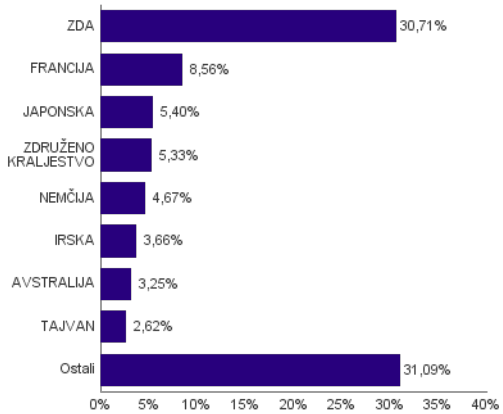
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,40%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,08%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,92%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,91%
5	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
6	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
7	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,75%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,64%
9	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,52%
11	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,51%
12	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,50%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,46%
14	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,43%
15	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,43%
16	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,43%
17	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,42%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,37%
19	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,35%
20	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,10%
21	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,10%
22	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,07%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,06%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,03%
26	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,02%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,00%
28	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,98%
29	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,98%
30	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,95%
31	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,95%
32	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,95%
33	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,95%
34	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,92%
35	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
36	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,90%
37	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,90%
38	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,88%
39	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,87%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,87%
41	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,86%
42	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,83%
43	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,83%
44	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
45	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,79%
46	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,78%
47	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,77%
48	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,77%
49	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,76%
50	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,76%
51	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,76%
52	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,73%
53	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,72%
54	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,72%
55	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,72%
56	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,72%
57	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,71%
58	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
59	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,70%
60	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,70%
61	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,67%
62	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,66%
63	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,65%
64	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,65%

65	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,64%
66	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,64%
67	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,63%
68	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,63%
69	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,63%
70	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,63%
71	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
72	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
73	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,60%
74	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,59%
75	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,58%
76	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%
77	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,57%
78	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,57%
79	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,56%
80	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,56%

Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
82	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,53%
83	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,53%
84	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,53%
85	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,53%
86	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,53%
87	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,52%
88	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,52%
89	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,52%
90	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,51%
91	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,51%
92	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,50%
93	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,50%
94	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,50%
95	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,46%
96	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,46%
97	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,44%
98	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,43%
99	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,42%
100	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,41%
101	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,41%
102	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,40%
103	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,40%
104	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,38%
105	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,38%
106	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,38%
107	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,35%
108	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,33%
109	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,28%
110	NL0015000WO4	SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,00%
111	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
112	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
113	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
114	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

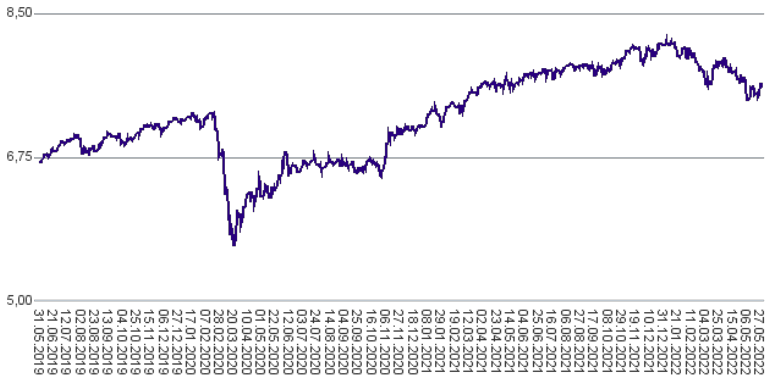
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,68	7,61
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	535.353.672	535.635.841

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,87%
v zadnjih 36 mesecih	+13,81%
v zadnjih 60 mesecih	+13,68%

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

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



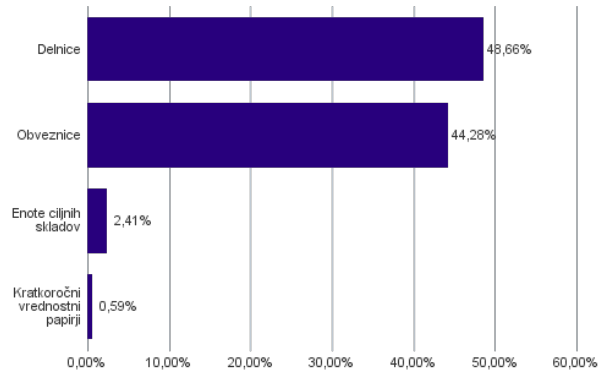
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

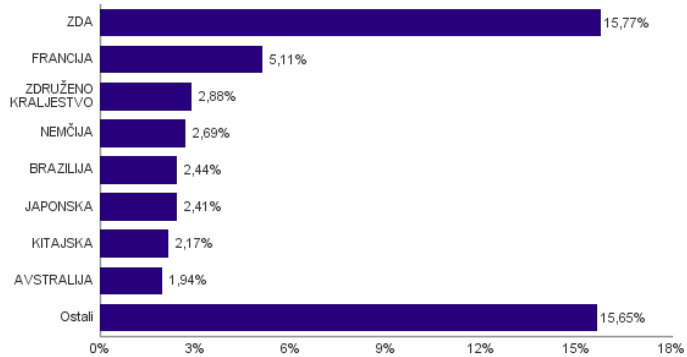
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

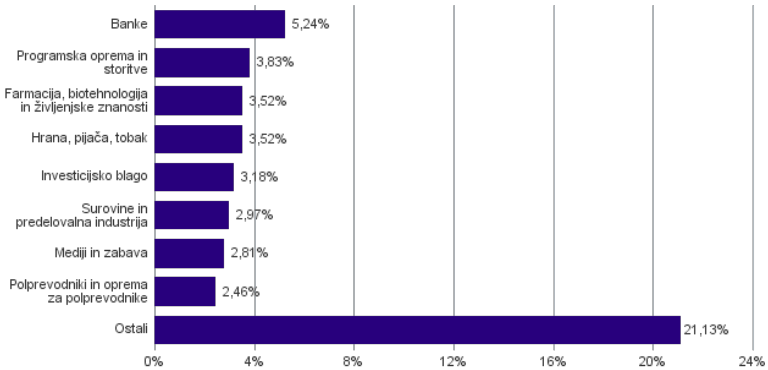
Sestava sredstev po tipih naložb



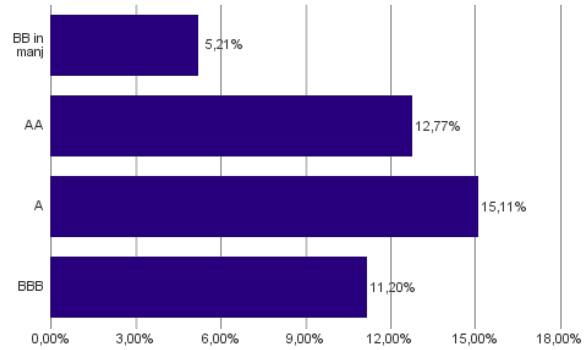
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,41%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,21%
3	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,12%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,07%
5	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,96%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,88%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,87%
8	US37733W1053	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,83%
10	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,81%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,79%
12	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,79%
13	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,79%
14	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,77%
15	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,73%
16	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,70%
17	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,69%
18	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,67%
19	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,66%
20	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,64%
21	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,64%
22	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,62%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,62%
24	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,61%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,61%
26	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,61%
27	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,60%
28	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
29	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,58%
31	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,58%
32	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,57%
33	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,56%
34	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,56%
35	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,54%
36	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,54%
37	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,54%
38	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,53%
39	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,52%
40	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,52%
41	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,51%
42	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,51%
43	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,50%
44	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
45	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,49%
46	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,49%
47	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,49%
48	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,48%
49	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,48%
50	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,48%
51	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,47%
52	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,47%
53	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,47%
54	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,46%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,46%
56	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,46%
57	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
58	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,45%
59	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,45%
60	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,44%
61	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,44%
62	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,44%

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,26%
2	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,14%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,08%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,04%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,96%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,90%
7	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,81%
8	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,46%
9	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,43%
10	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,39%
11	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,37%
12	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,33%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,26%
15	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,22%
16	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,17%
17	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,16%
18	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
19	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,12%
20	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,11%
21	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,08%
22	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,05%
23	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,99%
24	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,98%
25	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,95%
26	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,90%
27	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,88%
28	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,79%
29	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,75%
30	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,74%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,69%
32	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,65%
33	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,60%
34	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,58%
35	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,56%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,50%
37	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,47%
38	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,46%

63	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,43%
64	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,43%
65	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,42%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,42%
67	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,41%
68	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,41%
69	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,41%
70	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,40%
71	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,40%
72	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,40%
73	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,40%
74	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,39%
75	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,39%
76	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,38%
77	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
78	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,36%
79	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,36%
80	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,35%

Naložbe podsklada v delnice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,35%
82	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,35%
83	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,34%
84	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,33%
85	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,33%
86	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,31%
87	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,31%
88	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,30%
89	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,30%
90	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,26%
91	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,22%
92	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,21%
93	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,20%
94	NL0015000WO4	SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,00%
95	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
96	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,33%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,26%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energetika ter kovine in rudarstvo).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

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

3) **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.

