za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2022

31. 1. 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 55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški 58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški 64
NLB Skladi – Zeleni delniški 67

Opozorilo

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po izjemno donosnem letu 2021 je bil začetek leta 2022 zelo turbulenten. Ob visoki volatilnosti smo lahko zadovoljni, da se januar ni končal z večjimi izgubami. Glavni vzrok za pretrese na borzah gre iskati v inflacijskih pritiskih in s tem povezanimi pričakovanji nadaljnjih odzivov centralnih bank. Olje na žerjavico so prilile napetosti na rusko-ukrajinski meji. Za dodatni strah pa je poskrbel Mednarodni denarni sklad, ko je navzdol (na 4,4 %) popravil napoved letošnje svetovne gospodarske rasti. Globalni delniški indeks (MSCI ACWI) je tako januarja izgubil 3,55 %. Delniški odboj v zadnjih trgovalnih dneh januarja pa je poskrbel, da ni bil upad še višji. Sicer pa je tekom januarja omenjeni indeks začasno zašel v območje korekcije, kar pomeni, da je vrednost tega indeksa od vrha (november 2021) upadla za več kot 10 %. Podobno se je godilo tudi ameriških naložbam (S&P 500; -3,85 %), kot tudi evropskim (Stoxx Europe 600; -3,88 %). Še najbolje so jo odnesle delniške naložbe s trgov v razvoju, ki so se upadom skorajda uspele izogniti (MSCI EM; -0,47 %).

Večina naših globalno in panožno najbolj razpršenih skladov je primerjalno gledano dosegla zelo solidno donosnost. Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (-0,05 %) je uspel botrovati padcem in tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** je utrpela samo manjšo izgubo (-0,47 %). Po zaslugi višjega deleža tehnoloških delniških naložb, ki so januarja precej izgubljale, pa sta se podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-4,49 %) in **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-4,27 %) odrezala nekoliko slabše. Preostala dva podsklada, **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** sta januar zaključila z zmernima upadoma, saj so njuni vrednosti točke premoženja upadli za 1,52 % oziroma za 2,73 %.

Pri bolj podrobnem pogledu dogajanja na trgih se najprej osredotočimo na najpomembnejši trg – ZDA. 2,04-odstoten upad podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** je glede na visoke upade določenih ameriških delnic relativno dober rezultat. Kot je že navada v zadnjih letih, je izjemno pomembno vlogo pri iskanju tržnega ravnotežja igrala ameriška centralna banka (Fed). Izjave guvernerja Powell-a je bilo moč razumeti v smislu, da gospodarstvu »grozi« vse bolj zaostrena monetarna politika. Višanje ključne obrestne mere pomeni dražje stroške kreditov za podjetja in potrošnike ter negativno vpliva na gospodarsko okrevanje. Trg za letošnje leto pričakuje kar 5 dvigov ključne obrestne mere. Pod še posebno močnim prodajnim pritiskom so bile t.i. »growth« naložbe, za katere se pričakuje dobičkonosno poslovanje daleč v prihodnosti. Ko se obrestne mere višajo, so bodoči dobički teh podjetij v današnji realni vrednosti vse manj vredni. Posledično je prišlo do precej hudega upada tehnološkega indeksa NASDAQ, ki je bil tekom januarja od novembrskega rekorda oddaljen že skoraj za 20 %.

V zadnjih januarskih dneh se je na trge ponovno vrnil optimizem. Nekateri ekonomski podatki so nakazovali na zniževanje rasti inflacije, poleg tega pa so poslovni rezultati glavnih ameriških podjetij zelo dobri. Dobra tretjina podjetij iz indeksa S&P 500 je že poročala rezultate za zadnje četrtletje preteklega leta. Kar 81 % jih je doseglo ali preseglo pričakovanja, poleg tega pa so dobički znašali 5 % več od pričakovanj analitikov. Izjemne rezultate je ponovno dostavil Apple – rekordna prodaja v višini skoraj 124 milijard dolarjev, dobiček pa vrtoglavih 34,6 milijard dolarjev. Takoj po novem letu je Apple presegel še en nov mejnik – tržno kapitalizacijo 3000 milijard dolarjev. Izjemna moč tehnoloških velikanov, ki so polna denarja, se kaže v Microsoftovem nakupu podjetja Activision Blizzard, za katerega bodo odšteli skoraj 70 milijard dolarjev. Dobre prihodke so dosegle tudi največje ameriške banke, dobiček pa je bil nižji od pričakovanj. Banke se namreč soočajo z visokimi pritiski na plače, saj po poročanju uprav poteka izjemna bitka za kadre.

Tudi pozornost investitorjev v evropske vrednostne papirje je bila usmerjena v inflacijo in pričakovanja glede prihodnjih potez Evropske centralne banke (ECB). Relativno gledano je evropska inflacija bolje kontrolirana kot ameriška, ampak kljub temu previsoka. Decembra so bile cene v evroobmočju kar 5 % višje kot leto poprej. Znaten del teh podražitev sicer lahko pripišemo podražitvi energentov, vendar vlagatelji vseeno računajo na možnost, da bo tudi ECB kmalu zaostrila monetarne pogoje. Na negativno razpoloženje pa je še dodatno vplivalo zaostrovanje razmer na rusko-ukrajinski meji. Morebitna vojna ali povišanje napetosti predstavlja dodatno tveganje za evropsko gospodarstvo, ki se še vedno sooča s težavami v oskrbovalnih verigah, s pandemijo in visokimi podražitvami električne energije in plina. Spodbudne podatke o gospodarski rasti za zadnje četrtletje sta predstavili Francija in Španija, katerih BDP je pridobil 0,7 % oziroma 2 %. Slabše se je odrezala Nemčija, z 0,7 % upadom BDP-ja. Glede na vse zgoraj našteto je upad vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa**

delniški (-0,87 %) relativno nizek. Zelo podobno donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi**, ki je izgubil 0,72 %.

