za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

September 2022

30. 9. 2022

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 3

Krovni sklad NLB Skladi 5

NLB Skladi – Azija delniški 5
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški 8
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški 11
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški 14
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi 17
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški 20
NLB Skladi – Globalni delniški 23
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 28
NLB Skladi – Naravni viri delniški 33
NLB Skladi – Nepremičnine delniški 36
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 39
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 42
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 45
NLB Skladi – Slovenija mešani 48
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški 51
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški 54
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 57
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 60
NLB Skladi – ZDA delniški 63
NLB Skladi – Zeleni delniški 66

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po nekoliko bolj optimističnem poletju smo v jesen vstopili brez nasmeška na obrazu. Še vedno je večina pogledov usmerjena v monetarno politiko centralnih bank, ki z restriktivno politiko končujejo ero poceni denarja in upočasnjujejo gospodarsko rast. Inflacija v ZDA trmasto vztraja, težave pa se nadaljujejo tudi v Evropi. Energetska kriza se poglablja in plaši vlagatelje, ki zaradi ruskega omejevanja dobave plina bežijo iz evropskih delnic (Stoxx Europe 600; -6,57 %). Pesimizem je septembra vladal praktično po celem svetu in globalni delniški indeks MSCI ACWI je izgubil 7,31 %. Največ so izgubile delniške naložbe s trgov v razvoju (MSCI EM; -9,53 %), visok upad pa so zabeležile tudi ameriške delnice (S&P 500; -6,89 %).

Vsi naši globalno in panožno najbolj razpršeni podskladi so posledično september zaključili v rdečem. Med njimi je najmanjšo izgubo vrednosti enote premoženja dosegel naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-4,70 %), ki slabo polovico sredstev nalaga v obvezniške naložbe. Nekoliko več sta izgubila podsklada **NLB Skladi – Globalni delniški** (-5,88 %) in **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-5,94 %). Še višji padec vrednosti enote premoženja pa sta v septembru zabeležila podsklada, ki upoštevata okoljsko noto, in sicer **NLB – Skladi Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-6,07 %) in **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-7,65 %). Najslabše med globalnimi podskladi pa jo je ob zmanjšanju apetita za tveganje odnesel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi** (-9,21 %), ki dobršen delež sredstev investira v družbe z nekoliko nižjo tržno kapitalizacijo.

Pri bolj podrobnem pregledu dogajanja na trgih se najprej osredotočimo na regijo z največjo utežjo v globalnih delniških indeksih – ZDA. Vse oči vlagateljev so bile uprte na ameriške objave podatkov o inflaciji in o razmerah na trgu dela, ki pa niso prinesle nikakršnega olajšanja. Na letni ravni se je stopnja inflacije za mesec avgust (8,3 %) glede na mesec julij (8,5 %) znižala, vendar manj od pričakovanj analitikov (8,1 %). Nič kaj obetavni podatki niso prišli niti s trga dela, kjer se je brezposelnost zvišala za 20 bazičnih točk, hkrati pa so za toliko narastla tudi nova delovna mesta, kar nakazuje, da je ameriški trg dela še vedno močan. Dejstvo, da inflacija trmasto vztraja, je splašila centralne bankirje v ZDA, ki so se odločili še za tretji dvig ključne obrestne mere za 75 bazičnih na raven med 3,0 in 3,25 odstotka. Guverner Jerome Powell je v svojem govoru jasno naznanil, da je ameriška centralna banka (Fed) močno zavezana k vrnitvi inflacije na ciljno raven v višini 2 odstotkov ob hkratnem doseganju najvišje zaposlenosti na dolgi rok. Povišana inflacija po besedah guvernerja Fed-a odraža neravnovesja med ponudbo in povpraševanjem, ki so povezana s pandemijo, višjimi cenami hrane in energije ter širšimi pritiski na cene. Skladno z njegovo izjavo so zrastle tudi napovedi analitikov, ki tako vrh ključne obrestne mere v višini 4,6 % pričakujejo sredi leta 2023. Pri pregledu dogajanja v ZDA ne smemo pozabiti na gibanje vrednosti ameriškega dolarja, ki vztrajno pridobiva v primerjavi z večino svetovnih valut, med drugim tudi z evrom. Če je še v začetku leta bilo potrebno odšteti 1,13 dolarja za evro, je v septembru tečaj upadel pod en dolar za evro. Rast dolarja je posledično ublažila padec vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-5,98 %).

Tako kot v ZDA tudi v Evropi podatki o inflaciji niso bili prav nič spodbudni. Letna inflacija v evroobmočju je namreč septembra dosegla zaskrbljujočih 10 %. Največji prispevek k višanju vrednosti indeksa cen življenjskih potrebščin gre moč pripisati visokim cenam hrane in energentov, ki so posledica nižje oskrbe z zemeljskim plinom in suše. Tudi obeti za naprej niso bleščeči, saj je Gazprom sporočil, da plinovod Severni tok, ki povezuje Rusijo in Nemčijo, do preklica ostaja zaprt, kar gre razumeti kot odgovor na napovedano omejitev cen ruske nafte s strani držav G7. Evropska centralna banka (ECB) je po vzoru ameriške centralne banke prav tako poprijela po strožjih monetarnih ukrepih in ključno obrestno mero v Evropi dvignila za 75 bazičnih točk. Osrednja obrestna mera ECB sedaj znaša 1,25 %, kar je najvišja raven po letu 2011. Na tiskovni konferenci, ki je sledila zasedanju, je predsednica ECB Christine Lagarde dejala, da tako močna zvišanja obrestnih mer niso nova »norma«, a hkrati opozorila vlagatelje, da bo v prihodnjih mesecih prišlo še do več dvigov z namenom znižanja inflacije v evrskem območju proti ciljni inflaciji ECB v višini dveh odstotkov. Vrednost anketnega indeksa proizvodne in storitvene aktivnosti (kompozitni indeks PMI) je septembra zdrsnila na 48,2, kar je najnižja vrednost v zadnjih 20 mesecih. Čeprav se zdi, da upad z avgustovske vrednosti 48,9 ni visok, pa je upoštevaje vrednosti zadnjih treh mesecev to najstrmejša stopnja padanja gospodarske aktivnosti evroobmočja od leta 2013,

če izvzamemo obdobje zapor gospodarstev v času pandemije Covid-19. Glede na precej poslabšano sliko je podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** zabeležil upad vrednosti premoženja v višini 6,32 %. Zaradi skoraj polovičnega deleža obvezniških naložb so se z manjšim znižanjem vrednosti enote premoženja soočili varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-4,84 %).

Na domačem trgu so se stopnjevali prodajni pritiski in podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je zabeležil padec vrednosti enote premoženja v višini 9,75 %. Na krilih slabih podatkov v septembru je tudi podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (-7,69 %) beležil padec vrednosti enote premoženja. Še najbolje jo je zaradi rasti tečajev turških delnic odnesel podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-4,73 %).

Zaradi višjih dolgoročnih inflacijskih pričakovanj so se povišale tudi zahtevane donosnosti obveznic in cene obveznic so upadle. Bloombergov globalni obvezniški indeks je od vrha 2021 izgubil že petino vrednosti in tako že lahko govorimo o medvedjem trendu tudi na trgu obveznic. Še naprej je krivulja donosnosti obveznic v ZDA inverzna; letna donosnost ameriške dvoletne obveznice je septembra narastla na 4 %, desetletna pa nad 3,8 %. Zahtevana stopnja donosnosti desetletne nemške državne obveznice se je tako kot v ZDA po izjavah v smeri hitrejšega dviganja obrestnih mer vodilnih mož na ECB povišala in je v septembru dosegla 1,7 %. Varčevalci v podskladu **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** so se posledično soočili z 2,76 % upadom vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** pa je po zaslugi rasti ameriškega dolarja izgubil nekoliko manj, in sicer 1,58 %.

Pa poglejmo še v Azijo. Na Japonskem je najbolj trpela lokalna valuta jen, saj je njen tečaj v primerjavi z ameriškim dolarjem najnižji po letu 1998. Slednje je predvsem posledica zavezanosti japonske centralne banke k ohranjanju okolja nizkih obrestnih mer, čeprav se tudi tam že srečujejo z inflacijo, ki je višja od ciljnih dveh odstotkov. Na Kitajskem so tečaji delniških naložb sprva rasli po novici, da sta ZDA in Kitajska blizu podpisu revizijskega sporazuma, ki bi omogočil ameriškim revizorjem pregled računovodskih poročil kitajskih podjetij in s tem ohranil kotacijo ADR-jev več kot 200 kitajskih podjetij na ameriških borzah. Žal pa se je slika nekoliko obrnila, ko so kitajske oblasti zaradi izbruha okužb s koronavirusom znova zaprle pomembno industrijsko mesto Čengdu, ki je prestolnica province Sečuan. S to potezo so kitajske oblasti nakazale, da tudi v prihajajoči zimi ne bodo odstopale od politike ničelne tolerance do Covid-19**.** Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je posledično v septembru izgubil 9,28 %. Negativne donosnosti delniških naložbe iz Azije pa so svoj davek terjale tudi na podskladu **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-7,29 %).

Za konec si poglejmo še naše panožno usmerjene podsklade. Na trgu surovin so cene nafte, kljub sklenitvi članic Organizacije držav izvoznic nafte (OPEC) o zmanjšanju proizvodnje za 100.000 sodčkov, v luči pričakovane recesije upadle; teksaška lahka nafta WTI je tako mesec zaključila pri ceni 87,99 EUR za sodček, kar predstavlja pocenitev za 7,57 % na mesečni ravni. Občutno pa se je znižala tudi vrednost cinka, ki je na mesečni ravni upadla za 12,15 %. Podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je tako v septembru beležil padec vrednosti enote premoženja v višini 4,91 %. Strah pred močnim dvigovanjem obrestnih mer, ki vodi v recesijo, pa je še posebej negativno vplival na sektor nepremičnin, ki je v primerjavi z ostalimi izgubil največ. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je tako upadla za 10,73 %. Agresivno zviševanje obrestnih mer je močan davek pustilo tudi na podskladu **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-8,45 %). Mesec je na krilih spodbudnih novic o zdravilu za Alzheimerjevo bolezen relativno najbolje, a še vedno negativno, zaključil podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-3,29 %).

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

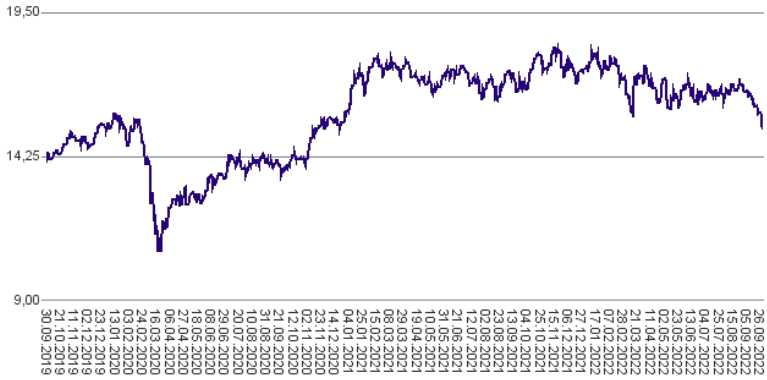
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,84	15,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.215.903	19.201.270

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,95%
v zadnjih 36 mesecih	+5,93%
v zadnjih 60 mesecih	+7,68%

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

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



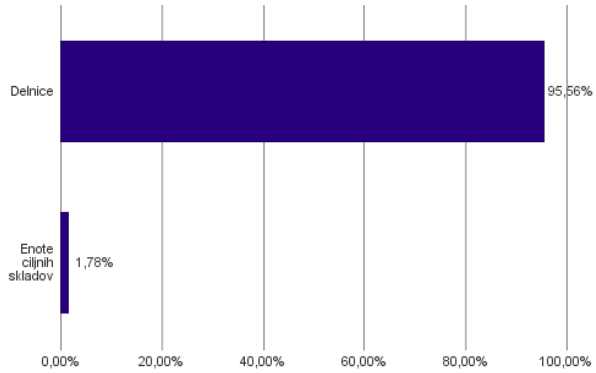
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

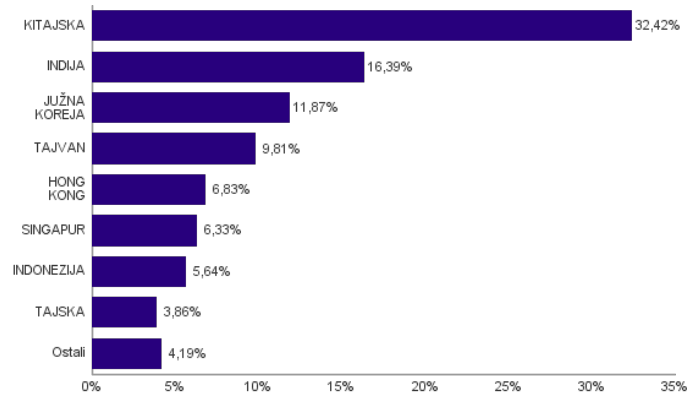
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

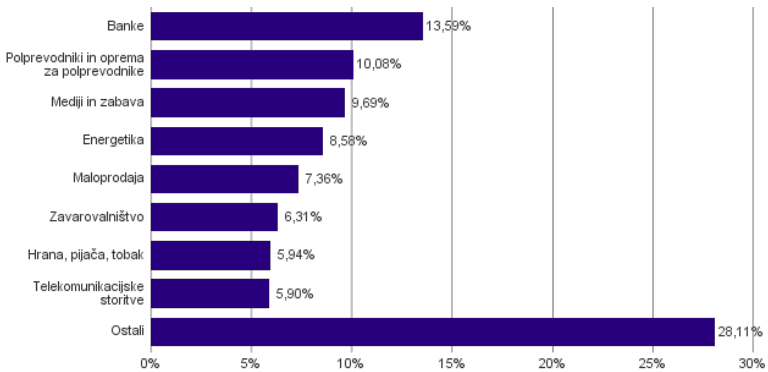
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,57%
2	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,42%
3	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,23%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,08%
5	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	3,07%
6	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	3,02%
7	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,76%
8	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,70%
9	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,62%
10	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,50%
11	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,44%
12	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,40%
13	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,36%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,32%
15	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,22%
16	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,19%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,19%
18	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,16%
19	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	2,12%
20	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	2,11%
21	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,11%
22	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,10%
23	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,10%
24	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,96%
25	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,90%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,89%
27	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,88%
28	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,84%
29	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,78%
30	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,76%
31	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	1,75%
32	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,74%
33	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,71%
34	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,65%
35	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,64%
36	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,60%
37	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,56%
38	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,50%
39	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,43%
40	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,39%
41	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,32%
42	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,32%
43	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,29%
44	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,17%
45	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,15%
46	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,13%
47	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,11%
48	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,09%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