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

5) **Anglo American PLC** je rudarska družba s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, mangan, baker in nikelj. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

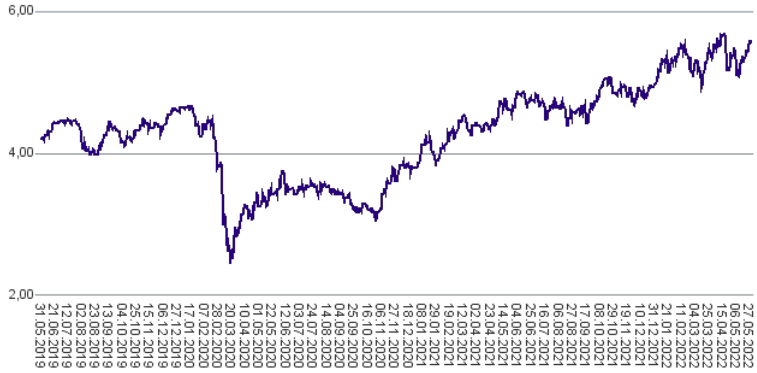
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,32	5,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.662.009	15.741.938

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,68%
v zadnjih 36 mesecih	+33,20%
v zadnjih 60 mesecih	+44,15%

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)



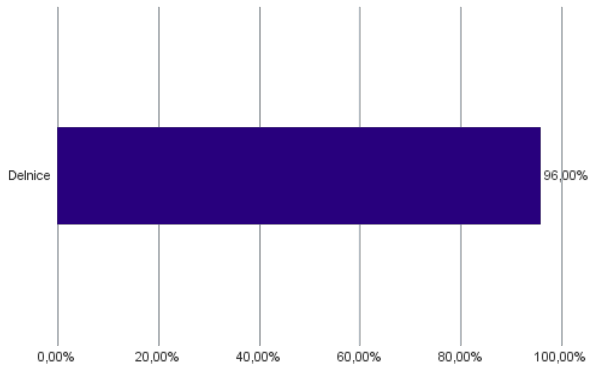
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

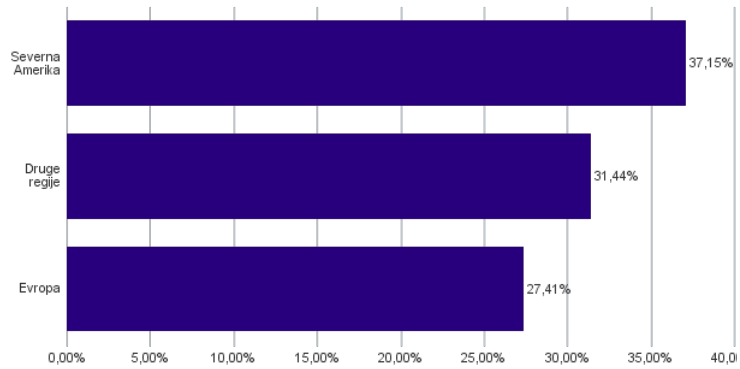
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

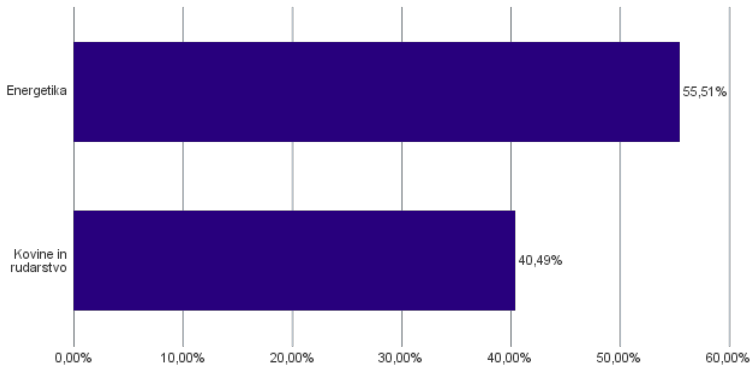
Sestava sredstev po tipih naložb



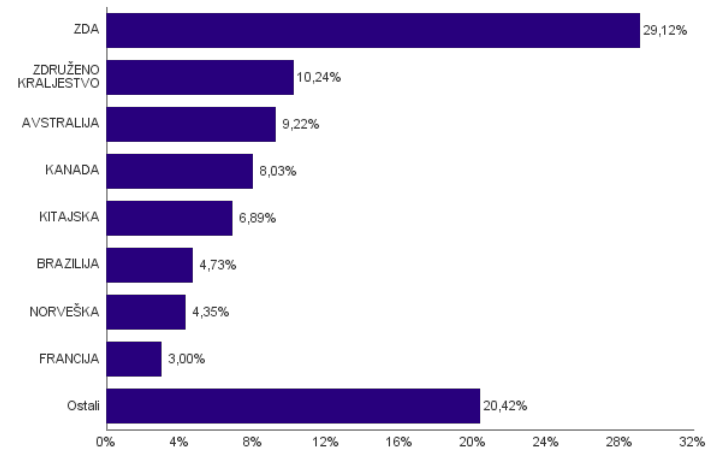
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,65%
2	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,53%
3	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,18%
4	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,17%
5	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,13%
6	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,11%
7	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,07%
8	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,00%
9	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,00%
10	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,95%
11	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,87%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,59%
13	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,53%
14	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,46%
15	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,36%
16	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,36%
17	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,21%
18	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,20%
20	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,19%
21	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,15%
22	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
23	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,92%
24	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,91%
25	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,90%
26	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,89%
27	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,88%
28	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,82%
29	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,77%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,77%
31	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,73%
32	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,71%
33	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,64%
34	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,63%
35	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,60%
36	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,60%
37	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,57%
38	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,50%
39	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,48%
40	SE0015811559	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,24%
41	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,21%
42	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,19%
43	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,14%
44	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	1,08%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,93%
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) **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.

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) **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.

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

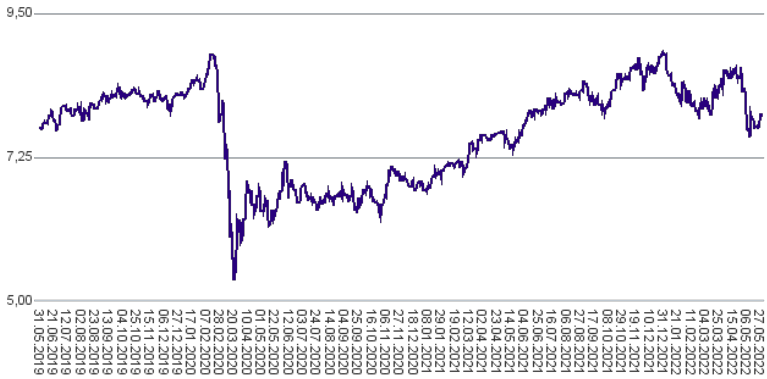
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,36	7,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.355.785	3.999.012

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,04%
v zadnjih 36 mesecih	+2,55%
v zadnjih 60 mesecih	10,41%

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

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



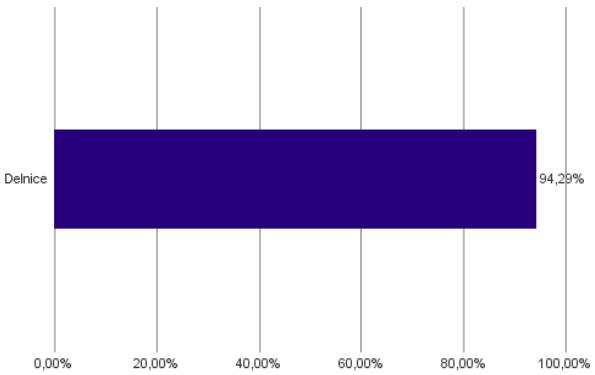
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