Že omenjena povišana inflacija v evroobmočju vpliva na obvezniške trge, saj ta vodi v dvig zahtevanih donosnosti državnih in podjetniških obveznic. Zahtevana donosnost do dospetja nemške 10-letne države obveznice je prvič po letu 2019 presegla 0 %. Rast zahtevanih donosnosti se je odrazila v padcu cen obveznic. Vrednost točke premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice** je posledično izgubila 1,03 %. Nekoliko bolj blag upad so dosegli varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,44 %). Podskladu je šlo na roko valutno gibanje, saj je dobra polovica podsklada investirana v dolarske obveznice, pri čemer je najpomembnejša svetovna valuta v primerjavi z evrom pridobila 1,2 %.

Večji padec je dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (-4,38 %), saj več kot polovica naložb v omenjenem skladu prihaja iz Rusije, ki pa se sooča z zunanjepolitičnimi napetostmi. Na pogajalski mizi so tudi morebitne politične in ekonomske sankcije, kar bi imelo močno negativen vpliv na poslovanje ruskih podjetij. Posledično so njihove delnice strmoglavile in jih tudi visoka rast cene nafte ni obvarovala pred izgubami. Po drugi strani pa je leto zelo dobro začel sklad **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je pridobil 3,15 %. Nekoliko nižjo, pa vendar pozitivno donosnost, je dosegla vrednost enote premoženja **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+0,69 %).

Ko govorimo o azijskih trgih, je običajno večina pozornosti usmerjena na Kitajsko. V zadnjem letu so kitajske delnice izgubile ogromno, saj se je kitajska oblast odločila narediti »red« v nepremičninski in tehnološki panogi. Ukrepi tamkajšnje politike gredo v smeri manjše neenakosti v družbi in zmanjševanja pomena izjemno velikih in močnih podjetij, ki imajo skorajda monopolni položaj. V zadnjih časih analitiki natančno spremljamo dogajanje v nepremičninskem sektorju. Kar nekaj podjetij je zašlo v velike težave, lastniki delnic so izgubili ogromno, ravno tako tudi lastniki obveznic. Vse kaže, da lahko počasi pričakujemo reševanje nastale situacije in Kitajska se je na ohlajanje gospodarske rasti odzvala z znižanjem obrestne mere za 0,1 %. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je v januarju pridobil 1,5 %. Kar 3-odstotno donosnost pa je na krilih 13,1 % rasti brazilskih delnic zabeležila vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški**.

Zelo zanimivo dogajanje, v nasprotju s trendi preteklih let, smo spremljali tudi pri podskladih s panožno usmerjeno naložbeno politiko. Medtem ko so pretekla leta minevala v visokih donosnostih tehnoloških delnic in delnic iz zdravstvene panoge ter stagnacijo naložb iz energetske panoge, se je slika v januarju povsem obrnila. Januarja je svojo pomembnost ponovno pokazala nafta, saj je cena sodčka nafte Brent v evrih pridobila skoraj petino. Precej visoko povpraševanje, dokaj omejena ponudba in politične napetosti so ceno nafte prvič po letu 2014 zvišale nad 90 dolarjev za sod. Gibanju cen nafte so sledile tudi cene delnic naftnih družb in vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški** je v januarju pridobila kar 7,25 %.

Precej manj nasmeha na obrazu pa so imeli varčevalci v preostalih panožno usmerjenih skladih. Obeti višjih obrestnih mer vsekakor niso dobra popotnica za delnice podjetij iz nepremičninske panoge, ki so tradicionalno precej odvisne od stroška kreditiranja in podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je posledično izgubil 5,72 %. Še slabše se je godilo investitorjem v podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški**, saj je v januarju vrednost enote premoženja upadla za 6,87 %. Na udaru je bila tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (-6,78 %). Iz tovrstnih hitrih in nenavadnih sprememb na trgih se lahko varčevalci marsikaj naučimo: glavnino portfelja naj vedno sestavljajo dobro razpršeni globalni skladi, specifični regijski ali panožni skladi pa naj predstavljajo le dodatek k portfelju.

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

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

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

4) **JD.com, Inc.** je drugo največje kitajsko podjetje za e-poslovanje s sedežem v Pekingu. Podjetje ponuja širok nabor produktov po konkurenčnih cenah preko svoje spletne strani in mobilnih aplikacij. Prodaja računalnike, digitalne produkte, oblačila, knjige in gospodinjske predmete ter ostale pripomočke.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Azija delniški