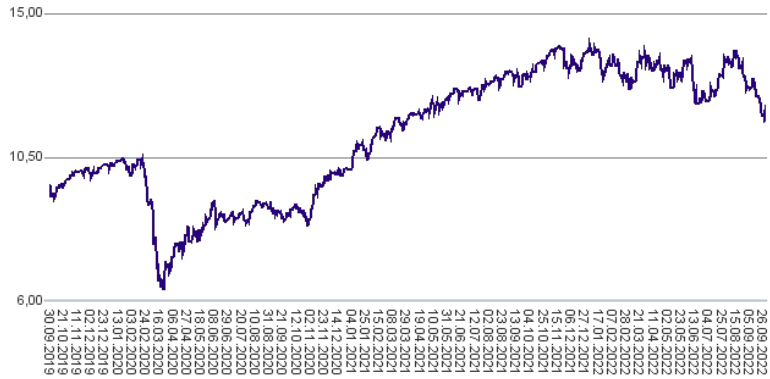
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,84	11,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	45.413.999	41.423.081

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,94%
v zadnjih 36 mesecih	+21,03%
v zadnjih 60 mesecih	+32,35%

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

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



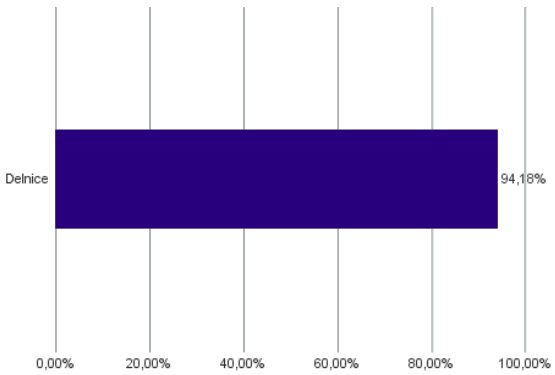
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

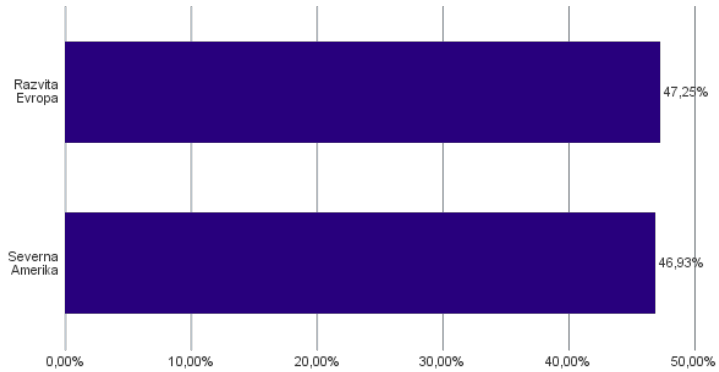
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

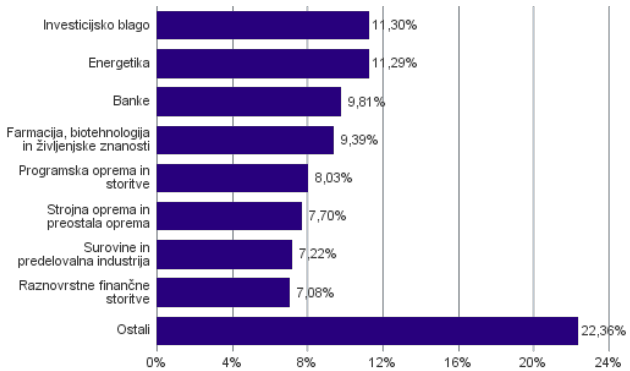
Sestava sredstev po tipih naložb



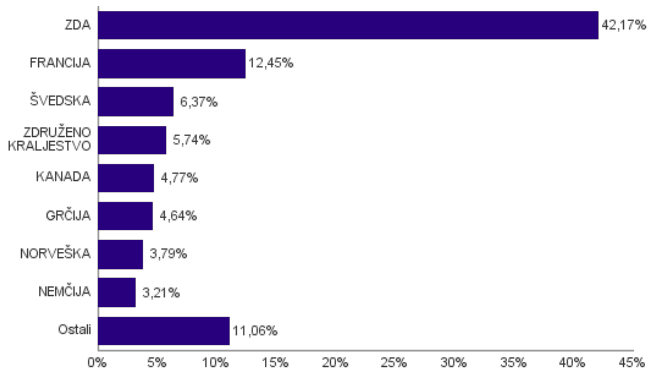
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,79%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,25%
3	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,22%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,19%
5	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,93%
6	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,70%
7	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	2,59%
8	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,46%
9	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,43%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,28%
11	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,28%
12	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,26%
13	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,21%
14	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	2,20%
15	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,20%
16	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,19%
17	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,18%
18	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,12%
19	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,06%
20	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
21	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,97%
22	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,93%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,91%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
25	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,89%
26	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,86%
27	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,84%
28	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
29	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,82%
30	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,79%
31	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,70%
32	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
33	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,67%
34	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,63%
35	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,58%
36	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,53%
37	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,48%
38	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,42%
39	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
40	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,39%
41	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,38%
42	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,34%
43	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,34%
44	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,24%
45	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,09%
46	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,08%
47	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,02%
48	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,93%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

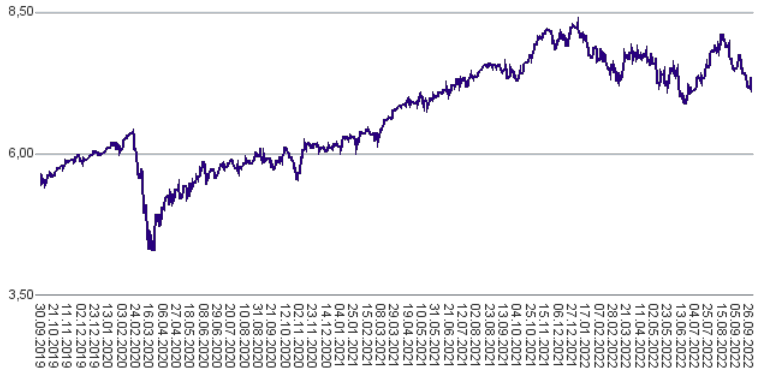
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,54	7,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	40.534.087	38.489.466

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,32%
v zadnjih 36 mesecih	+25,49%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



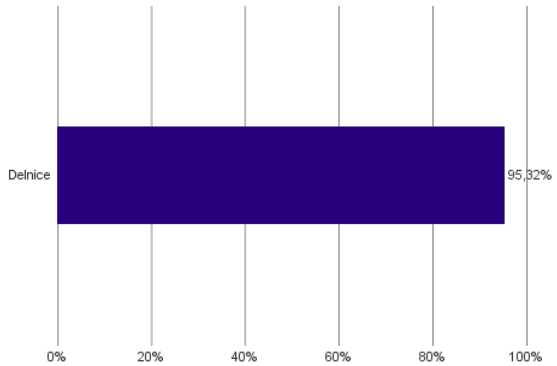
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

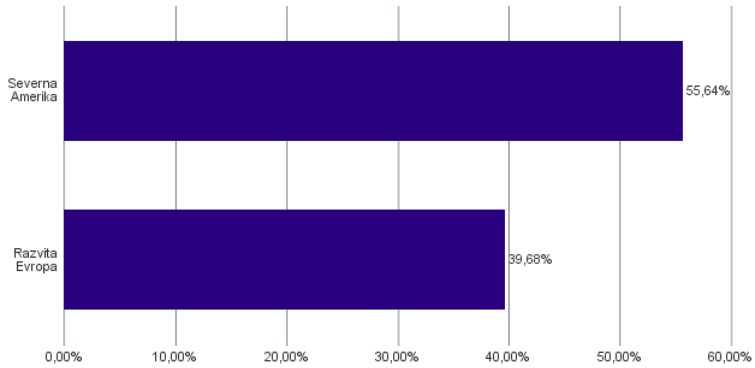
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

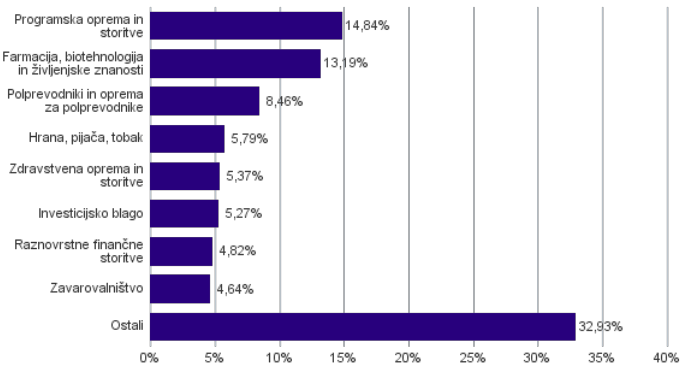
Sestava sredstev po tipih naložb



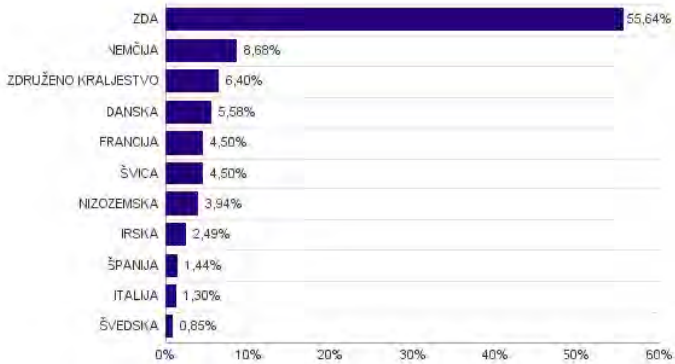
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Programska oprema in storitve	ZDA	5,12%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,84%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	3,94%
4	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,80%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,78%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	3,33%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,18%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,15%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,73%
10	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
11	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,54%
12	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,49%
13	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,46%
14	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,39%
15	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,39%
16	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,31%
17	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,31%
18	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,06%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,06%
20	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
21	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,95%
22	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,91%
23	US8574771031	STATE STREET CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,78%
24	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,77%
25	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,77%
26	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,76%
27	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,72%
28	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,67%
29	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,63%
30	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	1,60%
31	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,53%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
33	US2786421030	EBAY INC.	Maloprodaja	ZDA	1,47%
34	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,44%
35	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,35%
36	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,35%
37	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,31%
38	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javna oskrba	ITALIJA	1,30%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,08%
42	US8168511090	SEMPRA ENERGY	Javna oskrba	ZDA	1,04%
43	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,88%
44	SE0005190238	TELE2 AB	Telekomunikacijske storitve	ŠVEDSKA	0,85%
45	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,72%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **Sopharma AD Sofia** je vodilni bolgarski proizvajalec, izvoznik in lokalni distributer zdravstvenih produktov s sedežem v Sofiji. Podjetje se osredotoča predvsem na proizvodnjo farmacevtskih in medicinskih produktov ter zdravilne kozmetike in medicinskih pripomočkov, posluje pa predvsem na trgih Južne in Jugovzhodne Evrope.

5) **KGHM Polska Miedz SA** pridobiva baker in srebro iz rudnikov v Evropi, sedež pa se nahaja na Poljskem. Izdelujejo tudi bakrene katode, žice in rafinirano srebro. Srebro uporabljajo predvsem za izdelavo nakita, kovancev, fotografskih izdelkov in pri industrijski proizvodnji.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

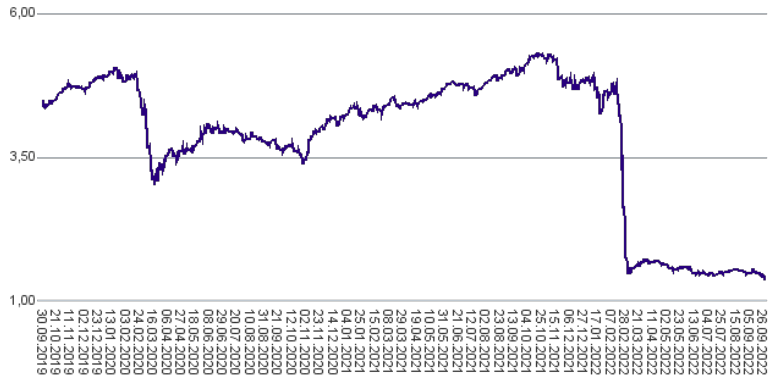
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,48	1,36
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.845.787	4.496.942

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-73,18%
v zadnjih 36 mesecih	-69,65%
v zadnjih 60 mesecih	-68,34%

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

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



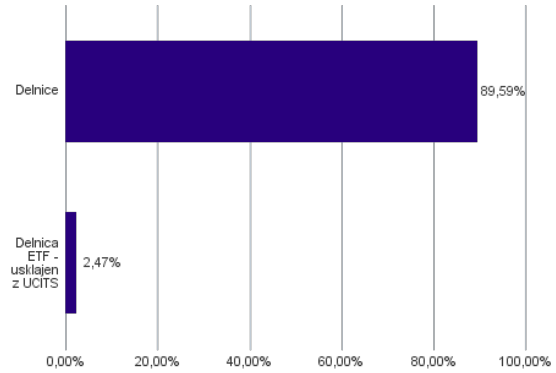
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

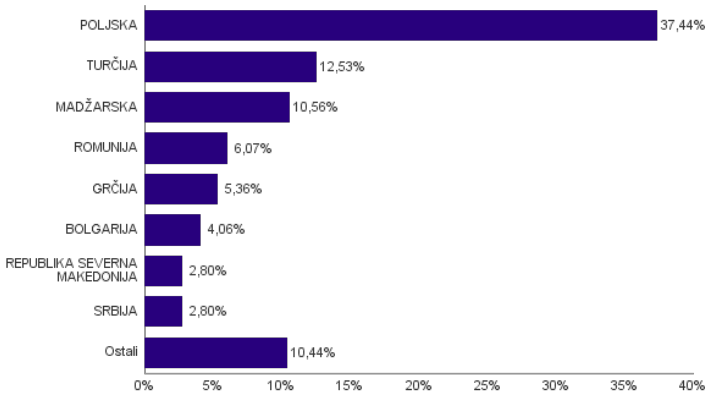
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