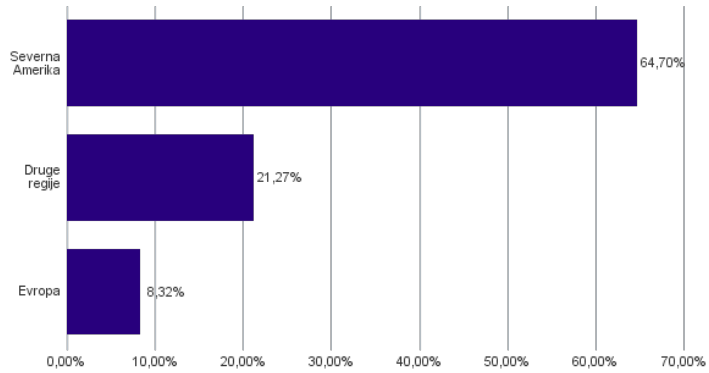
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

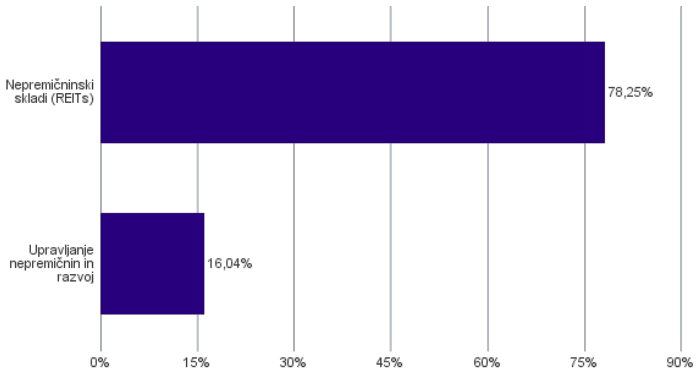
Sestava sredstev po tipih naložb



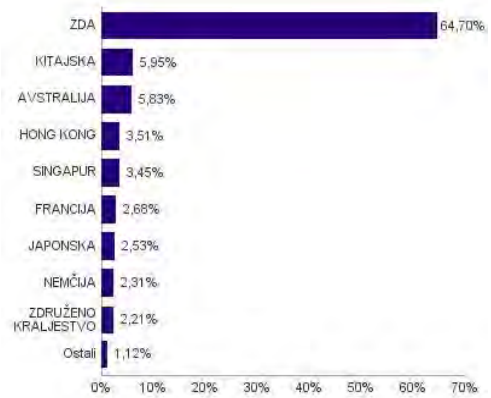
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,04%
2	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,93%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,89%
4	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,85%
5	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,61%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,42%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,09%
8	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,84%
9	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,77%
10	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,70%
11	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	2,35%
12	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,31%
13	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
14	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,23%
15	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,21%
16	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,18%
17	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,17%
18	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,13%
19	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,07%
20	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,06%
21	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,05%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
23	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,96%
24	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,87%
25	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,86%
26	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
27	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,83%
28	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,80%
29	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,79%
30	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,75%
31	US2644115055	DUKE REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
32	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,71%
33	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,67%
34	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,66%
35	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,59%
36	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,50%
37	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,42%
38	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,41%
39	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,40%
40	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,26%
41	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,12%
42	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,12%
43	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,94%
44	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,93%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

5) **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

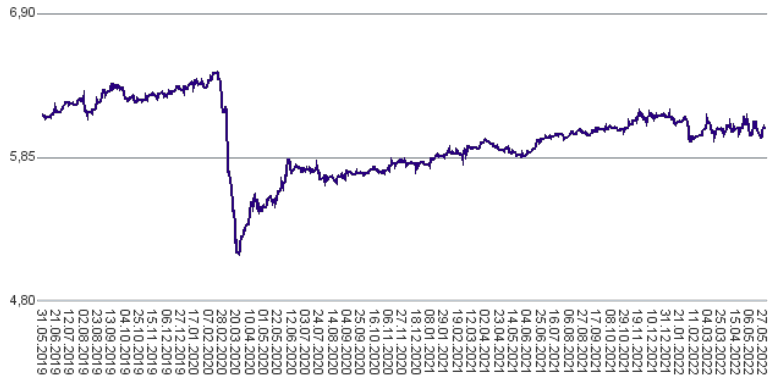
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,10	6,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.615.553	13.755.605

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,49%
v zadnjih 36 mesecih	-1,79%
v zadnjih 60 mesecih	-1,03%

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

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



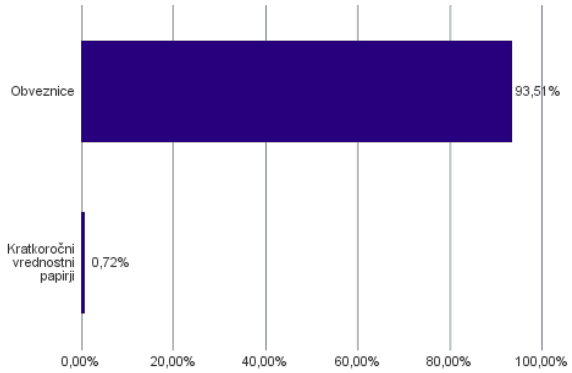
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

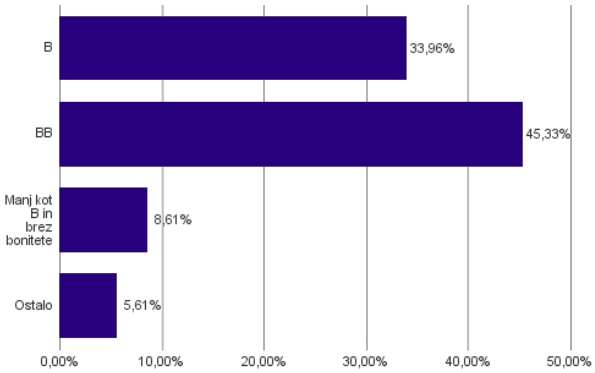
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

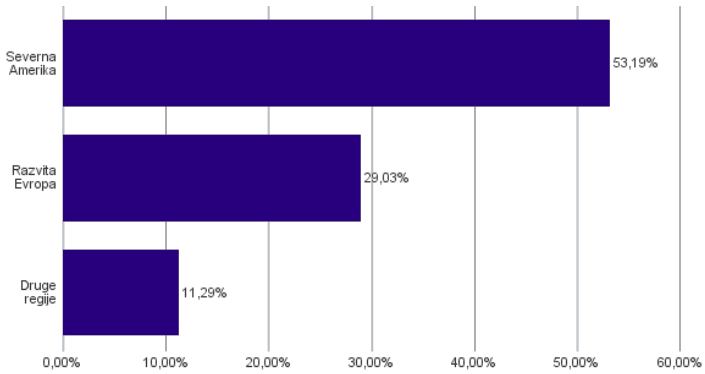
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	4,78%
2	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	4,25%
3	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	4,23%
4	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,13%
5	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,80%
6	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,29%
7	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	3,22%
8	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,99%
9	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	2,96%
10	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,93%
11	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	2,87%
12	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB-	2,84%
13	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	2,80%
14	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,77%
15	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,75%
16	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,73%
17	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,62%
18	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,60%
19	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,55%
20	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,53%
21	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	2,38%
22	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	2,29%
23	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,21%
24	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,14%
25	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	2,14%
26	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,81%
27	US44106MBA99	SERVICE PROPERTIES TRUST	SVC 4 3/4 10/01/26	ZDA	B+	1,72%
28	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,69%
29	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,48%
30	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,37%
31	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,37%
32	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	1,35%
33	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,29%
34	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	1,28%
35	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,21%
36	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,15%
37	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,07%
38	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,03%
39	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	0,94%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,72%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

3) **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.

4) **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.