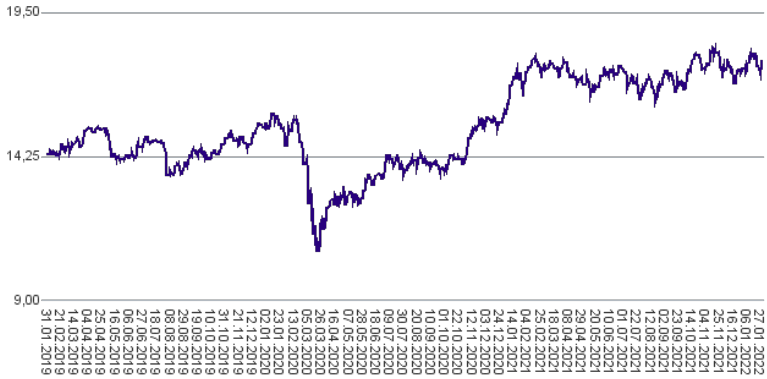
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,43	17,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.455.351	24.759.398

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,90%
v zadnjih 36 mesecih	+23,33%
v zadnjih 60 mesecih	+27,19%

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

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



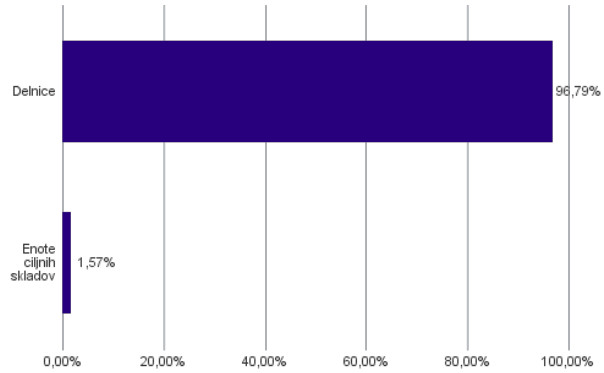
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

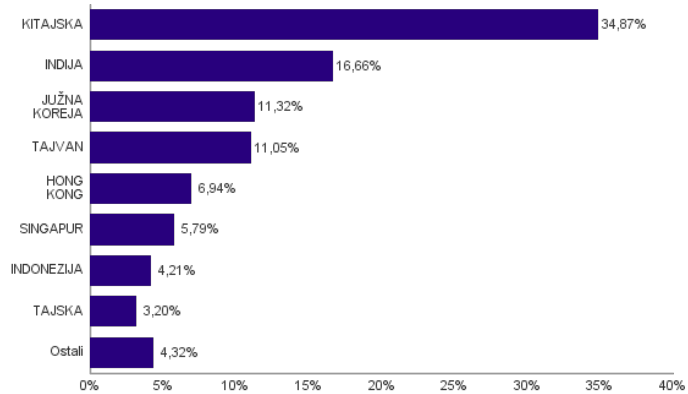
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

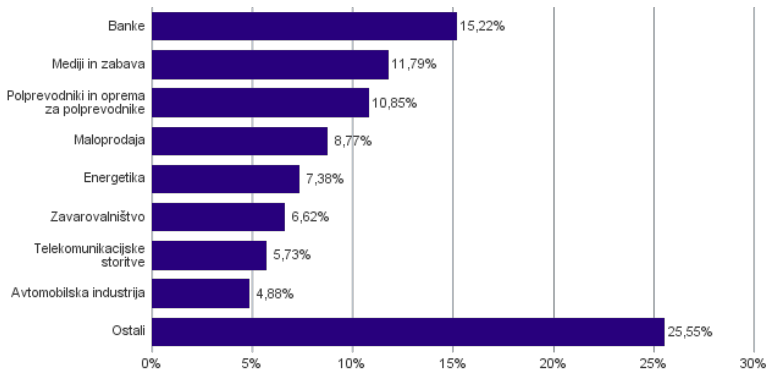
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,10%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	3,63%
3	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,35%
4	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	3,20%
5	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	3,19%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,91%
7	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	2,89%
8	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,62%
9	US64110W1027	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,62%
10	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,56%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,53%
12	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,49%
13	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,36%
14	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,27%
15	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Maloprodaja	KITAJSKA	2,26%
16	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,25%
17	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,23%
18	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,16%
19	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Energetika	KITAJSKA	2,16%
20	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,08%
21	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energetika	INDIJA	2,08%
22	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	Banke	KITAJSKA	2,02%
23	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,96%
24	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,94%
25	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,89%
26	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,87%
27	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,86%
28	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,72%
29	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,70%
30	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	1,67%
31	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,66%
32	CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,62%
33	US16941R1086	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energetika	KITAJSKA	1,61%
34	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,59%
35	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,57%
36	TH0646010Z00	PTT PCL	Energetika	TAJSKA	1,54%
37	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,52%
38	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,50%
39	US16939P1066	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,46%
40	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,45%
41	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,43%
42	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Raznovrstne finančne storitve	HONG KONG	1,42%
43	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,36%
44	MYL5347OO009	TENAGA NASIONAL BHD	Javna oskrba	MALEZIJA	1,25%
45	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,23%
46	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,23%
47	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,16%
48	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,07%
49	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	0,12%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

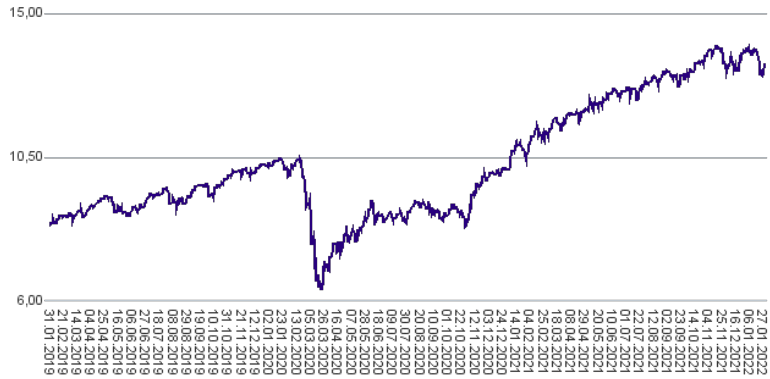
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,79	13,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	51.035.625	49.894.768