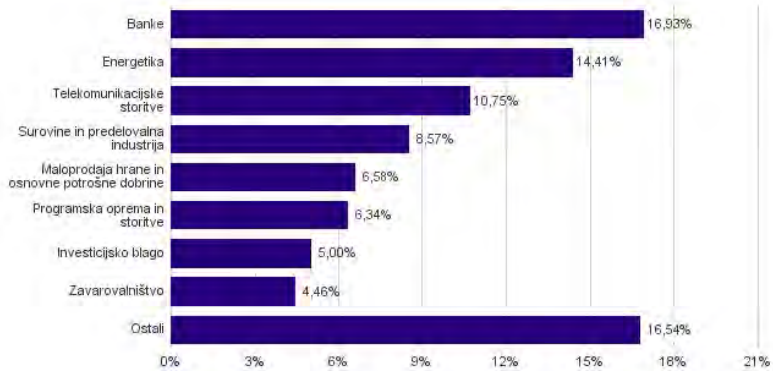
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	6,34%
2	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,46%
3	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	4,13%
4	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	4,06%
5	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	4,02%
6	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	POLJSKA	3,88%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	3,80%
8	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,79%
9	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	3,76%
10	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	3,68%
11	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	3,56%
12	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,42%
13	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,33%
14	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,87%
15	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	2,87%
16	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,80%
17	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,80%
18	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	2,70%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,55%
20	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,51%
21	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,50%
22	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,49%
23	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	2,47%
24	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,44%
25	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,34%
26	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	Mediji in zabava	POLJSKA	2,14%
27	CZ0005112300	CEZ AS	Javna oskrba	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
28	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,94%
29	TRAGARAN91N1	TURKIYE GARANTI BANKASI	Banke	TURČIJA	1,31%
30	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	CIPER	0,98%
31	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
32	RO52R88LRB29	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	0,00%
33	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
34	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
35	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
36	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
37	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
38	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
39	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
40	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
41	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
44	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
45	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
46	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

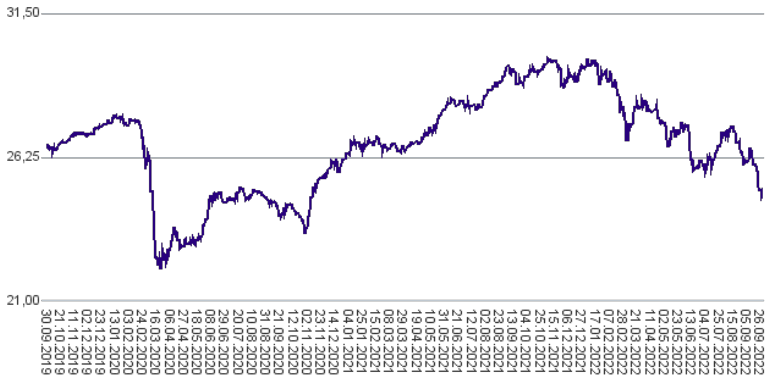
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,16	24,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.784.087	4.536.762

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-14,24%
v zadnjih 36 mesecih	-6,88%
v zadnjih 60 mesecih	-7,01%

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

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



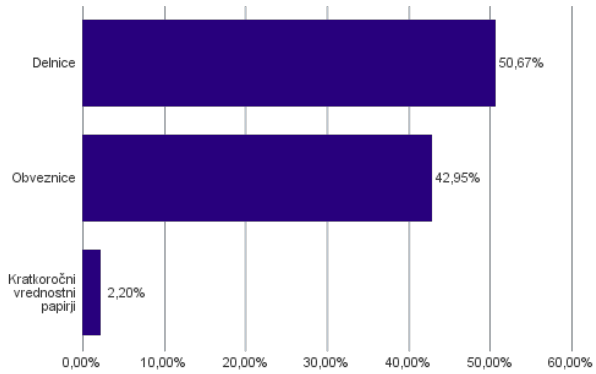
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

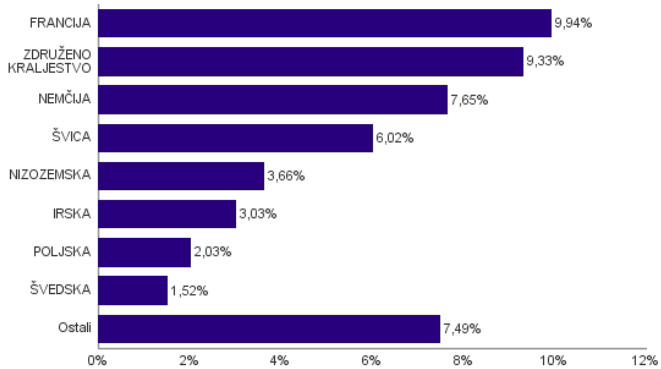
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

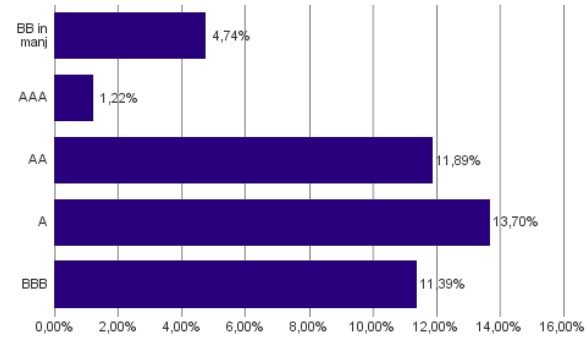
Sestava sredstev po tipih naložb



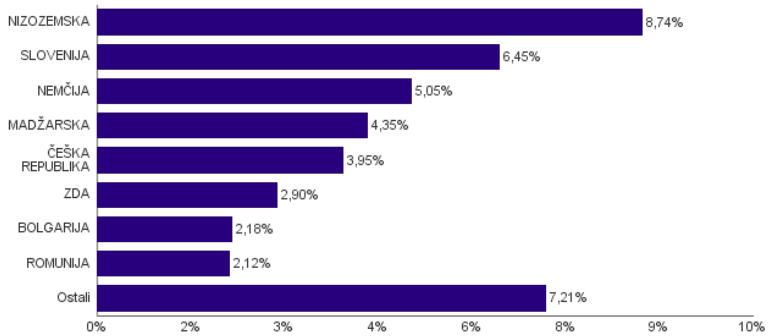
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,57%
2	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,53%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,49%
4	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	1,39%
5	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
6	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,32%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	1,31%
8	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,30%
9	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	1,28%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,28%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,21%
12	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,14%
13	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,12%
14	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,12%
15	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,10%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,10%
17	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,09%
18	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,09%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,08%
20	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,96%
21	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
22	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,95%
23	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,95%
24	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,94%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,91%
26	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	0,88%
27	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,88%
28	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,87%
29	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,84%
30	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,81%
31	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	LUKSEMBURG	0,81%
32	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
33	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,77%
34	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,75%
35	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
36	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,74%
37	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,73%
38	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
39	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,71%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,68%
41	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,68%
42	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
43	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,63%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,62%
45	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,61%
46	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,61%
47	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,61%
48	US4055521003	HALEON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
49	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,58%
50	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,56%
51	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
52	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
53	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,51%
54	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
56	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,40%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,36%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	2,20%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,95%
2	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	3,04%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,01%
4	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	2,90%
5	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,72%
6	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	2,42%
7	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,39%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,18%
9	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	2,15%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,12%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,02%
12	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,97%
13	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,93%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,91%
15	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,76%
16	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,68%
17	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,51%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,22%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	1,05%
20	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,01%

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

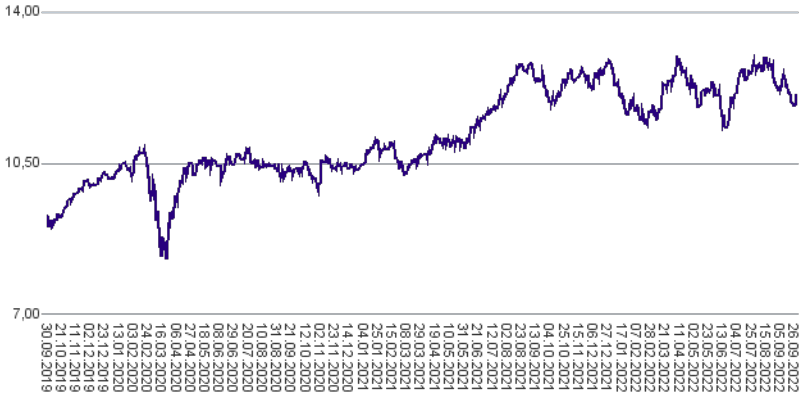
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,25	11,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	167.523.472	163.853.392

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,64%
v zadnjih 36 mesecih	+27,41%
v zadnjih 60 mesecih	+48,56%

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

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



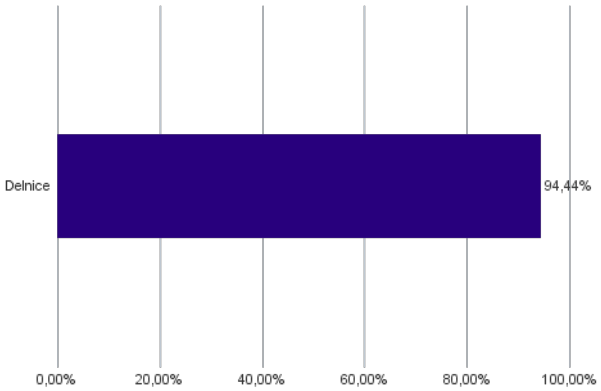
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

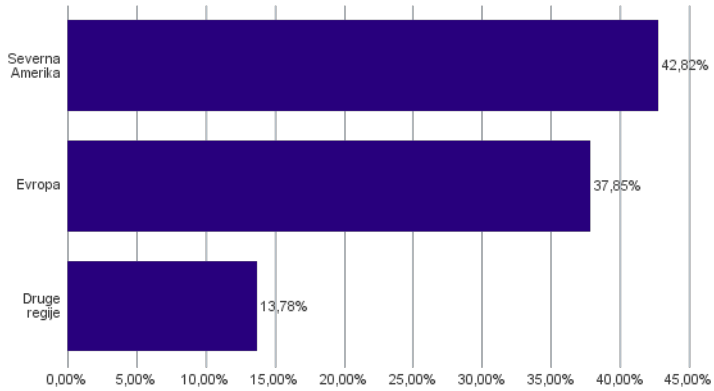
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

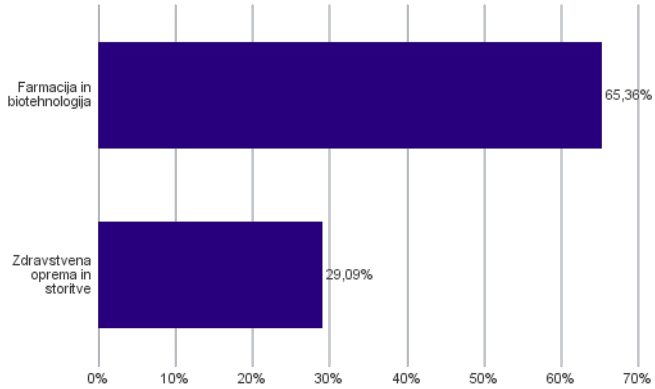
Sestava sredstev po tipih naložb



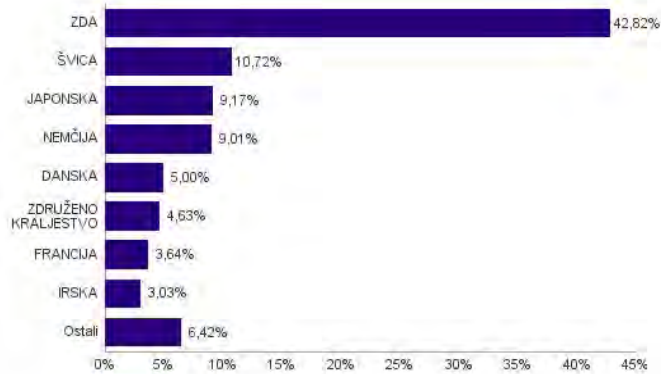
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,19%
2	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,10%
3	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	3,03%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,97%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,87%
6	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,85%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,83%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,79%
9	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,70%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,65%
11	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,59%
12	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,51%
13	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,42%
14	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,41%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,40%
16	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,38%
17	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	2,27%
18	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,23%
19	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,18%
20	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,18%
21	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,15%
22	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
23	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,11%
24	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,10%
25	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,99%
26	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,91%
27	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,87%
28	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,86%
29	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,82%
30	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	1,82%
31	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,81%
32	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
33	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,73%
34	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,65%
35	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,58%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,55%
37	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,53%
38	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,49%
39	CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,47%
40	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,45%
41	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,36%
42	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,31%
43	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,30%
44	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,18%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,97%

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) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnološko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

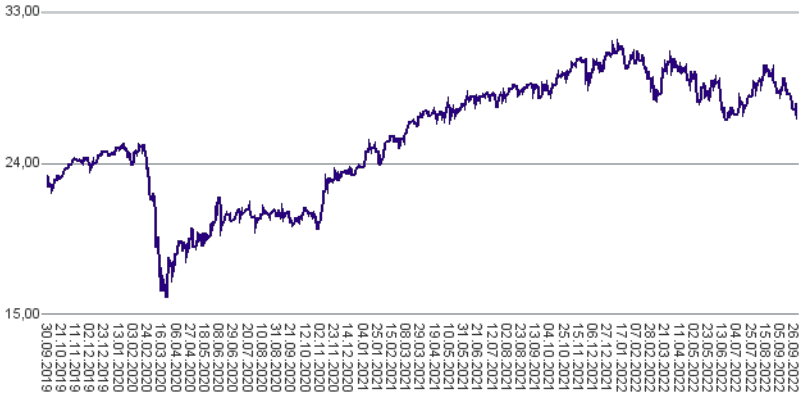
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,35	26,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	140.909.317	133.435.947

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,90%
v zadnjih 36 mesecih	+14,60%
v zadnjih 60 mesecih	+26,12%

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

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



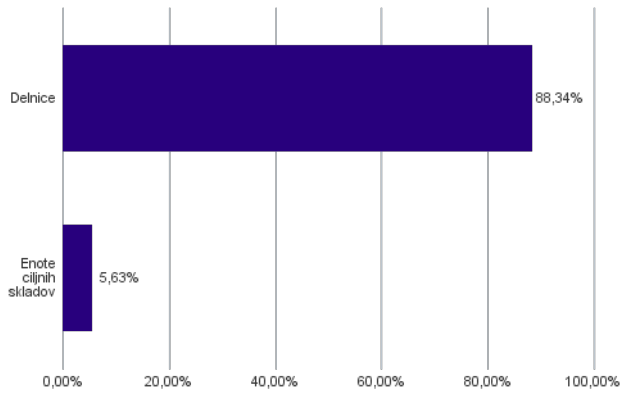
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

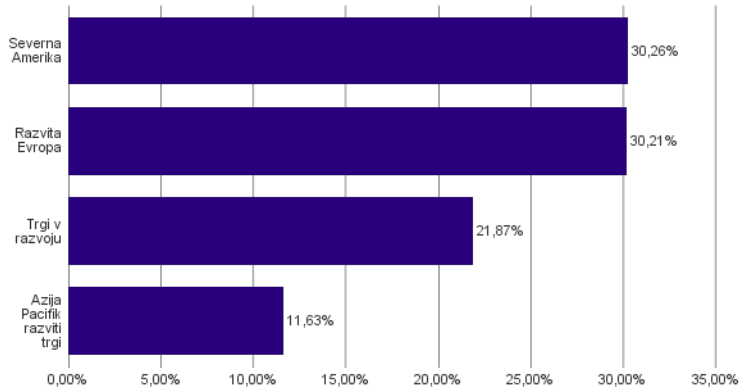
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