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

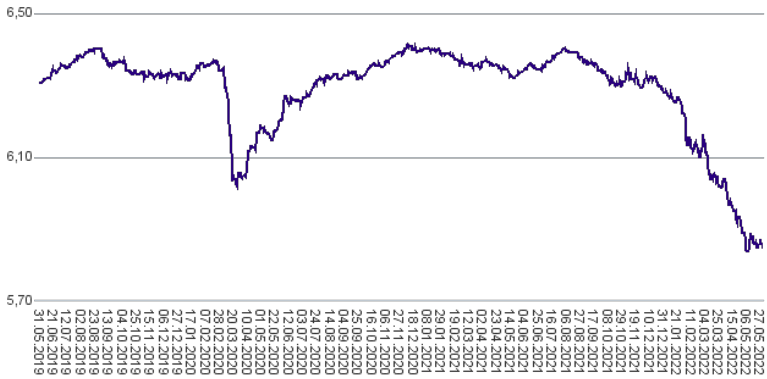
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,90	5,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	108.414.625	110.081.913

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,80%
v zadnjih 36 mesecih	-7,43%
v zadnjih 60 mesecih	-7,53%

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

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



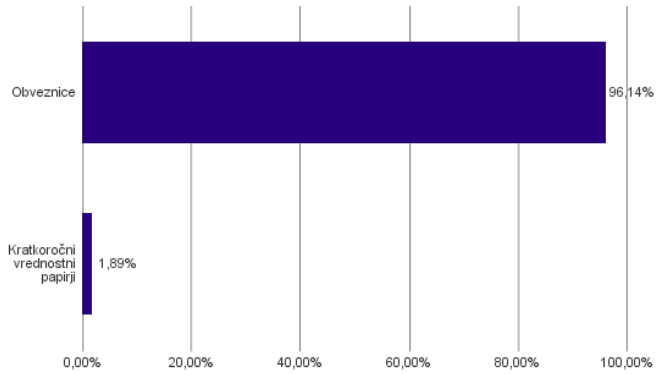
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

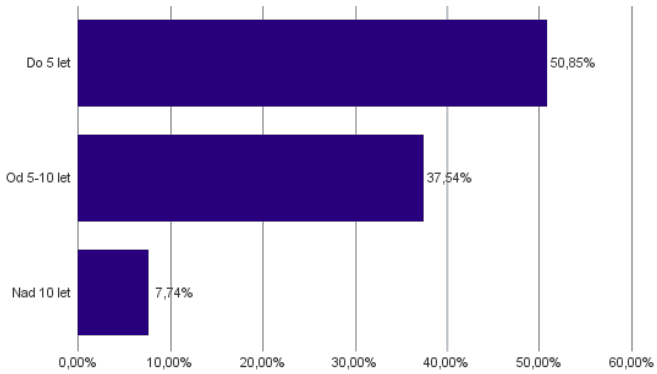
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

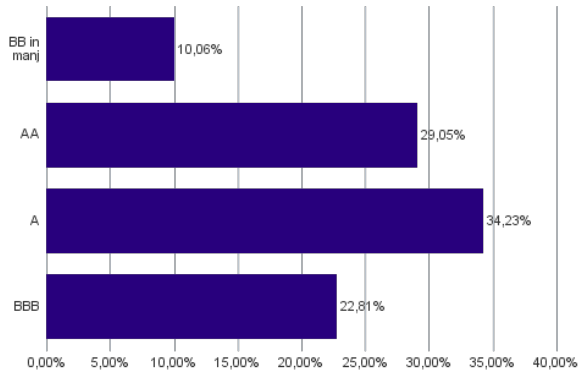
Sestava sredstev po tipih naložb



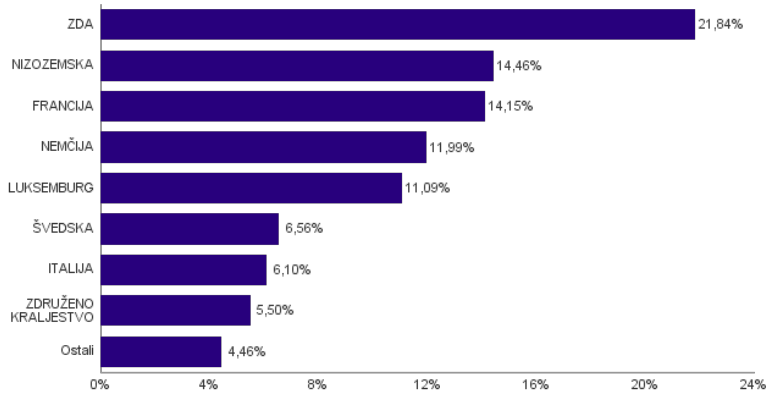
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,16%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,54%
3	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,20%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,09%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	4,07%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,32%
7	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,31%
8	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,20%
9	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	3,16%
10	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,04%
11	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,00%
12	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	2,90%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,89%
14	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	2,84%
15	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,73%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,61%
17	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,58%
18	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,52%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,48%
20	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,39%
21	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,36%
22	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,22%
23	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,20%
24	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,18%
25	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,16%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,10%
27	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,02%
28	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,83%
29	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,75%
30	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,74%
31	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,74%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,51%
33	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,47%
34	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB-	1,43%
35	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,39%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,21%
37	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,12%
38	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,68%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,27%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,62%

***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) **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.

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

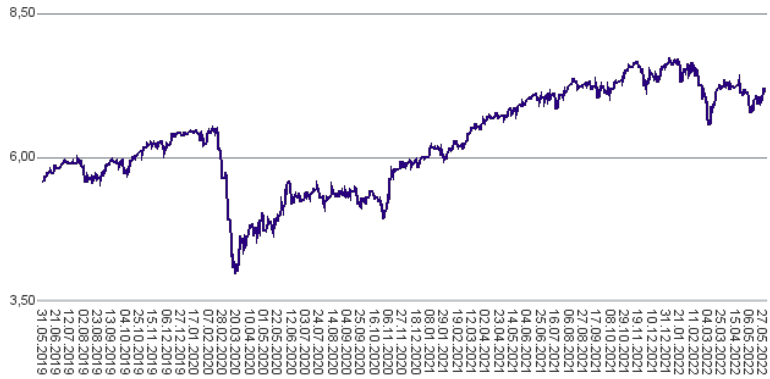
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,15	7,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.923.473	40.950.132

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,41%
v zadnjih 36 mesecih	+28,49%
v zadnjih 60 mesecih	+17,66%

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

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



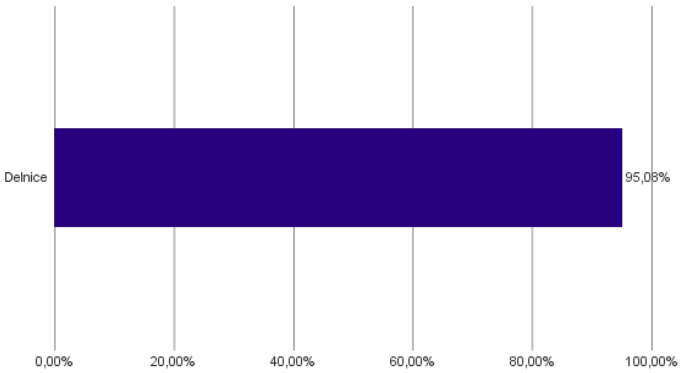
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

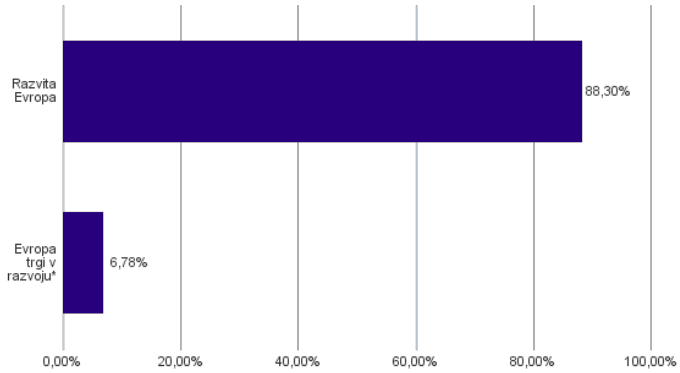
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

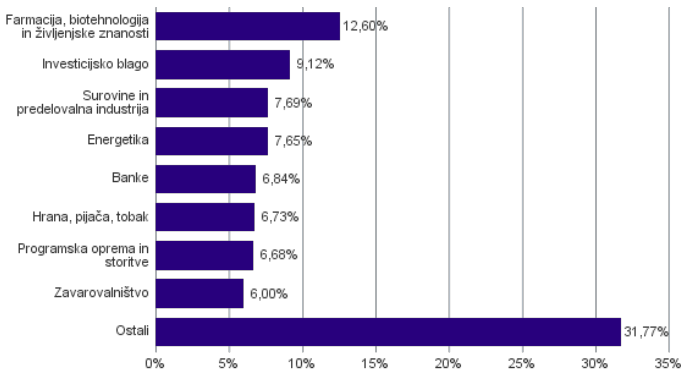


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

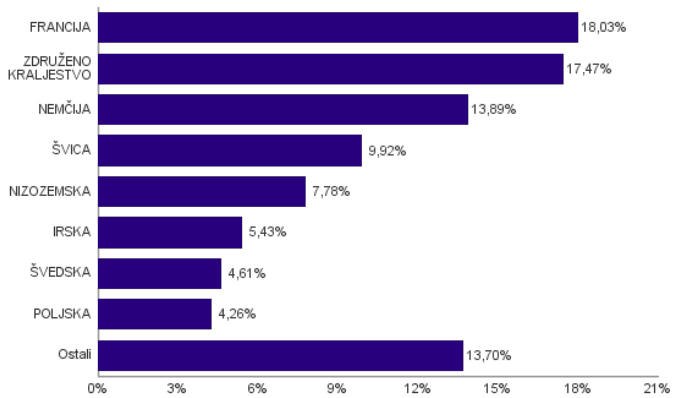


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,88%
2	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,75%
3	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,72%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,68%
5	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,38%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,29%
7	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,27%
8	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
9	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,12%
10	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	2,12%
11	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,04%
12	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
13	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,94%
14	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,91%
15	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
16	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,89%
17	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,86%
18	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	1,85%
19	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,79%
20	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,76%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,74%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,73%
23	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,73%
24	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,72%
25	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
26	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,67%
28	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,66%
29	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,66%
30	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,66%
31	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,63%
32	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,62%
33	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,62%
34	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,60%
35	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,60%
36	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
37	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,58%
38	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,56%
39	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,47%
40	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,45%
41	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,38%
42	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,36%
43	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,34%
44	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,33%
45	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,33%
46	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,22%
48	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
49	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
50	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
51	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,05%
52	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,04%
53	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
54	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,98%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,92%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,83%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,78%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