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+29,51%
v zadnjih 36 mesecih	+60,43%
v zadnjih 60 mesecih	+59,89%

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

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



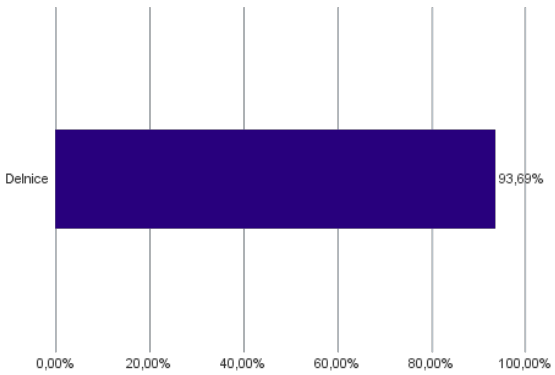
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

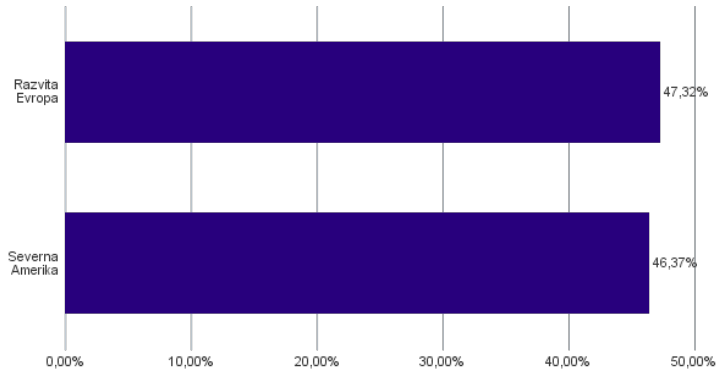
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

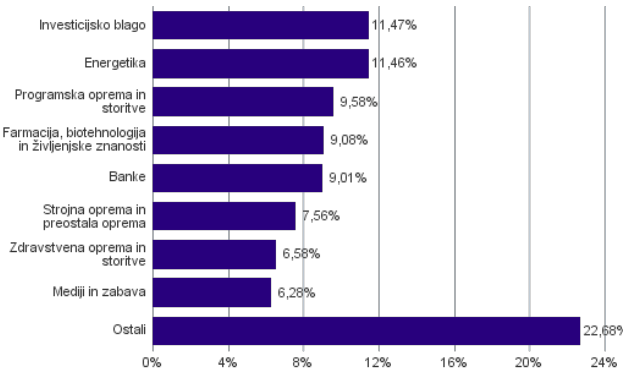
Sestava sredstev po tipih naložb



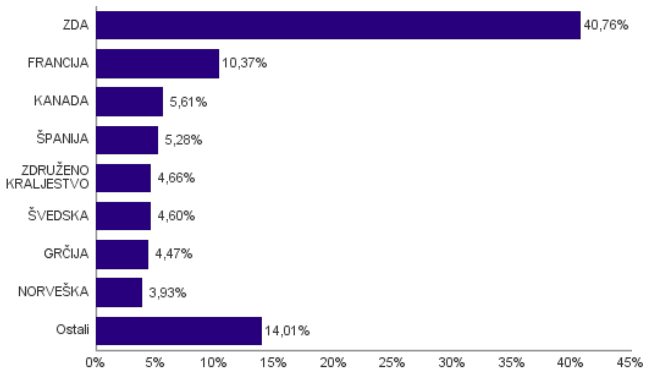
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,55%
2	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,48%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,30%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,06%
5	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energetika	KANADA	3,02%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,77%
7	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energetika	KANADA	2,59%
8	GB00BDD85M81	AVAST PLC	Programska oprema in storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,54%
9	FR0000031775	VICAT SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,35%
10	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,34%
11	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,30%
12	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,29%
13	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energetika	FRANCIJA	2,28%
14	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	BELGIJA	2,22%
15	US5645631046	MANTECH INTERNATIONAL CORP/VA	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,21%
16	ES0134950F36	FAES FARMA SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠPANIJA	2,17%
17	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,11%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	2,06%
19	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	2,05%
20	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	2,04%
21	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,98%
22	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,96%
23	NO0003921009	DNO ASA	Energetika	NORVEŠKA	1,88%
24	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,85%
25	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,83%
26	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,78%
27	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
28	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,70%
29	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energetika	GRČIJA	1,70%
30	US9255501051	VIAVI SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,69%
31	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,68%
32	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,65%
33	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
34	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,61%
35	US5626621065	MANDIANT INC NPV	Programska oprema in storitve	ZDA	1,57%
36	US29977A1051	EVERCORE INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,55%
37	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,52%
38	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,51%
39	FR0010386334	KORIAN SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,48%
40	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Raznovrstne finančne storitve	ŠPANIJA	1,46%
41	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	1,41%
42	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,40%
43	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,32%
44	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	1,31%
45	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
46	CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,29%
47	SE0014504817	LOOMIS AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	1,19%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **W. W. Grainger, Inc.** je ameriško podjetje, ki je specializirano za prodajo pripomočkov in strojev za popravila in vzdrževanje nepremičnin in ostale infrastrukture. Večino prihodkov družba pridobi iz naslova B2B (prodaja drugim podjetjem), manjši del pa tudi B2C (prodaja fizičnim osebam). Glavni produkti so žarnice, čelade, ključavnice, cevi, pipe, lepila, maziva in drugo.

4) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.

5) **Salesforce.com Inc** razvija in ponuja programsko opremo, ki deluje v oblaku. Največ prihodkov ustvarijo s prodajo CRM sistema (upravljanjem odnosov s strankami), hkrati pa se s prevzemi in internim razvojem širijo tudi na druga področja, kot so analitika, internet stvari (IoT) in umetna inteligenca.

Kazalo →

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

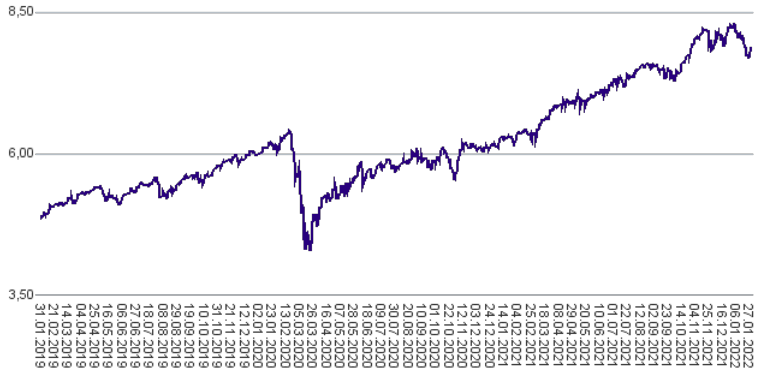
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,23	7,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.846.861	37.799.245

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,71%
v zadnjih 36 mesecih	+62,60%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



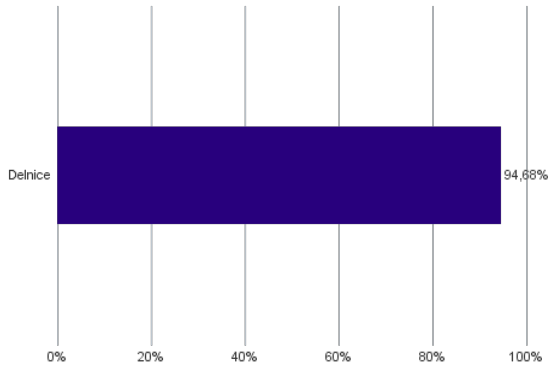
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

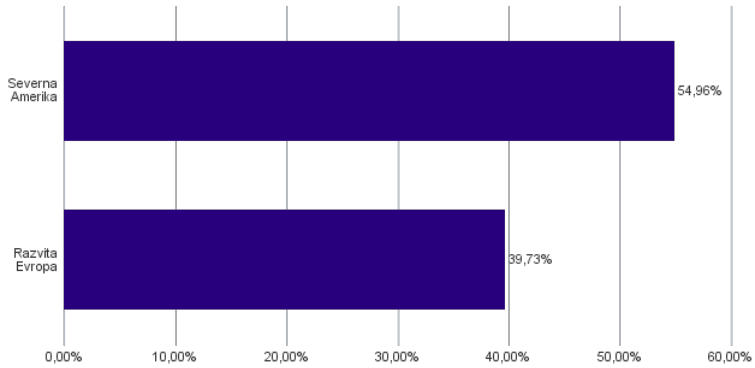
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