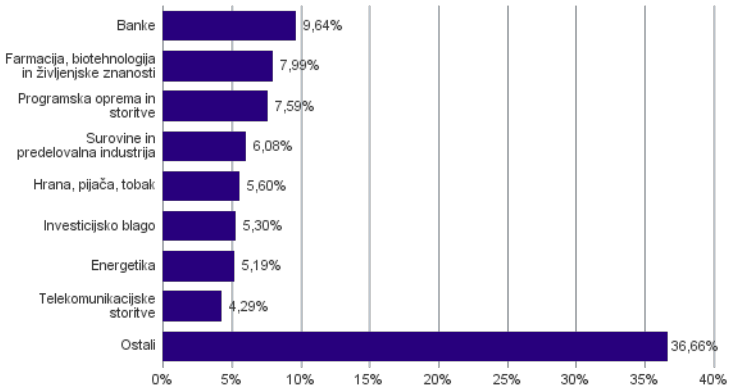
Sestava sredstev po tipih naložb



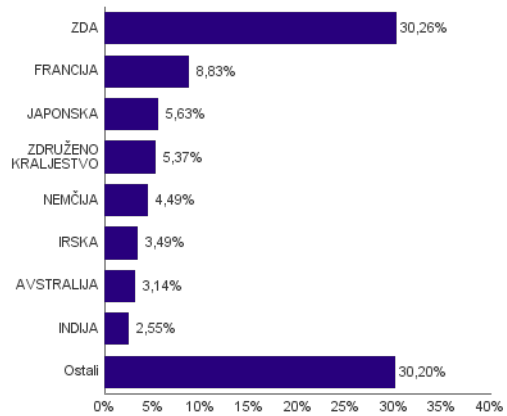
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,63%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,23%
3	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,06%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,88%
5	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,80%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,79%
7	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,74%
8	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,69%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,61%
10	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,56%
11	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,52%
12	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,52%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,51%
14	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,51%
15	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
16	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,46%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,42%
18	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,41%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,38%
20	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,29%
21	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,18%
22	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,17%
23	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,12%
24	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,10%
25	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
26	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,08%
27	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,06%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,02%
29	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,99%
30	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,97%
31	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,94%
32	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,92%
33	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,90%
34	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,90%
35	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,88%
36	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,88%
37	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,85%
38	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,84%
39	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,83%
40	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,82%
41	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,81%
42	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,80%
43	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,80%
44	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,80%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,79%
46	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,79%
47	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
48	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,78%
49	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
50	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,76%
51	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,76%
52	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,75%
53	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,73%
54	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,72%
55	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,71%
56	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,70%
57	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,68%
58	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,66%
59	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
60	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,65%
61	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,65%
62	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,65%
63	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,65%
64	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,64%

65	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,63%
66	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,62%
67	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
68	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,60%
69	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,60%
70	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,57%
71	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,56%
72	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,56%
73	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,55%
74	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,55%
75	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,54%
76	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,54%
77	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,54%
78	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,54%
79	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,53%
80	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,52%

Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,51%
82	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,51%
83	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,50%
84	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,49%
85	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,49%
86	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,47%
87	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,47%
88	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,46%
89	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,45%
90	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,43%
91	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,43%
92	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,43%
93	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,42%
94	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,41%
95	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,41%
96	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,41%
97	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,40%
98	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,39%
99	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,39%
100	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	0,37%
101	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,37%
102	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	0,36%
103	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,35%
104	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,32%
105	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,32%
106	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,32%
107	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,31%
108	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,22%
109	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	Investicijsko blago	MEHIKA	0,02%
110	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
111	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
112	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
113	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

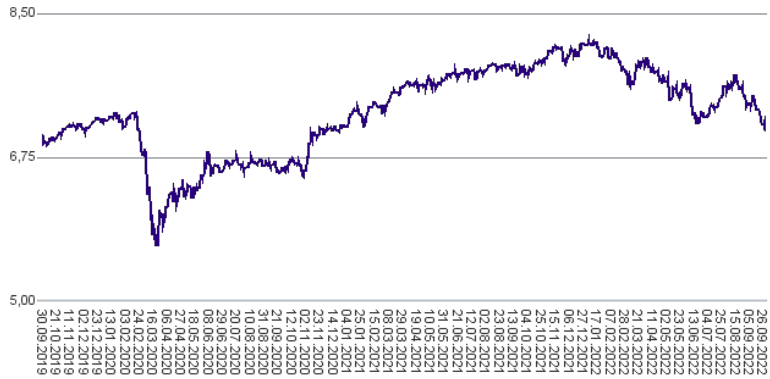
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,41	7,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	524.276.072	500.375.898

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,34%
v zadnjih 36 mesecih	+0,52%
v zadnjih 60 mesecih	+5,66%

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

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



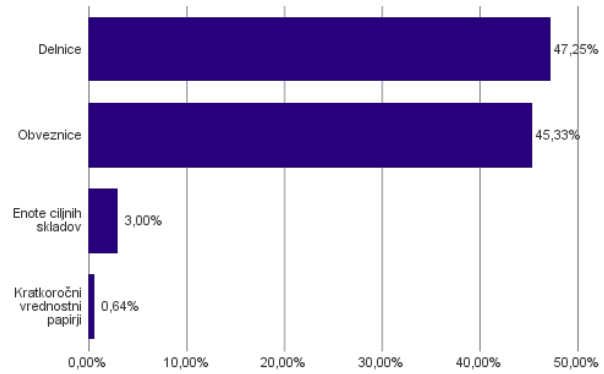
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

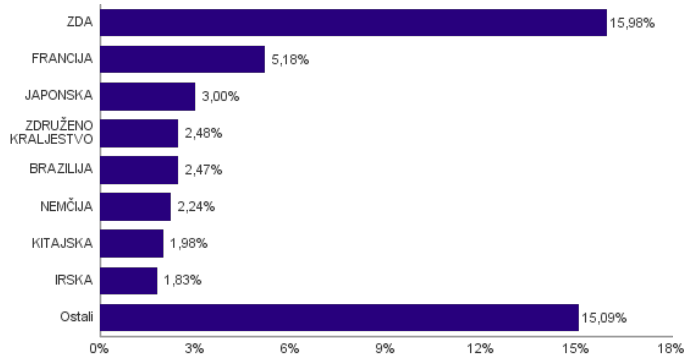
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

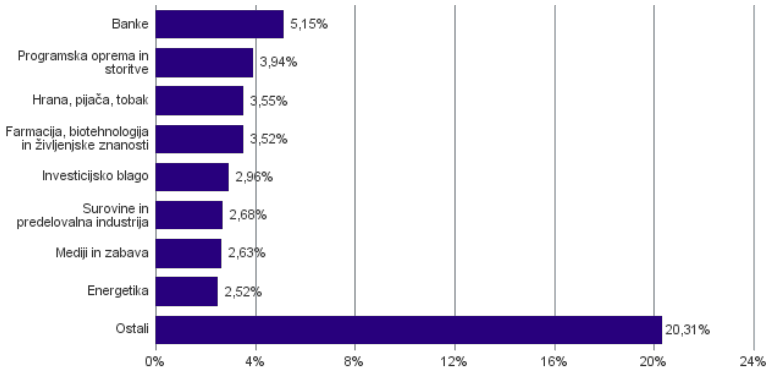
Sestava sredstev po tipih naložb



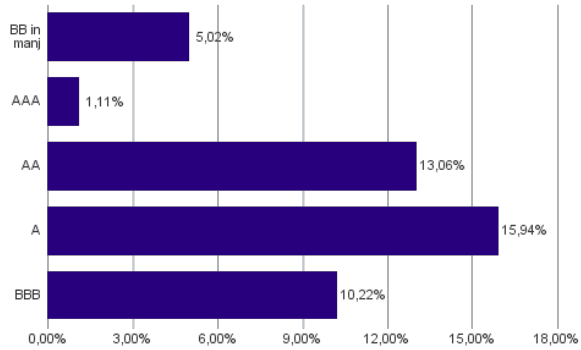
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	3,00%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,19%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,08%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	1,02%
5	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,97%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,95%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,90%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,87%
9	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,81%
10	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,79%
11	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,78%
12	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,75%
13	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,74%
14	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,73%
15	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,73%
16	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,71%
17	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,70%
18	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,68%
19	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,67%
20	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,66%
21	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,66%
22	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,66%
23	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,65%
24	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,65%
25	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,64%
26	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,64%
27	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,63%
28	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,62%
29	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,62%
30	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,59%
31	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
32	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,56%
33	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,55%
34	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,55%
35	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,54%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,54%
37	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
38	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,53%
39	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,52%
40	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,52%
41	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,51%
42	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
43	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,50%
44	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
45	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,49%
46	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,49%
47	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,48%
48	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,45%
49	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,45%
50	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,45%
51	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,45%
52	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,44%
53	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,43%
54	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,43%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,42%
56	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,42%
57	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,42%
58	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,42%
59	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,42%
60	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,41%
61	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,41%
62	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,41%
63	CNE1000003X6		KITAJSKA	0,41%

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	2,18%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,16%
3	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	2,11%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,04%
5	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	2,01%
6	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,97%
7	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,84%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,53%
9	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,43%
10	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,43%
11	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,32%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
13	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,30%
14	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,27%
15	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,26%
16	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,23%
17	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	1,20%
19	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,11%
20	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,07%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,01%
22	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,95%
23	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	0,92%
24	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,90%
25	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,88%
26	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
27	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,83%
28	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	0,81%
29	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,80%
30	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,70%
31	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,69%
32	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,68%
33	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
34	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,62%
35	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,57%
36	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,53%
37	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,51%
38	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,50%
39	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,33%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,23%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,21%
42	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,17%

		PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD		
64	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,41%
65	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,40%
66	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,40%
67	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,39%
68	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,39%
69	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
70	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,38%
71	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,37%
72	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,37%
73	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,37%
74	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	0,36%
75	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,36%
76	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
77	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,34%
78	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,32%
79	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,32%
80	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,32%

Naložbe podsklada v delnice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,31%
82	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
83	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,31%
84	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,31%
85	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,29%
86	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,28%
87	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,28%
88	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	KOLUMBIJA	0,27%
89	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,27%
90	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,20%
91	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	POLJSKA	0,18%
92	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,13%
93	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	MEHIKA	0,01%
94	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,00%
95	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,36%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	0,28%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **Vale SA** je brazilska družba, ki se ukvarja s kovinami in rudarstvom. Vale je največji proizvajalec železove rude na svetu, poleg pridobivanja rudnin in mineralov pa proizvaja tudi gnojila in druge proizvode iz fosfatov in dušika.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

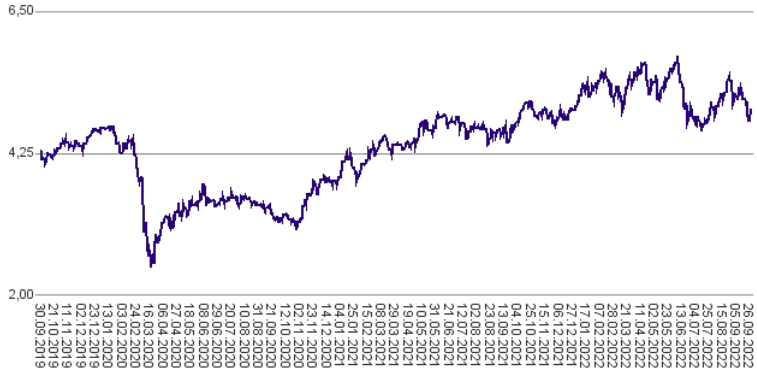
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,17	4,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.566.412	14.017.035

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,75%
v zadnjih 36 mesecih	+14,08%
v zadnjih 60 mesecih	+22,67%

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

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



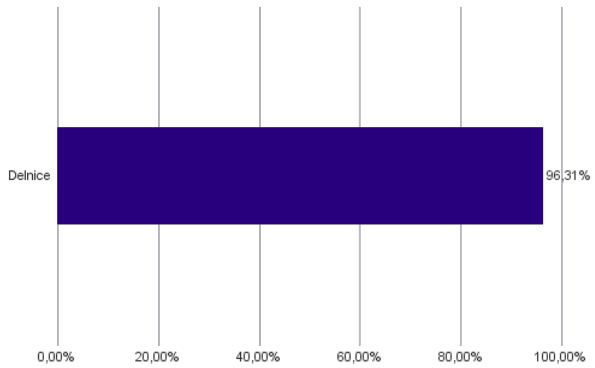
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

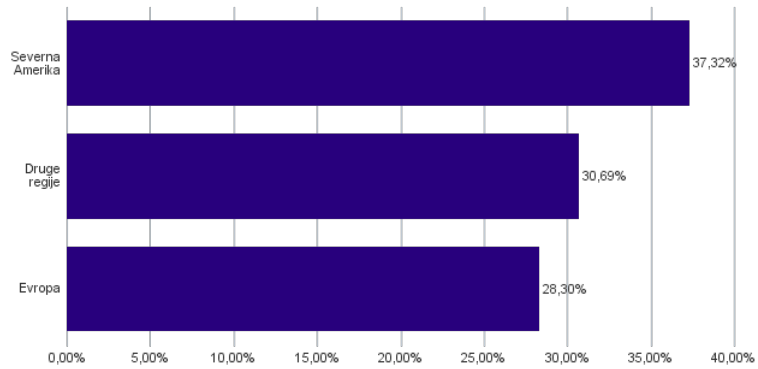
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

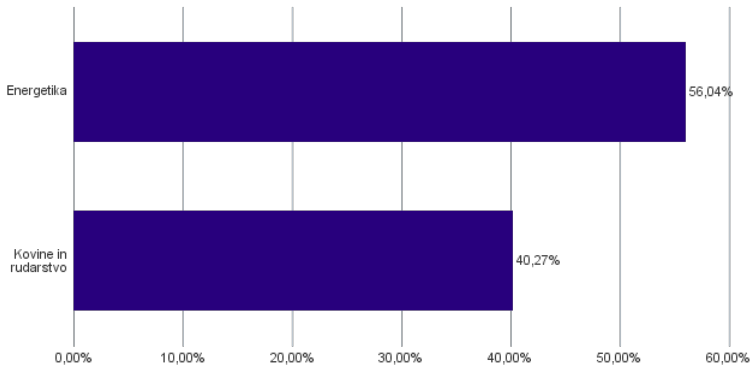
Sestava sredstev po tipih naložb



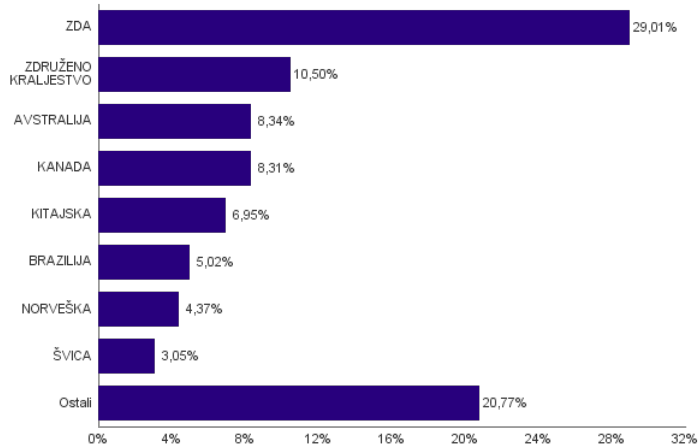
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,82%
2	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,60%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,13%
4	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	3,12%
5	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,06%
6	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	3,05%
7	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,95%
8	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,93%
9	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,87%
10	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,84%
11	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,78%
12	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,78%
13	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,76%
14	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,67%
15	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,61%
16	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,48%
17	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,46%
18	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	2,24%
19	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,13%
20	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,13%
21	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,13%
22	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
23	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,90%
24	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,90%
25	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,90%
26	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,87%
27	ZAE000013181	ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,83%
28	SE0017768716	BOLIDEN AB	Kovine in rudarstvo	ŠVEDSKA	1,81%
29	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,80%
30	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,76%
31	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,73%
32	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	Kovine in rudarstvo	NORVEŠKA	1,71%
33	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,70%
34	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,69%
35	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,66%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,66%
37	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,64%
38	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	1,46%
39	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,43%
40	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,23%
41	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,17%
42	ES0173516115	REPSOL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ŠPANIJA	1,01%
43	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	0,98%
44	IT0003132476	ENI SPA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ITALIJA	0,93%
45	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	0,92%
46	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
47	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
48	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
52	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	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) **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.