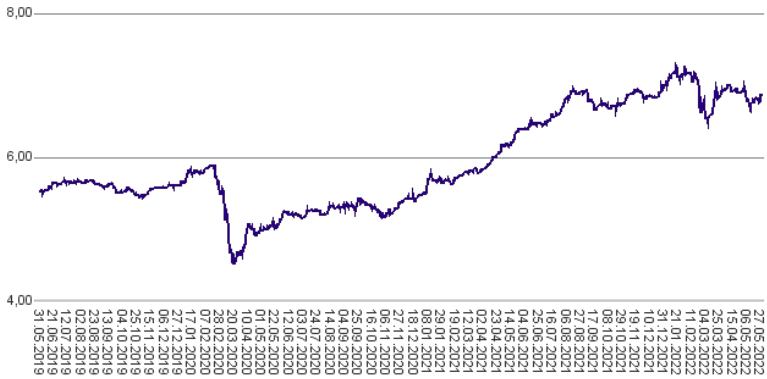
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,92	6,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.803.495	29.518.669

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,76%
v zadnjih 36 mesecih	+24,73%
v zadnjih 60 mesecih	+49,73%

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

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



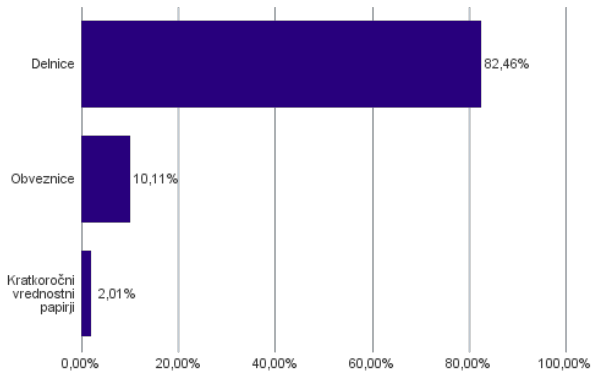
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

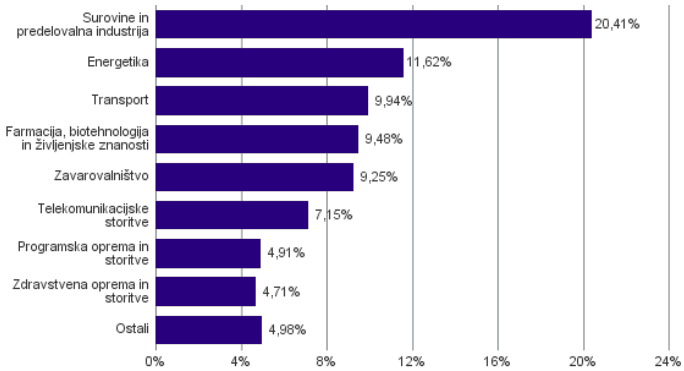
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,94%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,58%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,48%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,23%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,91%
6	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,71%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,64%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,60%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,53%
10	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,51%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,54%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,30%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,76%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,64%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,38%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,52%
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	1,67%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,89%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,50%
3	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,38%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,35%

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

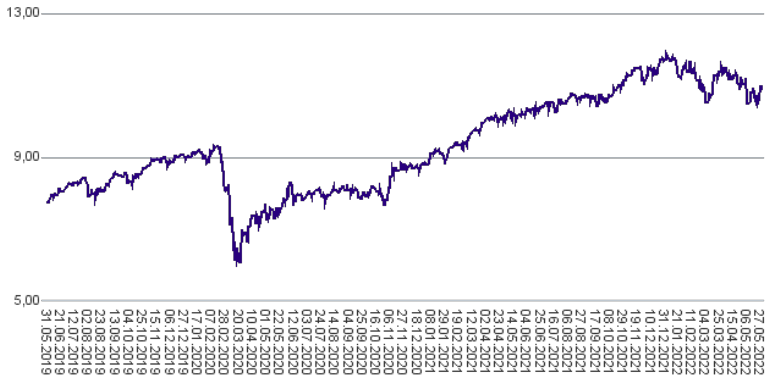
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,02	10,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	123.751.861	122.833.211

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,84%
v zadnjih 36 mesecih	+40,80%
v zadnjih 60 mesecih	+43,96%

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

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



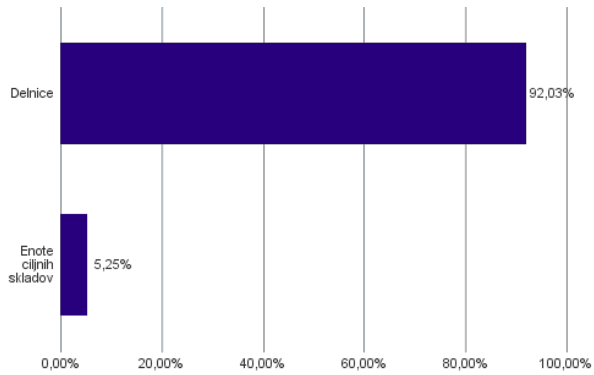
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

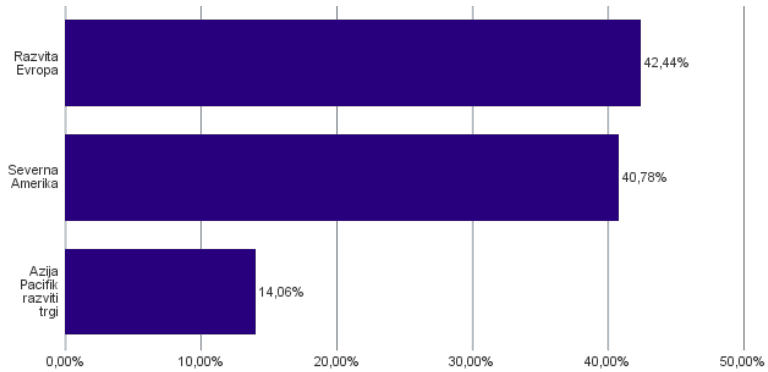
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

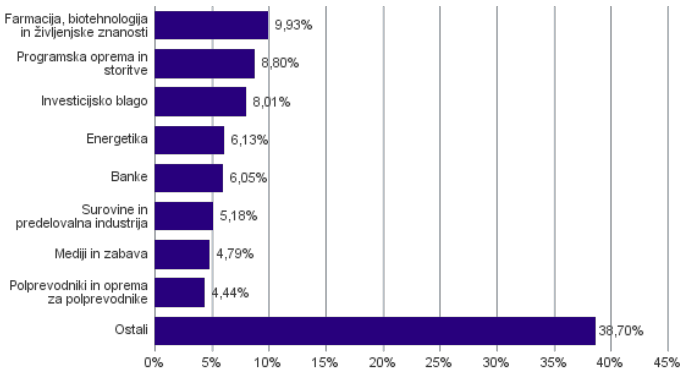
Sestava sredstev po tipih naložb



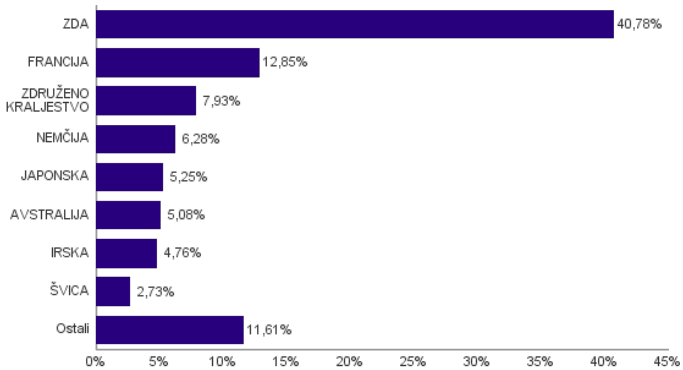
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,25%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,92%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,86%
4	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,84%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,43%
6	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,31%
7	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,27%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,21%
9	US37733W1053	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,20%
10	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,20%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,19%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,17%
13	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,08%
14	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,06%
15	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
16	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,90%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,90%
18	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,78%
19	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,68%
21	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,66%
22	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,64%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,64%
24	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,58%
25	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,49%
26	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,49%
27	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,45%
28	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,45%
29	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,45%
30	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,40%
31	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
32	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,37%
33	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
34	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,34%
35	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,32%
36	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,31%
37	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,31%
38	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,30%
39	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,28%
40	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,27%
41	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,27%
42	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,23%
43	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,22%
44	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,14%
45	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,13%
46	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,06%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,05%
48	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,04%
49	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,99%
50	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,97%
51	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,93%
52	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,90%
53	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,88%
54	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,86%
55	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,82%
56	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,77%
57	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,76%
58	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,75%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,74%
60	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,74%
61	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,70%
62	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,61%
63	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,58%
64	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,42%
65	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,36%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **Sendas Distribuidora 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.