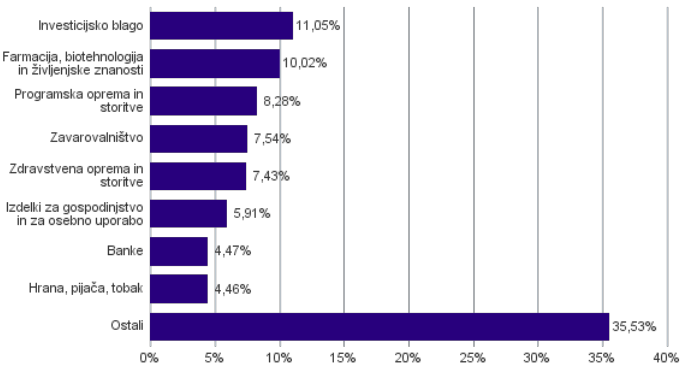
Sestava sredstev po tipih naložb



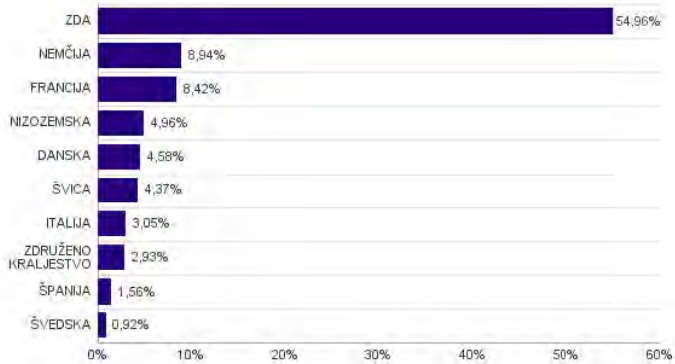
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,24%
2	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	3,08%
3	US3848021040	WW GRAINGER INC	Investicijsko blago	ZDA	3,05%
4	IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	Banke	ITALIJA	3,05%
5	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
6	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,80%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,72%
8	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,72%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,65%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,63%
11	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,59%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,54%
13	US0997241064	BORGWARNER INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,44%
14	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	2,44%
15	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
16	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,39%
17	US7443201022	PRUDENTIAL FINANCIAL INC	Zavarovalništvo	ZDA	2,38%
18	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninsko področje	ZDA	2,34%
19	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	2,26%
20	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,19%
21	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	2,11%
22	US5926881054	METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL INC.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,10%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,09%
24	US5486611073	LOWE'S COS INC	Maloprodaja	ZDA	2,08%
25	US1255231003	CIGNA CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,08%
26	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,05%
27	US1890541097	CLOROX CO/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,91%
28	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NIZOZEMSKA	1,89%
29	US6153691059	MOODY'S CORP	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	1,87%
30	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,83%
31	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,81%
32	DK0060252690	PANDORA A/S	Trajne potrošne dobrine in oblačila	DANSKA	1,78%
33	US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,71%
34	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
35	US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORPORATION	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,63%
36	US1264081035	CSX CORP	Transport	ZDA	1,62%
37	ES0173093024	RED ELECTRICA CORP SA	Javna oskrba	ŠPANIJA	1,56%
38	DE0006048432	HENKEL AG & CO. KGAA	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	NEMČIJA	1,44%
39	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	1,42%
40	US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,42%
41	US4595061015	INTL FLAVORS & FRAGRANCES	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,31%
42	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
43	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,14%
44	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,05%
45	SE0009922164	ESSITY AB	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ŠVEDSKA	0,92%

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) **Gazprom PJSC** je največja družba v vzhodni Evropi, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Družba s sedežem v Rusiji proizvaja tudi električno in toplotno energijo.

2) **Lukoil PJSC** je rusko podjetje, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Upravljajo tudi z rafinerijami in bencinskimi servisi v Rusiji in ZDA.

3) **Tatneft PJSC** je ruska družba, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina. Podjetje upravlja tudi verigo bencinskih servisov v Rusiji, Belorusiji in Ukrajini ter izvaža petrokemične produkte v države vzhodne Evrope. Podjetje je po prevzemu Zenit banke prisotno tudi na bančnem in zavarovalniškem trgu.

4) **Novatek PJSC** je ruski proizvajalec zemeljskega plina. Ukvarja se z odkrivanjem, proizvodnjo, transportom in trženjem zemeljskega plina. Večina črpališč družbe se nahaja na severnem delu Rusije, kjer si lasti približno 40 licenc, ki dovoljujejo odkrivanje in proizvodnjo zemeljskega plina.

5) **Sberbank of Russia** je ruska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

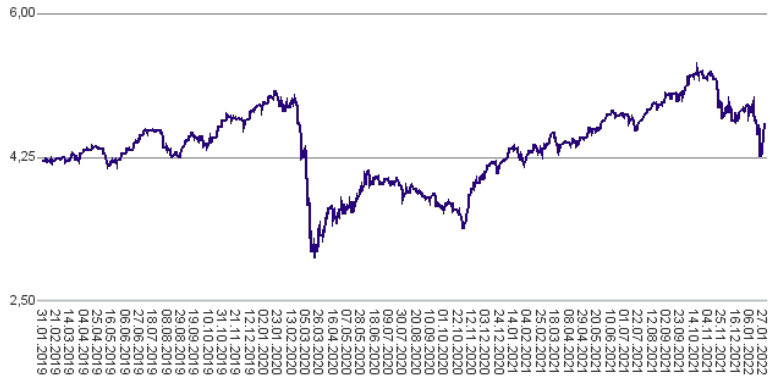
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,86	4,64
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	16.482.364	15.790.244

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,32%
v zadnjih 36 mesecih	+10,58%
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)



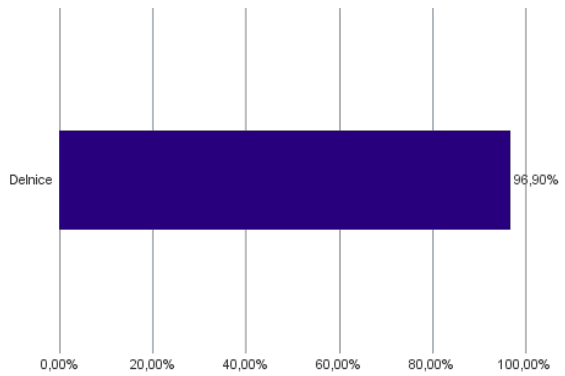
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

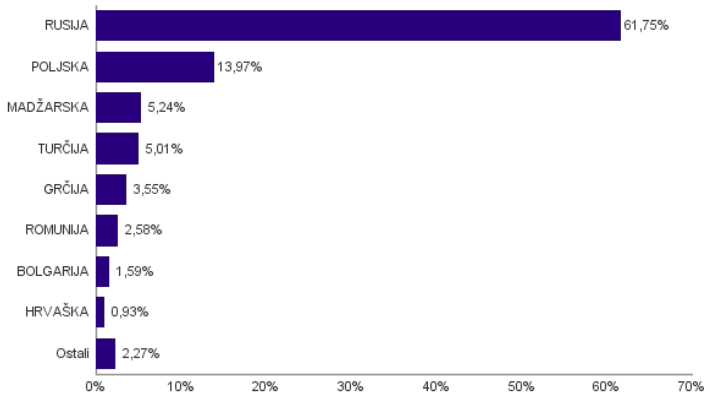
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