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

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

4) **American Tower Corp.** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.

5) **Public Storage** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin in skladišč. Public Storage oddaja nepremičnine tako za osebno kot poslovno rabo. Družba je tudi 35 % lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

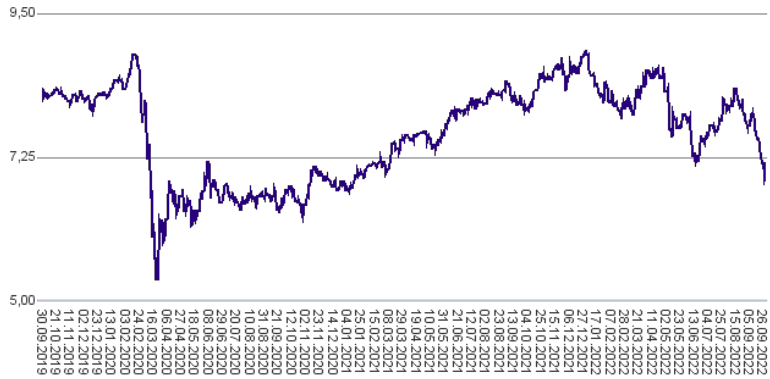
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,81	6,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.957.905	3.535.142

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-12,77%
v zadnjih 36 mesecih	-16,37%
v zadnjih 60 mesecih	0,39%

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

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



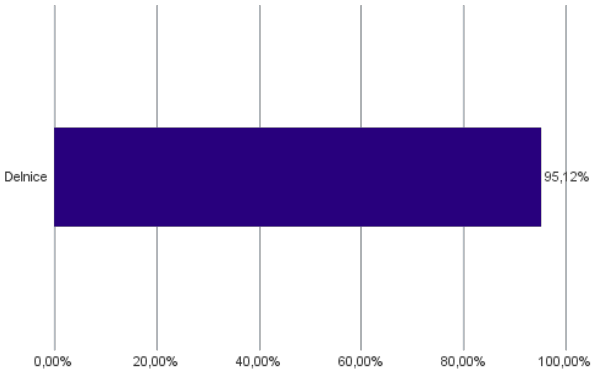
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

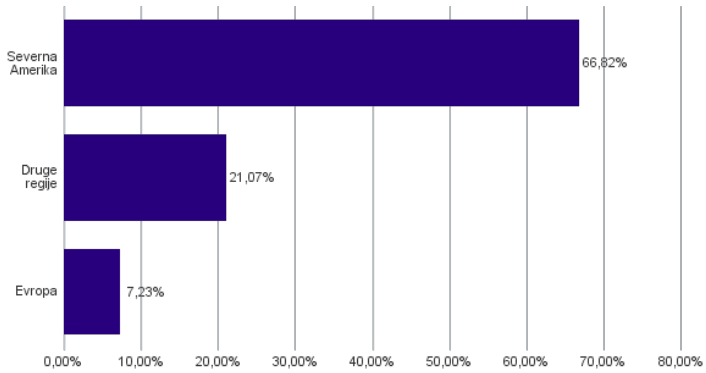
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

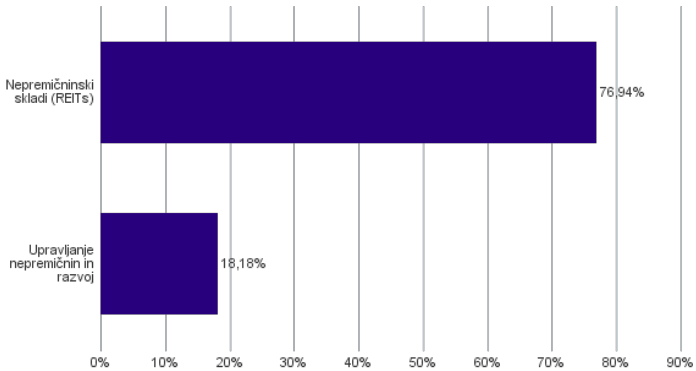
Sestava sredstev po tipih naložb



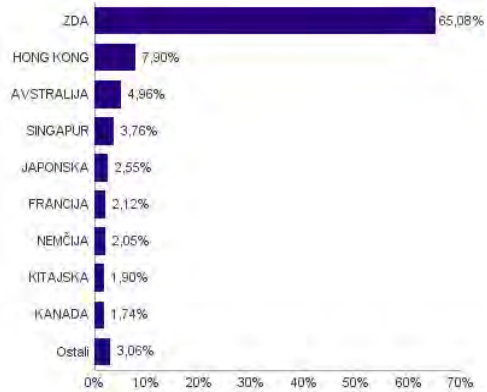
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,72%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
3	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,65%
4	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,58%
5	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,40%
6	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,39%
7	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,34%
8	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,49%
9	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,45%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,44%
11	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,43%
12	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,41%
13	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,36%
14	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,28%
15	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,28%
16	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
17	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,24%
18	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
19	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,19%
20	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,11%
21	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,05%
22	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,03%
23	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,03%
24	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,97%
25	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,97%
26	US2644115055	DUKE REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,96%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,93%
28	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,90%
29	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,90%
30	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,86%
31	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,74%
32	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,73%
33	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,71%
34	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,67%
35	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
36	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
37	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,57%
38	BE0974349814	WAREHOUSES DE PAUW CVA	Nepremičninski skladi (REITs)	BELGIJA	1,42%
39	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,40%
40	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,18%
41	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,16%
42	JP3047550003	NIPPON PROLOGIS REIT INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,14%
43	AU000000DXS1	DEXUS PROPERTY GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	0,94%
44	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	0,93%
45	US96209A1043	WEWORK INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,73%

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) **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.

2) **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.

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

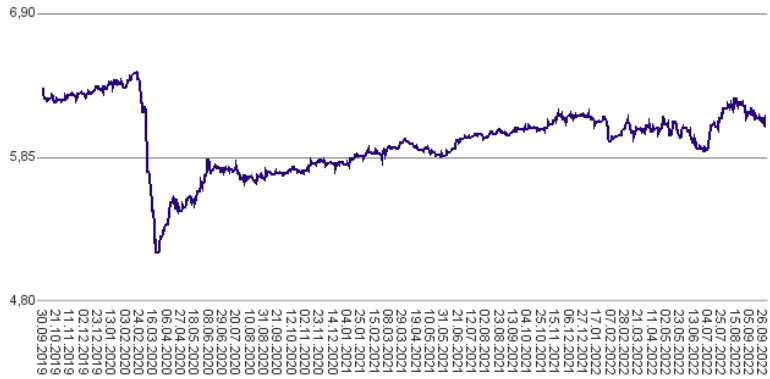
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,17	6,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.890.947	13.983.124

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,08%
v zadnjih 36 mesecih	-4,42%
v zadnjih 60 mesecih	1,99%

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

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



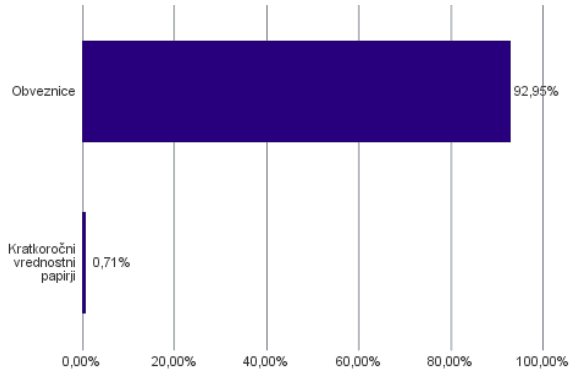
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

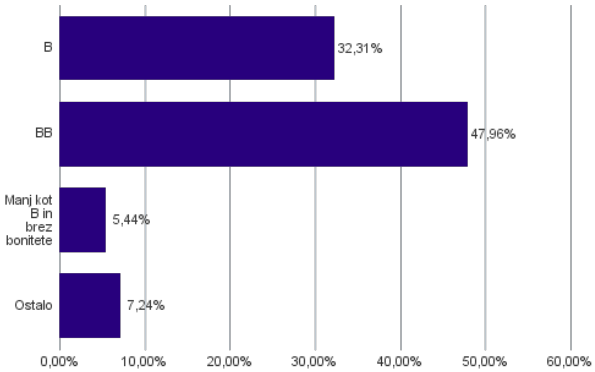
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

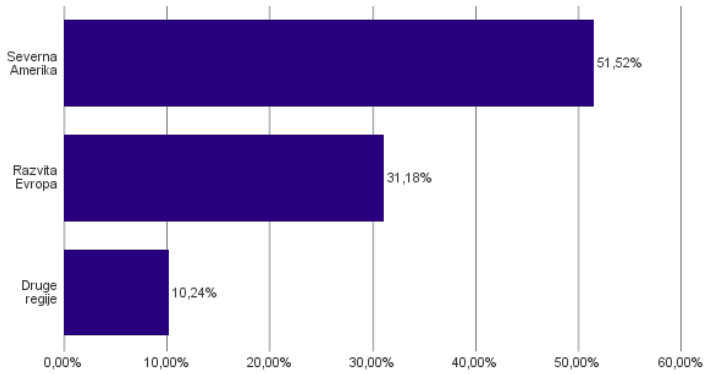
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,25%
2	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	4,03%
3	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	4,02%
4	US058498AW66	BALL CORP	BALL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	3,97%
5	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB	3,67%
6	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BBB-	3,65%
7	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	3,46%
8	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,35%
9	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,94%
10	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	2,91%
11	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,74%
12	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B+	2,72%
13	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,71%
14	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,71%
15	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	2,59%
16	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB+	2,54%
17	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B-	2,54%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	2,47%
19	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,43%
20	US251526BN89	DEUTSCHE BANK NY	DB 4 7/8 12/01/32	ZDA	BB+	2,39%
21	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	2,12%
22	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,89%
23	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	1,78%
24	US345370CR99	FORD MOTOR CO	F 4.346 12/08/26	ZDA	BB+	1,72%
25	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	1,70%
26	US63938CAM01	NAVIENT CORP	NAVI 5 1/2 03/15/29	ZDA	B+	1,68%
27	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	OXY 8 7/8 07/15/30	ZDA	BB+	1,66%
28	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	MONTEN 2 7/8 12/16/27	ČRNA GORA	B	1,64%
29	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,53%
30	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	1,34%
31	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	1,33%
32	USU5521TAE20	MSCI INC	MSCI 4 11/15/29	ZDA	BB+	1,29%
33	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	1,26%
34	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANI 3 1/2 06/16/27	ALBANIJA	B+	1,26%
35	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	MONTE 2 5/8 04/28/25	ITALIJA	CCC+	1,25%
36	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	1,23%
37	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,20%
38	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BHRAIN 5 5/8 09/30/31	BAHRAJN	B+	1,20%
39	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	BAKIDE 7.45 11/15/29	MEHIKA	B+	1,15%
40	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	GEO 10 1/2 06/30/28	ZDA	B	0,97%
41	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	AAL 3 3/4 03/01/25	ZDA	CCC	0,84%
42	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	THS 4 09/01/28	ZDA	CCC+	0,82%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,71%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

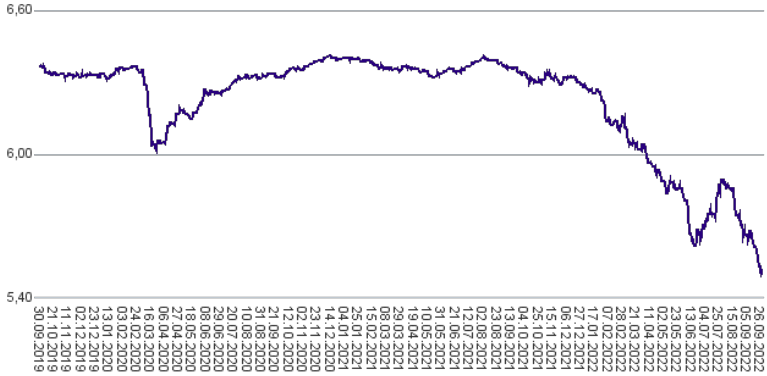
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,67	5,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	108.412.134	105.289.608

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-12,94%
v zadnjih 36 mesecih	-13,35%
v zadnjih 60 mesecih	-12,52%

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

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



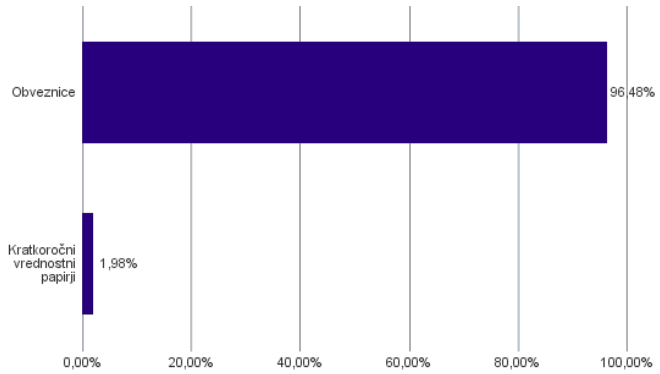
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