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

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

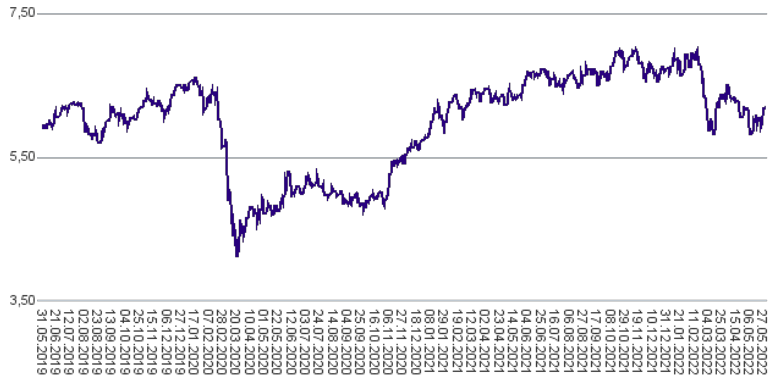
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,17	6,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.445.887	27.643.956

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,22%
v zadnjih 36 mesecih	+5,55%
v zadnjih 60 mesecih	+0,54%

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

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



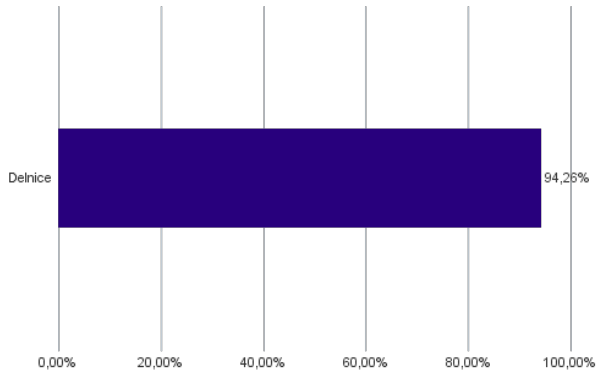
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

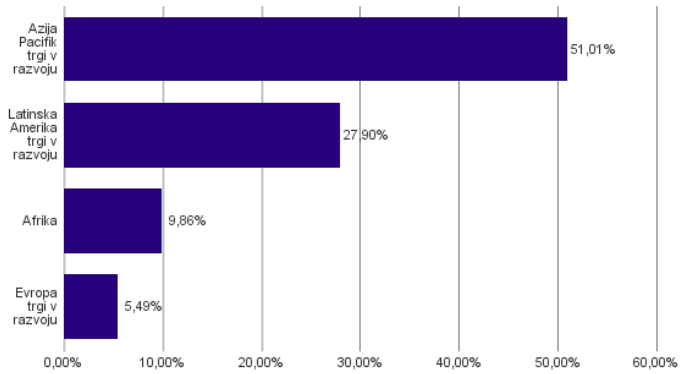
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

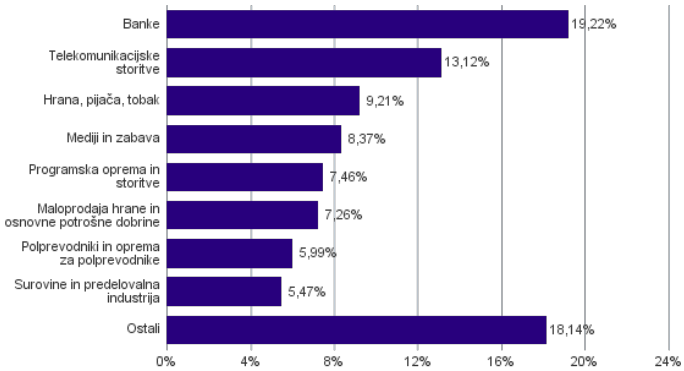
Sestava sredstev po tipih naložb



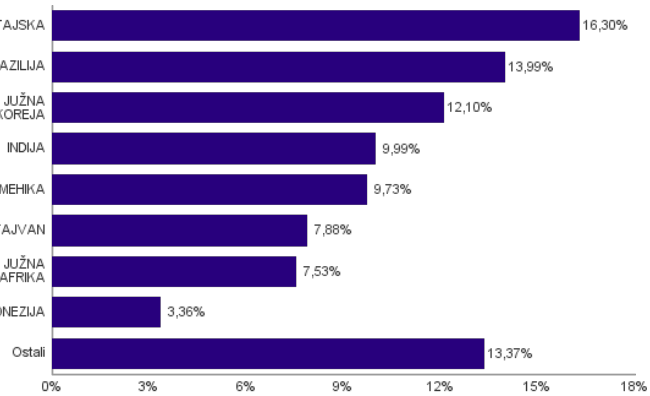
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,35%
2	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	3,26%
3	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,24%
4	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,93%
5	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,80%
6	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,79%
7	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,65%
8	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,64%
9	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,59%
10	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,52%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,42%
12	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	2,33%
13	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,33%
14	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,32%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,26%
16	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,26%
17	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,14%
18	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,12%
19	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,11%
20	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,09%
21	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,09%
22	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,01%
23	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,99%
24	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,99%
25	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,95%
26	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,95%
27	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,92%
28	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,91%
29	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,91%
30	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,91%
31	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,90%
32	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,89%
33	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,85%
34	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,84%
35	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,82%
36	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,82%
37	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,78%
38	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,68%
39	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,58%
40	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,37%
41	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,28%
42	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,27%
43	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,24%
44	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,09%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,03%
46	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
47	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
48	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
49	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
50	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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

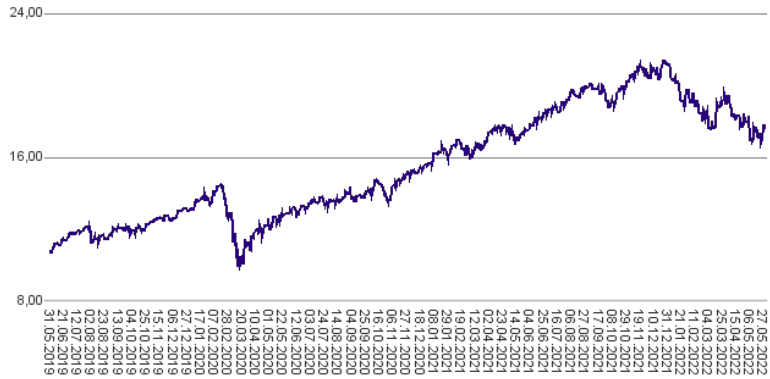
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,86	17,60
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	178.888.392	176.797.337

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,79%
v zadnjih 36 mesecih	+63,01%
v zadnjih 60 mesecih	+71,36%

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

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



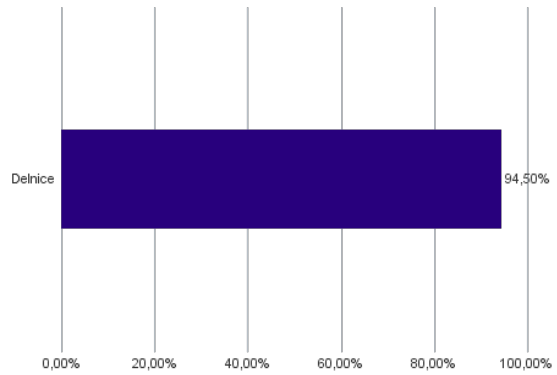
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