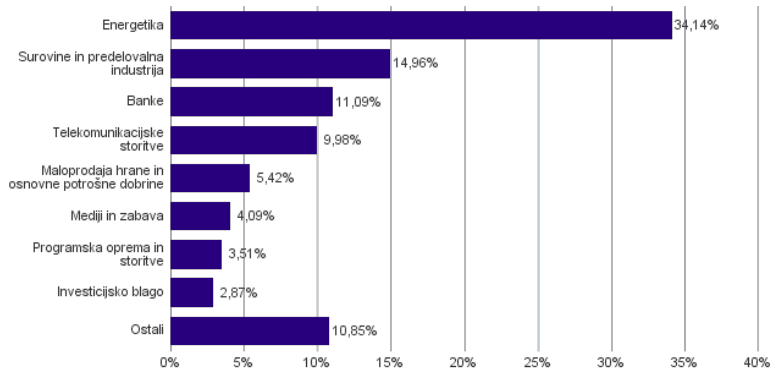
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	6,61%
2	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	6,55%
3	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	6,10%
4	US6698881090	NOVATEK PJSC	Energetika	RUSIJA	5,12%
5	US80585Y3080	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	4,95%
6	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	4,55%
7	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	4,46%
8	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	4,09%
9	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	3,51%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	3,51%
11	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	2,65%
12	US8688612048	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energetika	RUSIJA	2,39%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	2,29%
14	US73181M1172	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,21%
15	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,21%
16	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	2,17%
17	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energetika	RUSIJA	2,10%
18	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	2,02%
19	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,92%
20	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,85%
21	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	1,80%
22	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Maloprodaja	POLJSKA	1,71%
23	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,63%
24	US46630Q2021	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	1,60%
25	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,59%
26	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,49%
27	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,46%
28	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,46%
29	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	1,45%
30	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	1,35%
31	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,24%
32	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	1,13%
33	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	0,99%
34	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,97%
35	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	TURČIJA	0,95%
36	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	0,93%
37	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,91%
38	LU2290522684	INPOST SA	Transport	POLJSKA	0,86%
39	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	0,79%
40	PLPKN0000018	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S	Energetika	POLJSKA	0,73%
41	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,58%

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) **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.

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

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) **Assa Abloy AB** je švedsko industrijsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem, proizvodnjo in prodajo ključavnic, vrat in s tem povezanih produktov. Paleta izdelkov podjetja sega od mehanskih do elektronskih ključavnic, varnostnih vrat, požarnih vrat in podbojev. V večdesetletni zgodovini se je Assa Abloy razvilo v enega pomembnejših svetovnih podjetij v svoji industriji.

Kazalo →

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

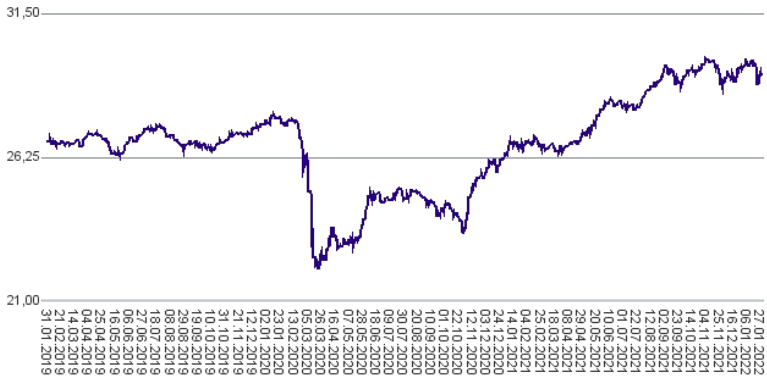
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,50	29,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.552.671	5.596.795

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,15%
v zadnjih 36 mesecih	+9,22%
v zadnjih 60 mesecih	+17,67%

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

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



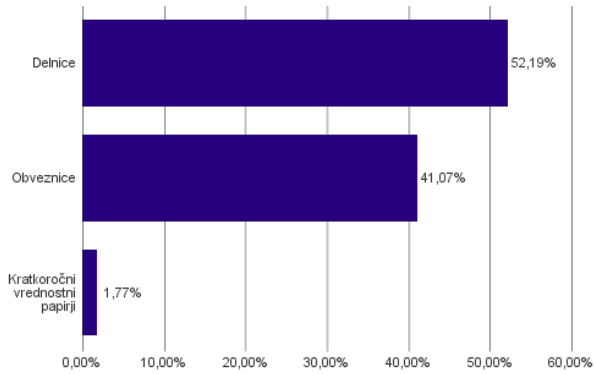
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

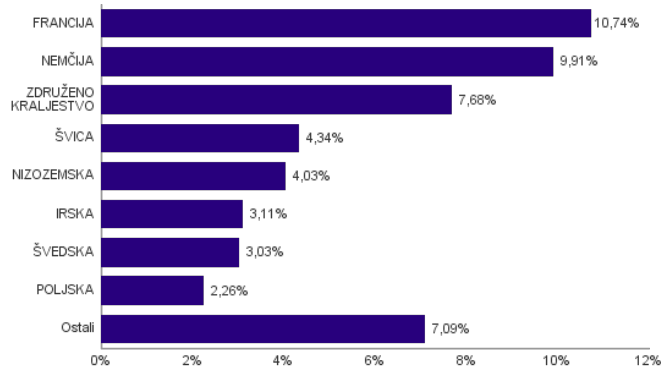
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