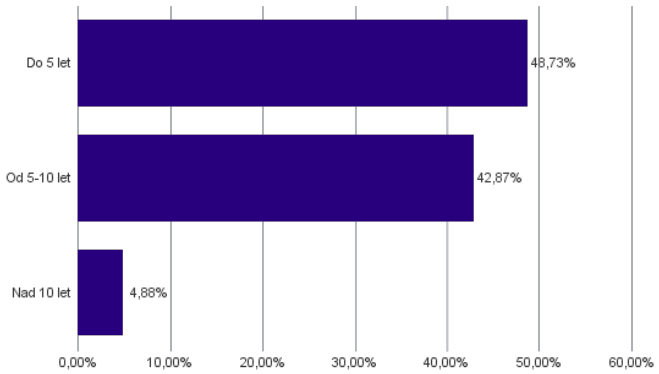
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

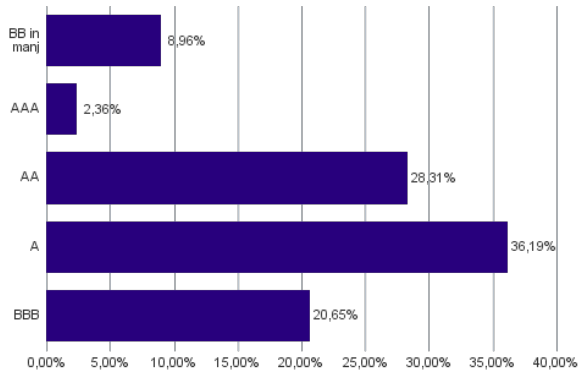
Sestava sredstev po tipih naložb



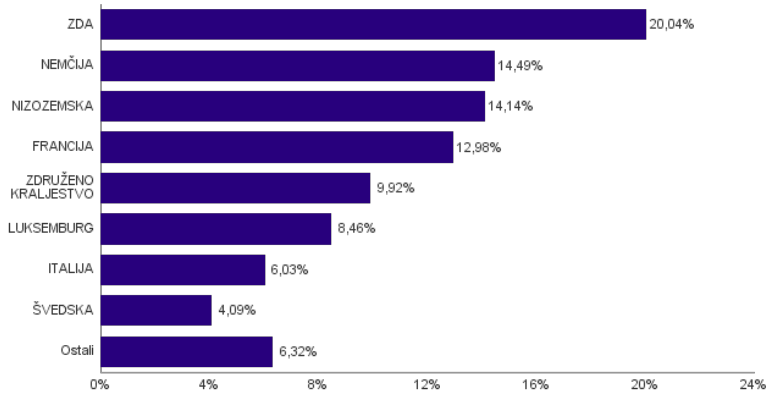
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	4,81%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	4,41%
3	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	4,26%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,26%
5	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	SHBASS 0.05 09/06/28	ŠVEDSKA	AA-	4,09%
6	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,34%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	3,28%
8	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,17%
9	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	3,10%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,09%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	AON 2 7/8 05/14/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	3,07%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	3,04%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,02%
14	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	2,87%
15	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB	2,73%
16	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,71%
17	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	VW 3 3/8 04/06/28	NEMČIJA	BBB+	2,68%
18	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,54%
19	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,51%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	CAFP 2 5/8 12/15/27	FRANCIJA	BBB	2,46%
21	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,39%
22	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 3/4 07/04/40	NEMČIJA	AAA	2,36%
23	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	MBGGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,35%
24	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	2,00%
25	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	ORFP 0 7/8 06/29/26	FRANCIJA	AA	1,96%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	1,82%
27	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB-	1,74%
28	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	1,69%
29	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	1,69%
30	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,50%
31	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	1,50%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,49%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,45%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A	1,26%
35	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	NDASS 1 1/8 09/27/27	FINSKA	AA-	1,19%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,17%
37	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	DGELN 2 1/2 03/27/32	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,04%
38	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	RKTLN 0 3/8 05/19/26	NIZOZEMSKA	A-	0,78%
39	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,59%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	SANTAN 0.2 02/11/28	ŠPANIJA	A+	0,39%
41	XS2332589972	NEXI SPA	NEXIIM 1 5/8 04/30/26	ITALIJA	BB	0,37%
42	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	CMZB 4 12/05/30	NEMČIJA	BB+	0,36%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,28%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	GEN11	SLOVENIJA		1,70%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

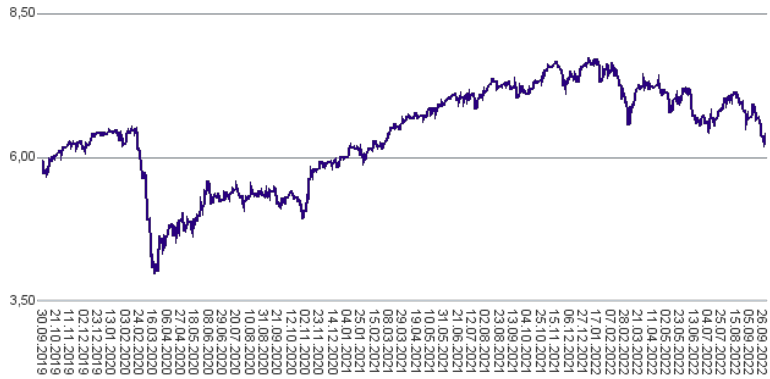
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,71	6,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	38.670.720	36.388.965

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-11,82%
v zadnjih 36 mesecih	+5,77%
v zadnjih 60 mesecih	+3,02%

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

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



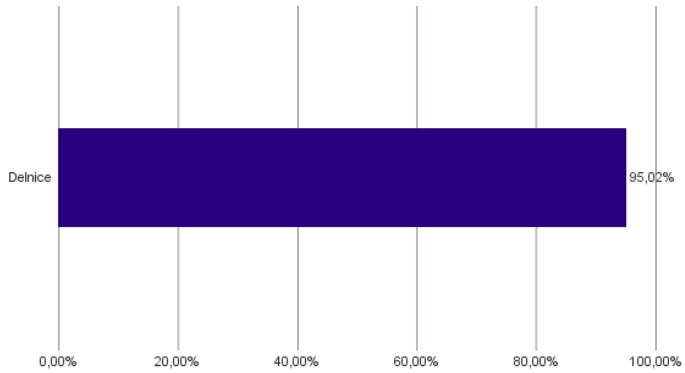
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

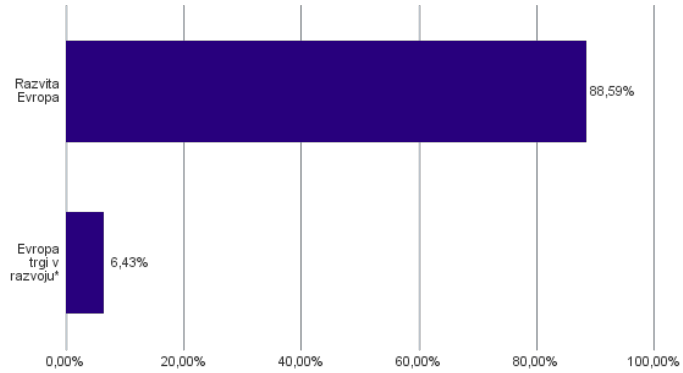
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

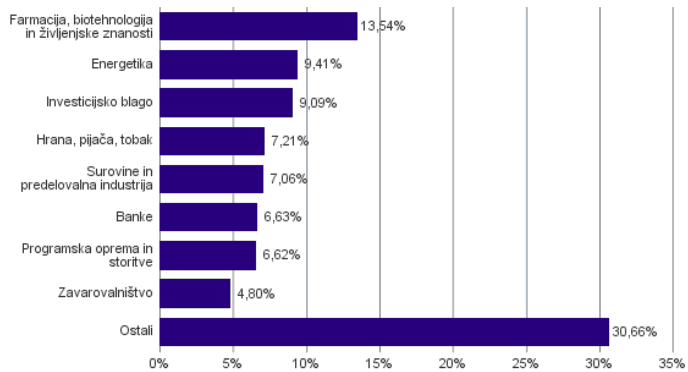


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

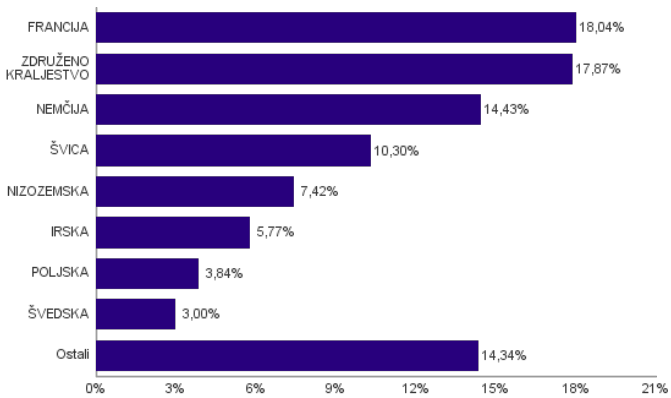


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,96%
2	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,82%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,74%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,63%
5	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,54%
6	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,49%
7	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	2,39%
8	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,18%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,18%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,03%
11	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,01%
12	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,00%
13	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,00%
14	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,98%
15	FR0014000MR3	EUROFINS SCIENTIFIC SE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	LUKSEMBURG	1,93%
16	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,91%
17	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,85%
18	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,83%
19	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,83%
20	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,82%
21	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,81%
22	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,78%
23	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,77%
24	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	1,76%
25	US4055521003	HALEON PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
26	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,71%
27	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
28	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,68%
29	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
30	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,62%
31	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	1,60%
32	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,59%
33	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,55%
34	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,51%
35	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,51%
36	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
37	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,44%
38	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,41%
39	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,38%
40	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Raznovrstne finančne storitve	NEMČIJA	1,38%
41	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,34%
42	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,29%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,28%
44	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,22%
45	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,19%
46	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,19%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,17%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
50	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,12%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,11%
52	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,10%
53	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,99%
54	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
55	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
56	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,77%

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

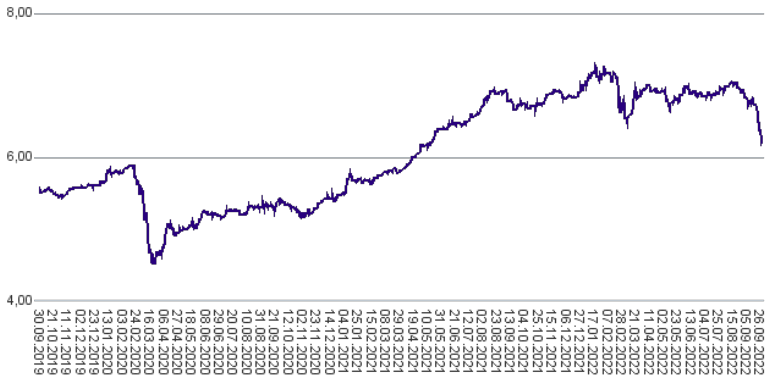
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,93	6,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.782.062	26.801.756

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,22%
v zadnjih 36 mesecih	+13,87%
v zadnjih 60 mesecih	+30,83%

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

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



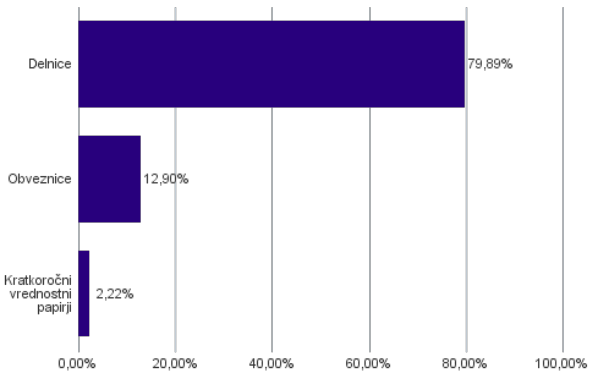
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

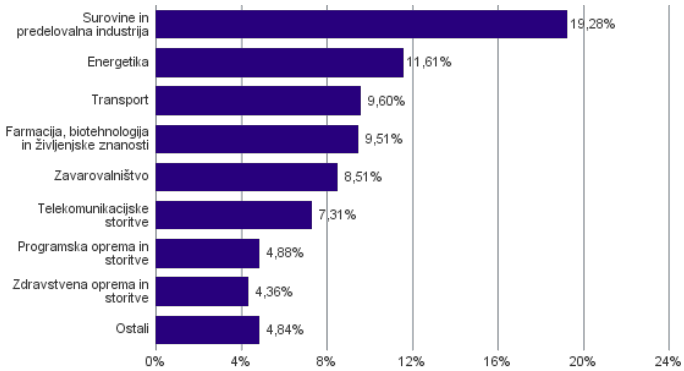
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,60%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,51%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,37%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	8,79%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,88%
6	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,37%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,36%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,36%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,27%
10	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,24%
11	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,07%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,96%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,95%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,81%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	2,58%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,58%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,19%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,37%
	SI0032503110	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.*	SLOVENIJA	1,85%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	3,60%
2	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	3,26%
3	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	3,08%
4	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,97%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

4) **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) **Regeneron Pharmaceuticals** je biotehnološko podjetje, ki razvija, proizvaja in trži zdravila za hude bolezni. Družba s sedežem v ZDA razvija zdravila za pomoč bolnikom z očesnimi boleznimi, alergijskimi in vnetnimi boleznimi, rakom, srčno-žilnimi in presnovnimi boleznimi, bolečinami, hematološkimi stanji, nalezljivimi in redkimi boleznimi.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

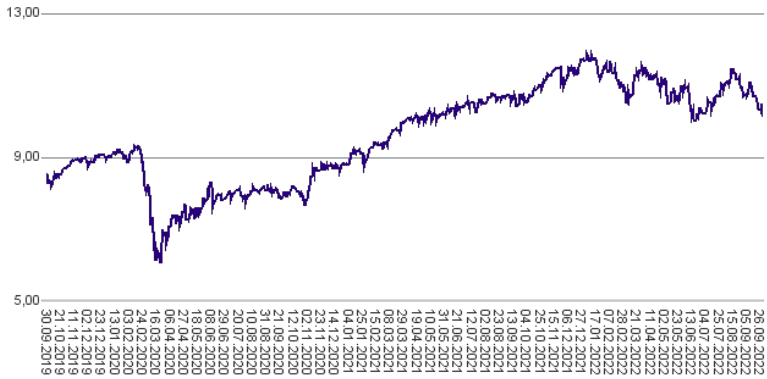
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,78	10,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	124.669.354	117.500.068

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,31%
v zadnjih 36 mesecih	+18,51%
v zadnjih 60 mesecih	+34,63%