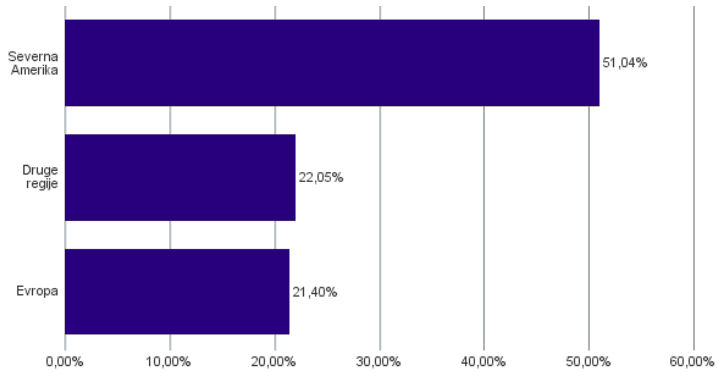
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

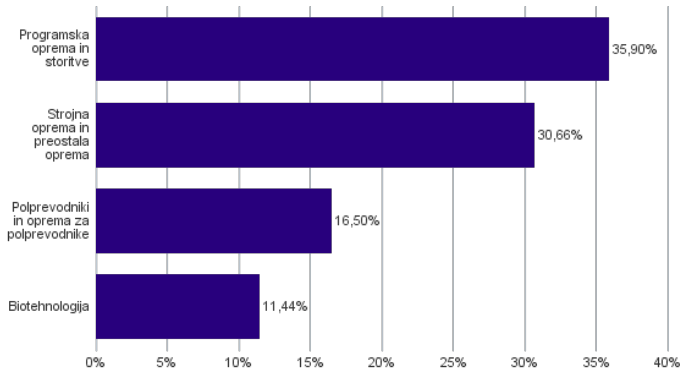
Sestava sredstev po tipih naložb



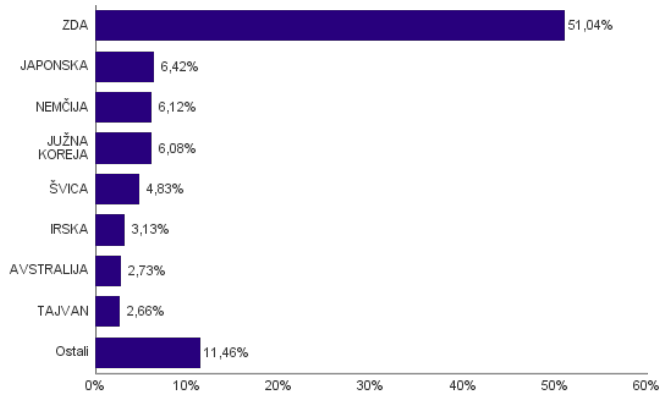
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,77%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,65%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,61%
4	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	3,44%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,34%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,21%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,13%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,72%
9	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,67%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,66%
11	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,66%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,55%
13	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,54%
14	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,46%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
16	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,34%
17	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,32%
18	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,21%
19	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	2,15%
20	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,11%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,11%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,06%
23	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,04%
24	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,01%
25	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
26	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,97%
27	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,88%
28	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,66%
29	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,62%
30	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,58%
31	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,57%
32	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,53%
33	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,47%
34	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,44%
35	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,43%
36	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,41%
37	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	1,40%
38	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,32%
39	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,31%
40	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,30%
41	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,26%
42	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,16%
43	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,05%
44	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	0,96%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,96%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

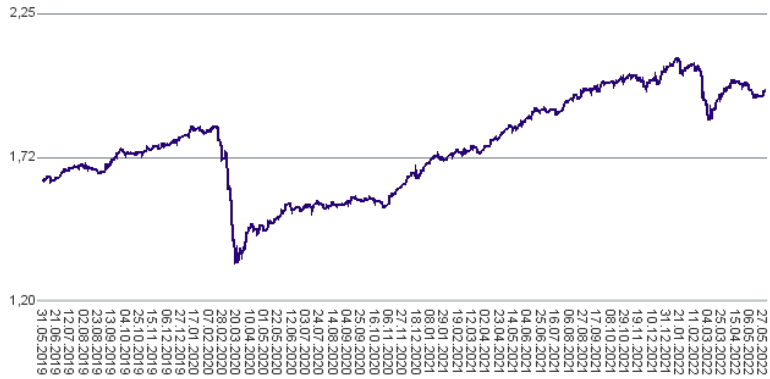
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,99	1,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.546.436	8.393.265

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,42%
v zadnjih 36 mesecih	+20,53%
v zadnjih 60 mesecih	+29,44%

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

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



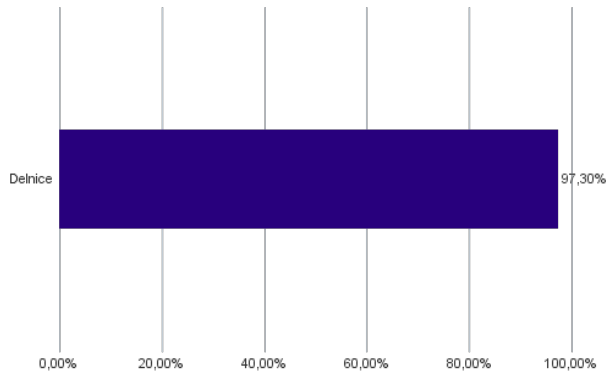
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

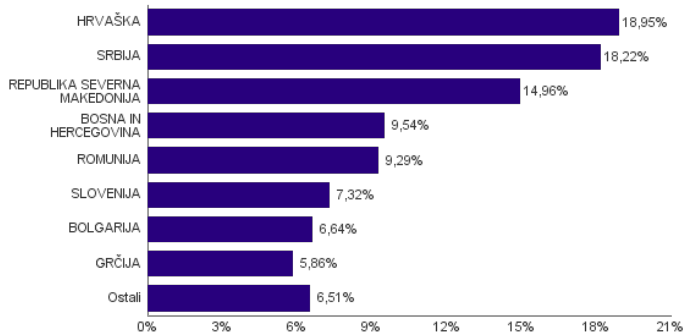
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

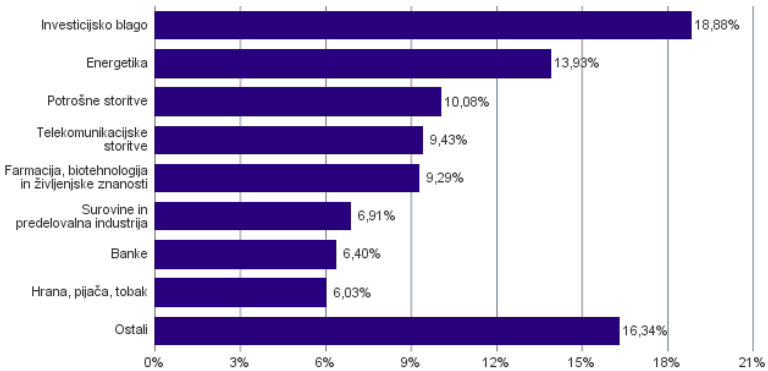
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,25%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,24%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,01%
4	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,97%
5	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,96%
6	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,90%
7	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,89%
8	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,80%
9	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,69%
10	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,62%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,61%
12	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,52%
13	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,44%
14	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,38%
15	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,27%
16	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,24%
17	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,21%
18	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,20%
19	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
20	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,15%
21	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,14%
22	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,13%
23	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,10%
24	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,10%
25	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,05%
26	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,01%
27	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,91%
28	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,91%
29	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,91%
30	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,87%
31	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,77%
32	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,74%
33	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,71%
34	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,67%
35	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,66%
36	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,66%
37	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	1,63%
38	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,53%
39	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,50%
40	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,32%
41	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,31%
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	1,28%
44	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	1,20%
45	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,20%
46	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,18%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,99%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

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

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

5) **Activision Blizzard Inc.** je ameriška družba, ki je eno izmed vodilnih podjetij na področju razvoja in trženja računalniških iger za osebne računalnike in konzole. Men najbolj znanimi igrami, ki jih ponuja družba, so World of Warcraft, Call of Duty, Overwatch in Candy Crush Saga.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

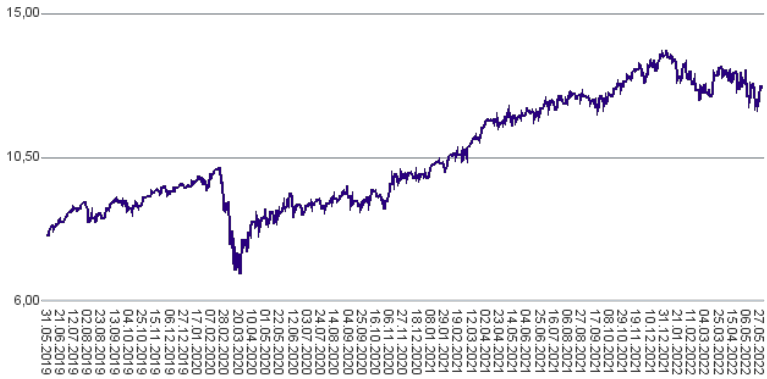
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,68	12,67
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.752.573	31.875.537

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,37%
v zadnjih 36 mesecih	+56,80%
v zadnjih 60 mesecih	+74,15%

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)



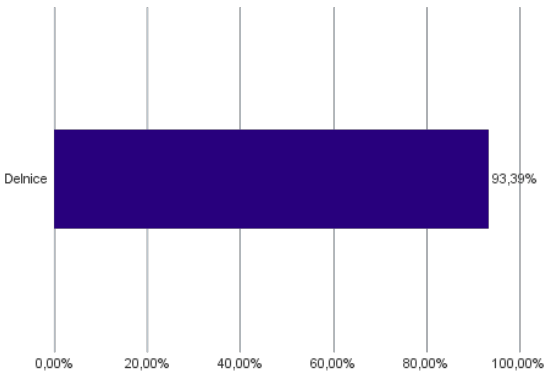
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

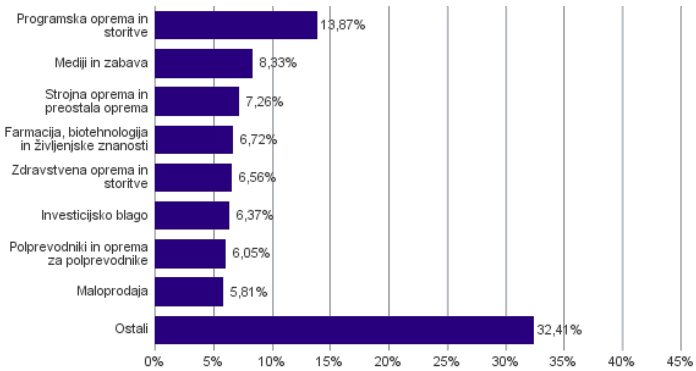
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe 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 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,66%
2	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,66%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,60%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,57%
5	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	3,19%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,05%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,01%
8	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,01%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,99%
10	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,87%
12	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,80%
13	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,68%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,49%
15	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,49%
16	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,49%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,45%
18	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,40%
19	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,37%
20	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,34%
21	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,28%
22	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,27%
23	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,11%
24	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,98%
25	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,91%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,89%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,88%
28	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,74%
29	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,72%
30	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,65%
31	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,48%
32	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	1,48%
33	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,44%
34	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,40%
35	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,39%
36	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,32%
37	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,31%
38	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,30%
39	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,22%
40	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,21%
41	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,18%
42	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	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) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.

2) **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.

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) **Raytheon Technologies Corp.** je ameriška multinacionalka, ki deluje na področjih letalskega, vesoljskega in obrambnega sektorja s sedežem v Massachusettsu. Gre za eno izmed največjih svetovnih podjetij po prihodkih in tržni kapitalizaciji, ki deluje na področju obrambne industrije in ponuja obveščevalne storitve.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

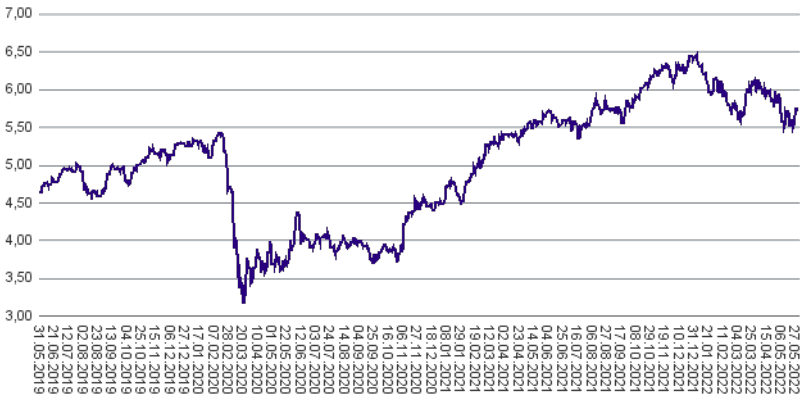
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.05.2022**

Osnovni podatki	29.04.2022	31.05.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,81	5,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.140.092	6.448.451

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,54%
v zadnjih 36 mesecih	+23,39%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



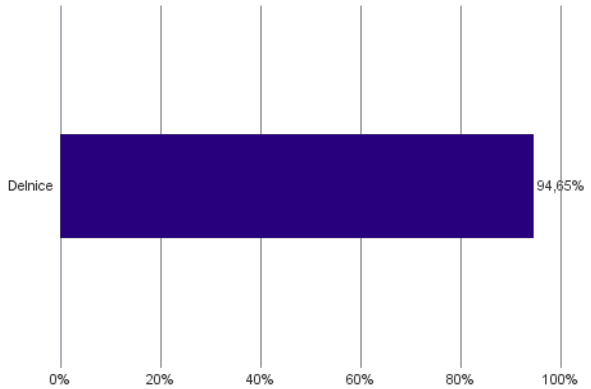
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

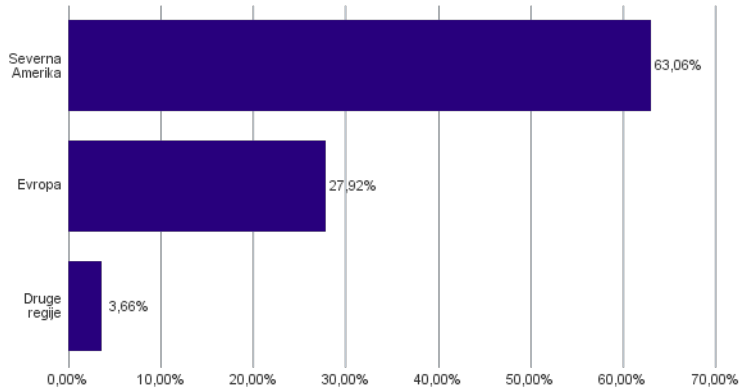
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

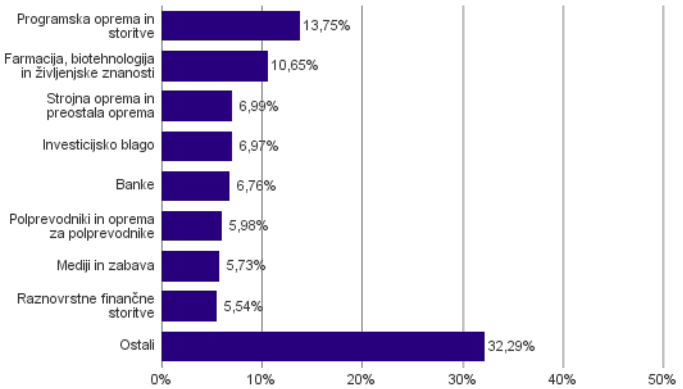
Sestava sredstev po tipih naložb



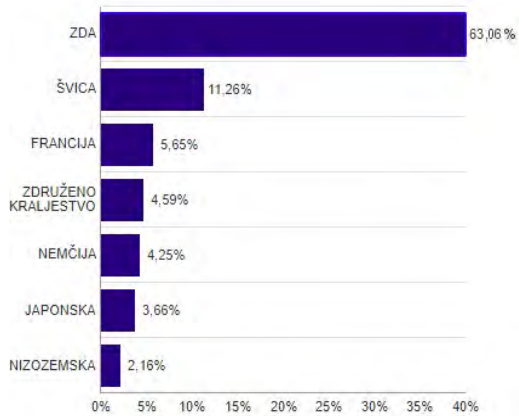
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 31.05.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,05%
2	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,81%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,80%
4	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,75%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
6	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,65%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,59%
8	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,58%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,55%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,46%
11	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
12	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,42%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,31%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,24%
16	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,22%
17	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	2,16%
18	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,12%
19	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,08%
20	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
21	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,03%
22	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,00%
23	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,00%
24	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,93%
25	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,91%
26	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,89%
27	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,85%
28	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,82%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,75%
30	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	1,74%
31	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,67%
32	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,65%
33	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,60%
34	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,58%
35	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
36	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,52%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,50%
38	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,43%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,40%
40	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,39%
41	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,35%
42	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,35%
43	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,34%
44	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,32%
45	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,28%
46	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,20%
47	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,15%
48	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,11%
49	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Komercialne in poslovne storitve	JAPONSKA	1,07%