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

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



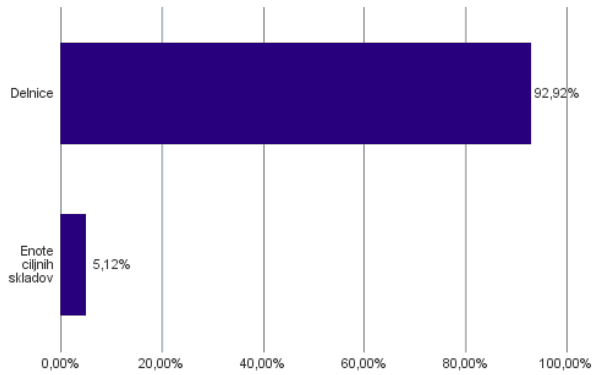
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

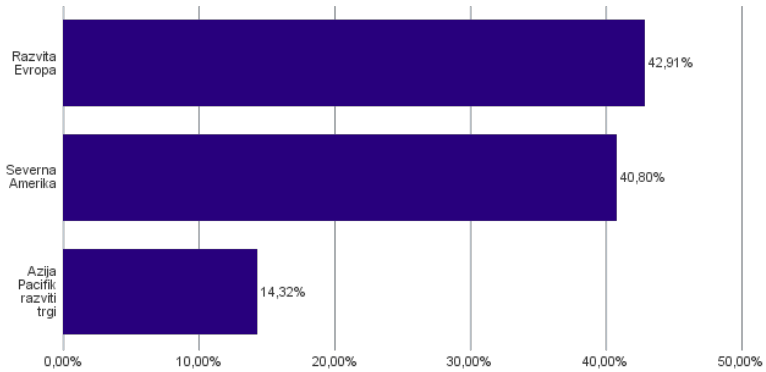
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

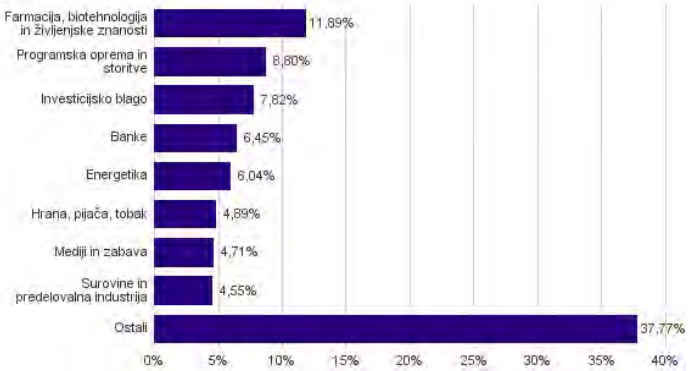
Sestava sredstev po tipih naložb



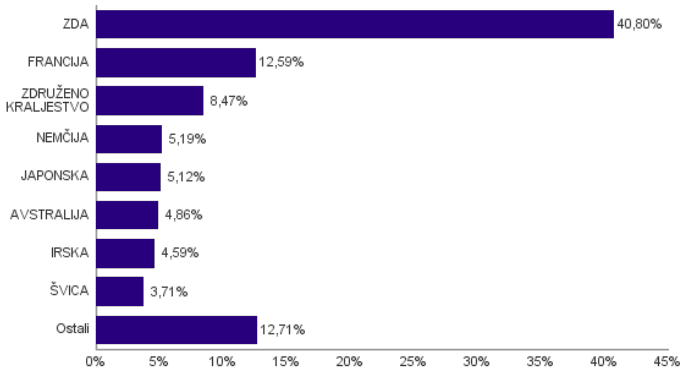
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,12%
2	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,96%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,83%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,80%
5	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,66%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,65%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,64%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,59%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,44%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,42%
11	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
12	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
13	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,05%
14	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,96%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,92%
16	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,84%
17	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,76%
18	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,76%
19	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,70%
20	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,70%
21	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,70%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,68%
23	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,67%
24	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,59%
26	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,55%
27	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,55%
28	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,50%
29	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,50%
30	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,47%
31	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,47%
32	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
33	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,42%
34	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,42%
35	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,41%
36	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
37	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,37%
38	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,36%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,29%
40	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,27%
41	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,20%
42	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,20%
43	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,19%
44	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,16%
45	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,13%
46	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,10%
47	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
48	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,99%
49	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,98%
50	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,98%
51	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,98%
52	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,88%
53	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,85%
54	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,82%
55	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,74%
56	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,73%
57	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,72%
58	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,72%
59	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,65%
60	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,61%
61	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,59%
62	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,44%
63	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,26%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Itau Unibanco Holding SA** je brazilska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, finančno poslovanje, zavarovanje, pokojninsko varčevanje, poslovanje z vrednostnimi papirji in ostale finančne storitve.

4) **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.

5) **Infosys Ltd.** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

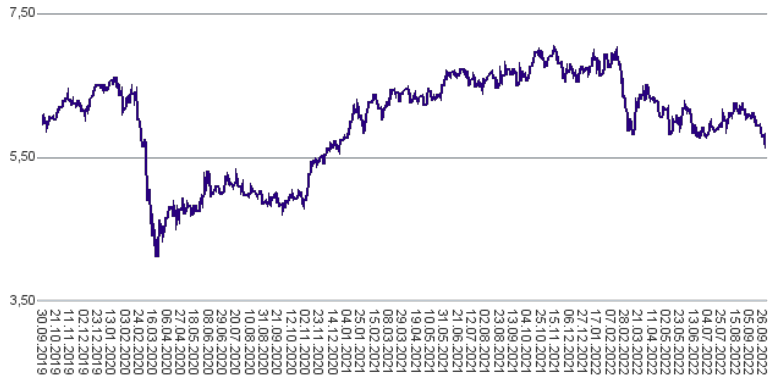
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,08	5,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.645.103	25.830.468

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-15,23%
v zadnjih 36 mesecih	-7,52%
v zadnjih 60 mesecih	-7,40%

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

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



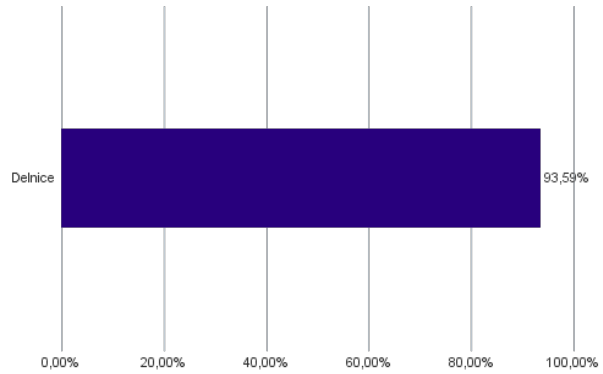
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

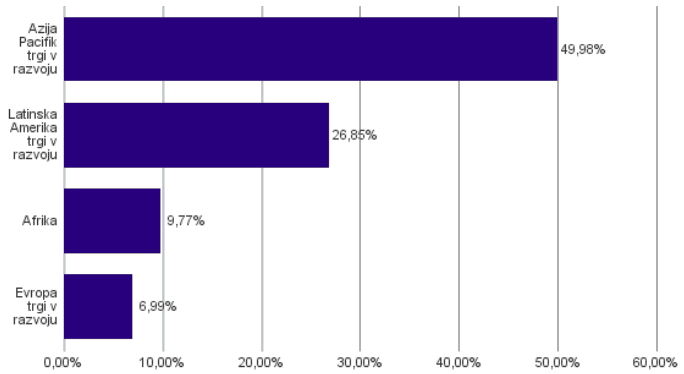
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

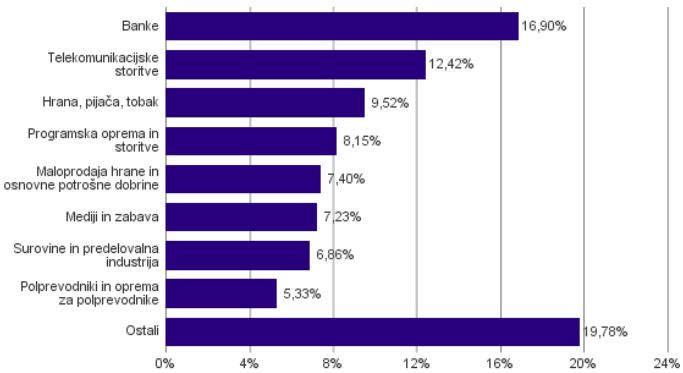
Sestava sredstev po tipih naložb



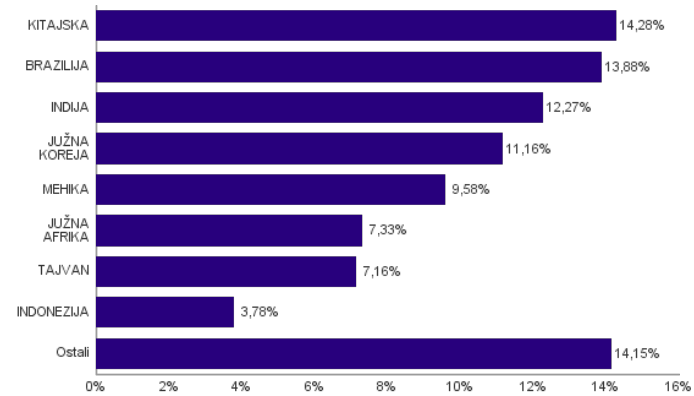
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	3,20%
2	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	3,15%
3	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,87%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,76%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,70%
6	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,69%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,55%
8	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,54%
9	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,46%
10	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,45%
11	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,44%
12	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,40%
13	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,39%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,38%
15	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,32%
16	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,29%
17	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	2,23%
18	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,22%
19	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,22%
20	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,18%
21	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,12%
22	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	2,10%
23	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,07%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	2,06%
25	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,99%
26	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,96%
27	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	1,96%
28	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,91%
29	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,90%
30	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,83%
31	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,78%
32	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,77%
33	PLPGNIG00014	POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I GA	Energetika	POLJSKA	1,75%
34	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,74%
35	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,72%
36	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,68%
37	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,64%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,59%
39	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,34%
40	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,33%
41	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,25%
42	PR30040P1032	EVERTEC INC	Programska oprema in storitve	PORTORIKO	1,25%
43	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,16%
44	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,12%
45	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,10%
46	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,98%
47	MX01LA080009	SITIOS LATINOAMERICA SAB DE CV	Investicijsko blago	MEHIKA	0,05%
48	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,00%
50	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
51	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

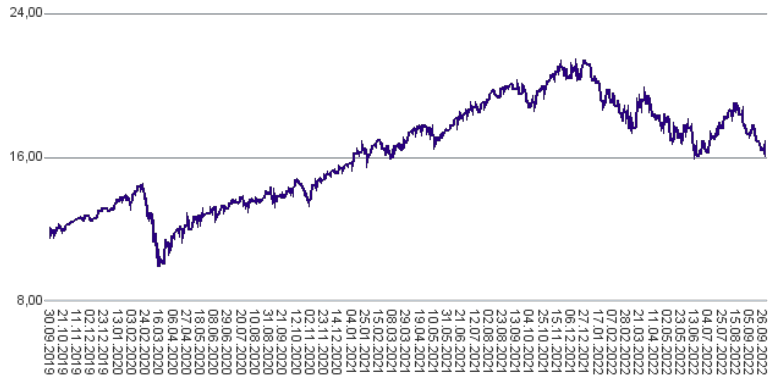
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,52	16,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	179.055.185	164.171.531

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-15,95%
v zadnjih 36 mesecih	+32,78%
v zadnjih 60 mesecih	+53,11%

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

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



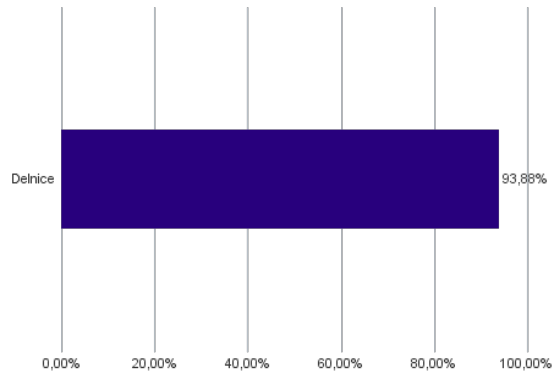
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

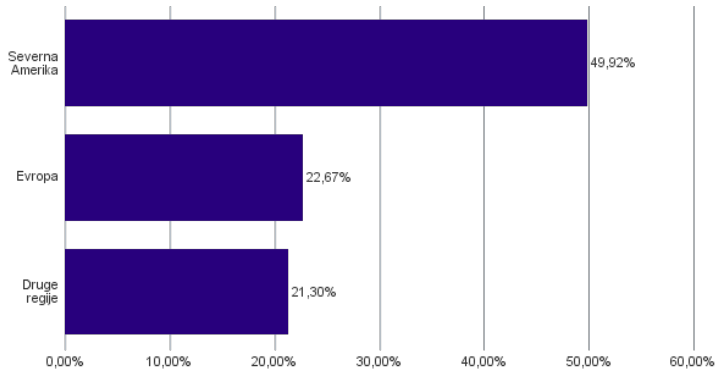
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

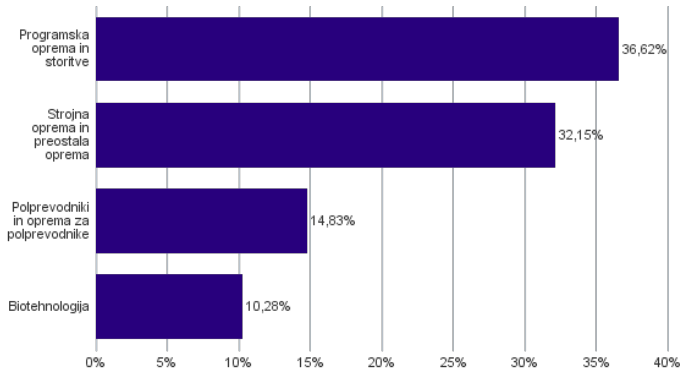
Sestava sredstev po tipih naložb



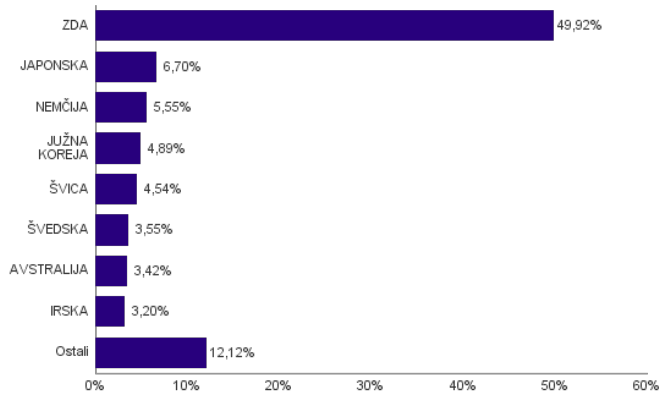
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,01%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,57%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,39%
4	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,20%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,06%
6	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	3,03%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
8	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,94%
9	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,67%
10	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	2,58%
11	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,51%
12	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,44%
13	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,38%
14	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,27%
15	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,25%
16	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,22%
17	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,19%
18	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,17%
19	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,07%
20	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,06%
21	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,04%
22	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,99%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,93%
24	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,91%
25	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
26	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,85%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	1,82%
28	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,78%
29	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,78%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,71%
31	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,70%
32	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,68%
33	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,65%
34	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,64%
35	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,62%
36	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
37	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,61%
38	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,41%
39	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,39%
40	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
41	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,28%
42	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,21%
43	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,20%
44	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,11%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,81%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **NIS AD 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 Novi Sad je eno večjih energetskih podjetij na območju jugovzhodne Evrope.

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

3) **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.

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

5) **Impol Seval AD** proizvaja in prodaja izdelke iz aluminija po vsem svetu. Podjetje izdeluje predhodno barvane zvitke in pločevine, hladno in vroče valjane zvitke, vroče valjane plošče, pločevine in gredice. Izdelki se uporabljajo v avtomobilski industriji, industriji hrane in pijače, farmaciji, transportu, gradbeništvu in elektroindustriji. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1974 s sedežem v Sevojnu v Srbiji.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

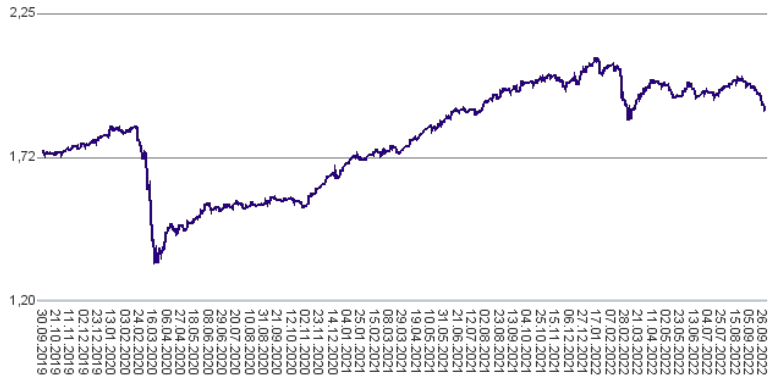
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,00	1,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.422.109	7.943.488

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,54%
v zadnjih 36 mesecih	+8,74%
v zadnjih 60 mesecih	+18,58%

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

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



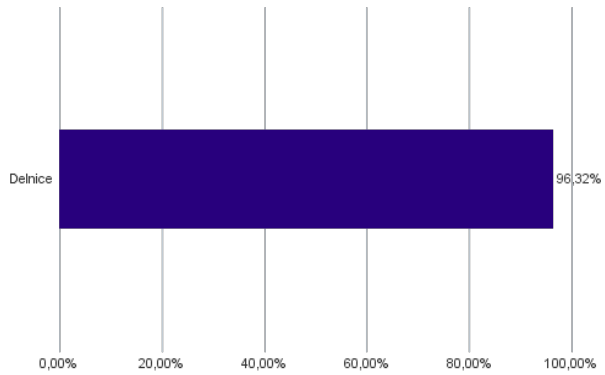
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

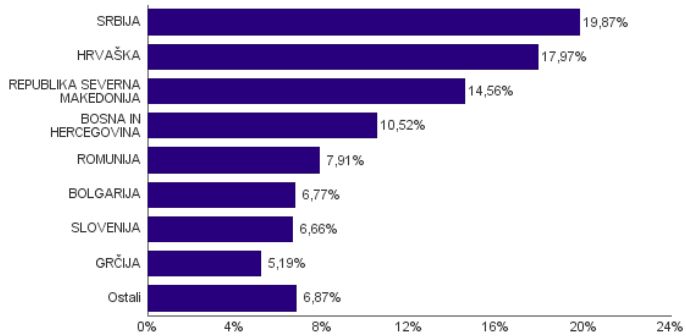
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

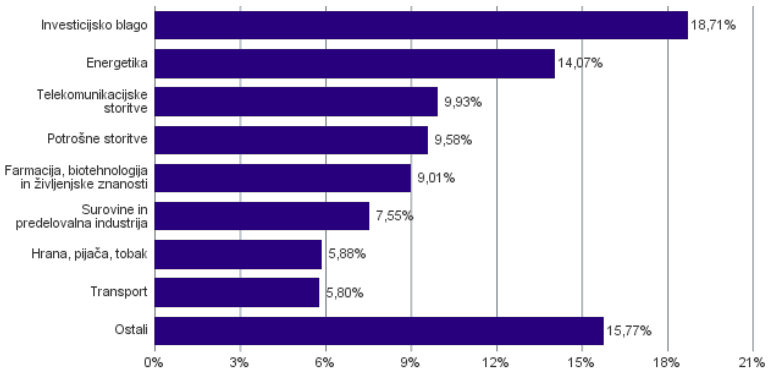
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	3,41%
2	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,36%
3	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,33%
4	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,19%
5	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,77%
6	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,66%
7	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,66%
8	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,64%
9	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,62%
10	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,55%
11	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,55%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,50%
13	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,46%
14	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,44%
15	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,44%
16	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,34%
17	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,32%
18	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	2,30%
19	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,17%
20	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,12%
21	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,08%
22	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,05%
23	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,04%
24	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,04%
25	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energetika	ROMUNIJA	2,03%
26	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,03%
27	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,99%
28	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,99%
29	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,92%
30	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,90%
31	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,86%
32	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	1,86%
33	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,80%
34	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,74%
35	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,74%
36	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,62%
37	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,58%
38	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,58%
39	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,45%
40	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,39%
41	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,38%
42	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,38%
43	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,36%
44	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,20%
45	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	0,99%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,53%

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) **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.

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

3) **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) **PayPal Holdings, Inc.** je ameriška družba, ki podjetjem in ljudem omogoča varno spletno plačevanje za kupljene storitve in izdelke. Uporablja se za spletna plačila na Ebay-u, Amazonu in podobnih nakupih preko spleta. Svoje storitve omogoča nemoteno vse dni v letu, 24 ur na dan. S sedežem v Kaliforniji spada med prodornejše in naprednejše visokotehnološke družbe Silicijeve doline.

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

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

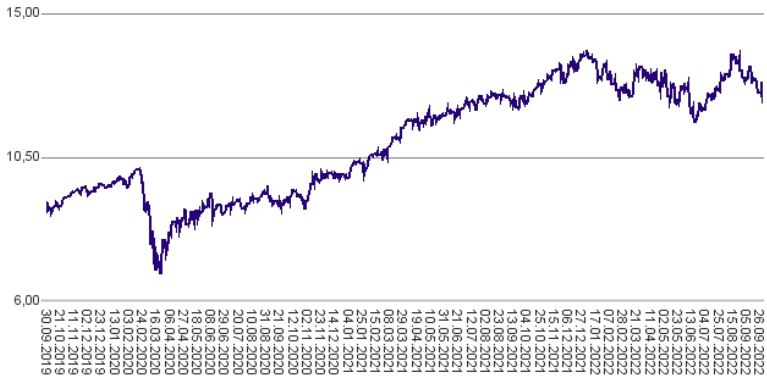
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,95	12,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.604.718	32.435.545

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,06%
v zadnjih 36 mesecih	+33,56%
v zadnjih 60 mesecih	+65,85%

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

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



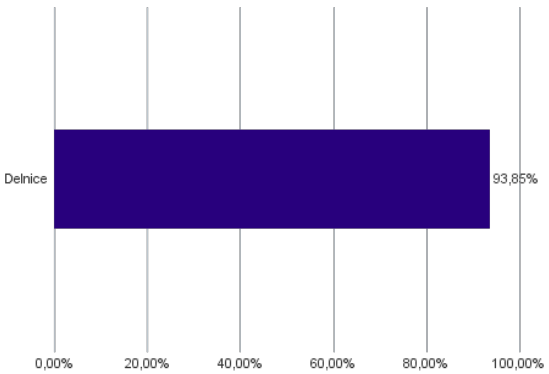
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

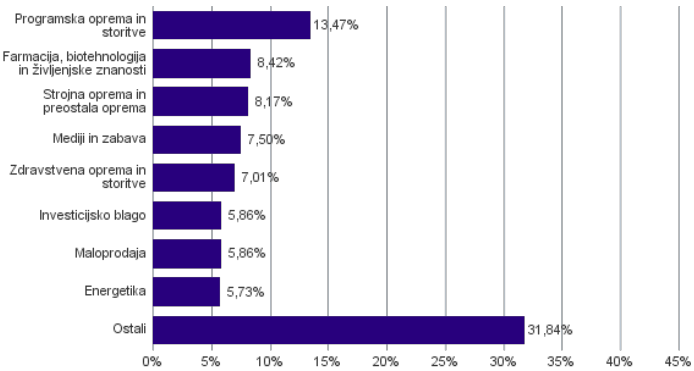
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,80%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,54%
3	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
4	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,27%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,21%
6	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,18%
7	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,05%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,05%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,97%
10	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	2,89%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,87%
12	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,84%
13	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,82%
14	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,78%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,60%
16	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,54%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,50%
18	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,50%
19	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,44%
20	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,32%
21	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,32%
22	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,19%
23	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,15%
24	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	2,10%
25	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,98%
26	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,96%
27	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,87%
28	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,85%
29	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,80%
30	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energetika	ZDA	1,64%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,60%
32	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,58%
33	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,56%
34	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,49%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,47%
36	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,38%
37	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,35%
38	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,34%
39	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,31%
40	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	1,24%
41	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,02%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

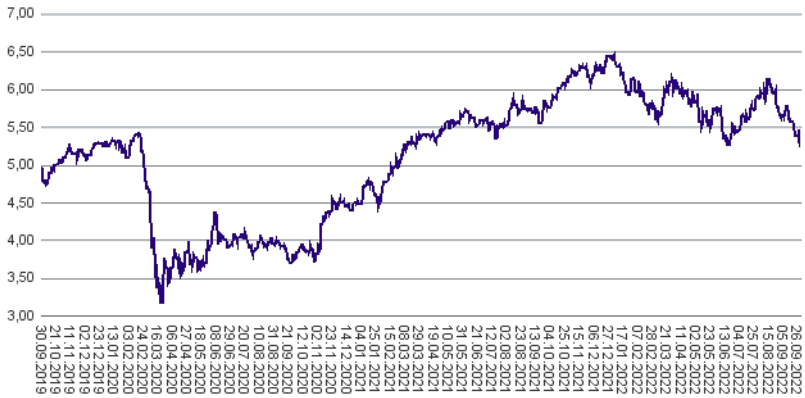
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.09.2022**

Osnovni podatki	31.08.2022	30.09.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,67	5,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.079.670	6.626.692

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,39%
v zadnjih 36 mesecih	+5,24%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



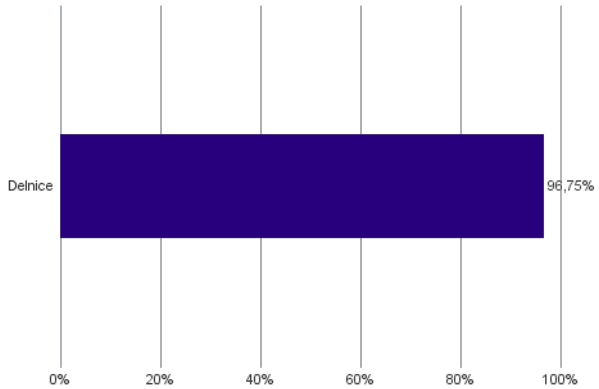
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

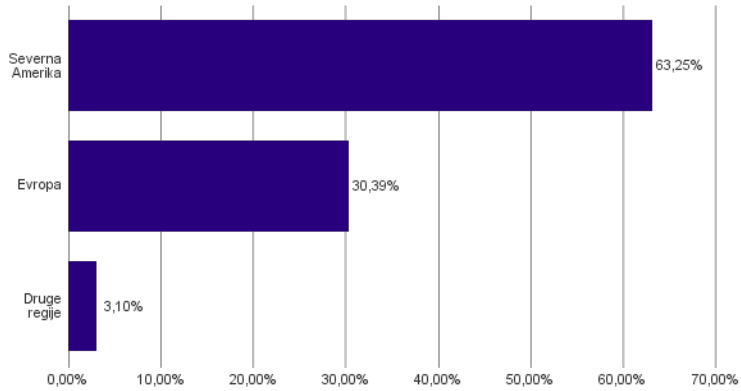
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

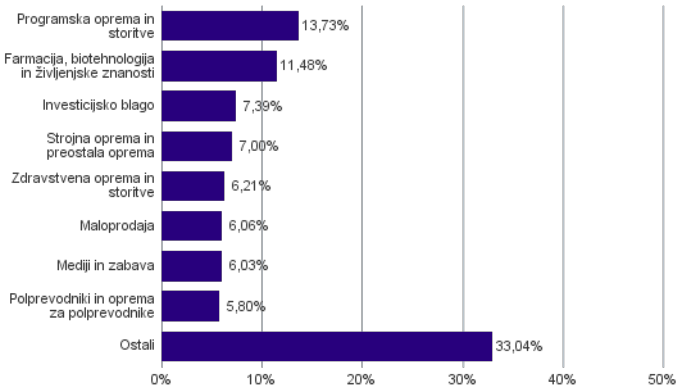
Sestava sredstev po tipih naložb



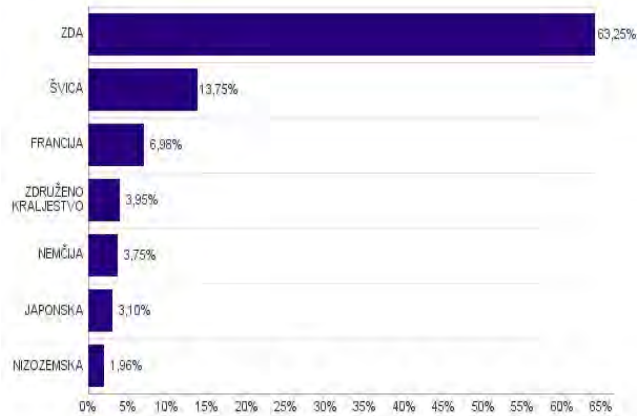
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 30.09.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,97%
2	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,55%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,52%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	3,50%
5	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,10%
6	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,03%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	3,01%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,96%
9	FR0000120578	SANOFI	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	2,84%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,82%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,78%
12	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,71%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,70%
14	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,56%
15	US75513E1010	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,53%
16	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,53%
17	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
18	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,36%
19	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,20%
20	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,08%
21	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,07%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,06%
23	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,04%
24	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	2,00%
25	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,96%
26	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,96%
27	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,94%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,94%
29	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,85%
30	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,81%
31	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,75%
32	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,74%
33	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,40%
34	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,40%
35	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,37%
36	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,37%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,36%
38	US20030N1019	COMCAST CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,32%
39	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,32%
40	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,29%
41	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
42	US3453708600	FORD MOTOR CO	Avtomobilska industrija	ZDA	1,21%
43	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,17%
44	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,88%