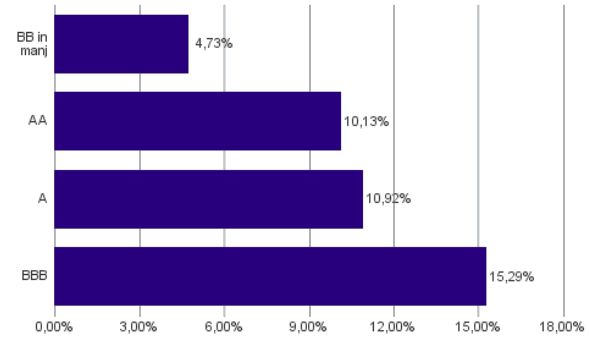
Sestava sredstev po tipih naložb



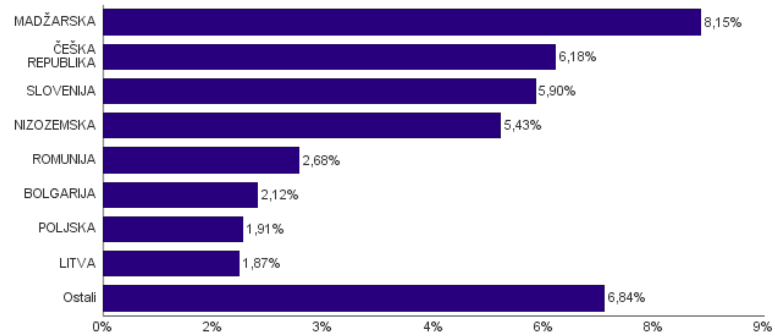
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,41%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,41%
3	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,39%
4	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,34%
5	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	1,29%
6	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,28%
7	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	1,26%
8	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,26%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,25%
10	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	ŠVICA	1,18%
11	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	1,17%
12	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	1,14%
13	FR0000121329	THALES SA	FRANCIJA	1,11%
14	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	1,11%
15	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,10%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,10%
17	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,08%
18	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,03%
19	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	NIZOZEMSKA	1,01%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
21	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	0,96%
22	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
23	SE0015811963	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	0,96%
24	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRSKA	0,95%
25	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,95%
26	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	0,92%
27	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,91%
28	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,90%
29	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,90%
30	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,89%
31	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,89%
32	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,87%
33	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
34	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	MADŽARSKA	0,84%
35	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,84%
36	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,83%
37	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	0,82%
38	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,80%
39	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	0,79%
40	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,78%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,75%
42	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,72%
43	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,71%
44	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
45	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,66%
46	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,66%
47	GB0002162385	AVIVA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
48	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
49	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,65%
50	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
51	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,62%
52	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
53	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,57%
54	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,56%
55	GB0031348658	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
56	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
57	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,51%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	1,77%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	3,59%
2	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,24%
3	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	3,03%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,73%
5	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	2,68%
6	XS1415366720	CESKE DRAHY	ČEŠKA REPUBLIKA	2,59%
7	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,30%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,12%
9	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,91%
10	XS1401114811	MOL HUNGARIAN OIL & GAS	MADŽARSKA	1,88%
11	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,87%
12	XS2177349912	AB IGNITIS GRUPE	LITVA	1,87%
13	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	1,82%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,76%
15	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,75%
16	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,74%
17	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,73%
18	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,59%
19	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	0,87%

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

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

3) **UnitedHealth Group Incorporated** 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) **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) **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 – Farmacija in zdravstvo delniški

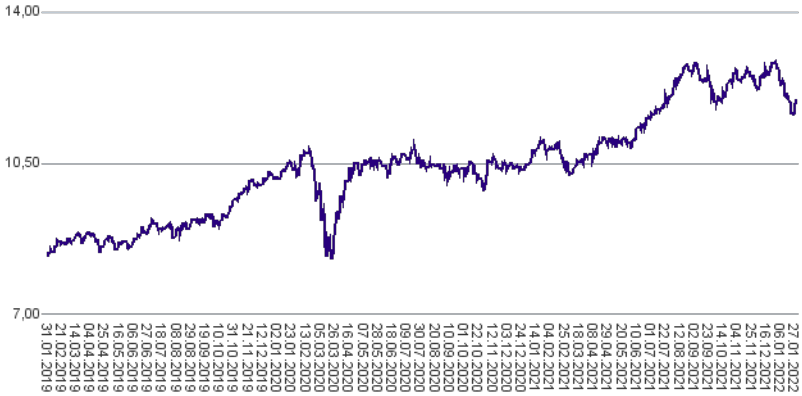
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,83	11,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	159.123.202	149.483.145

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,82%
v zadnjih 36 mesecih	+43,54%
v zadnjih 60 mesecih	+52,64%

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

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



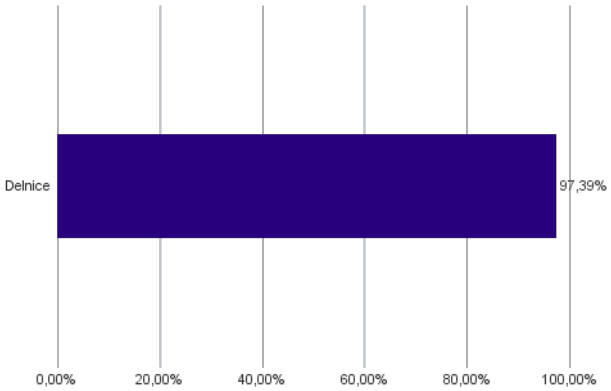
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

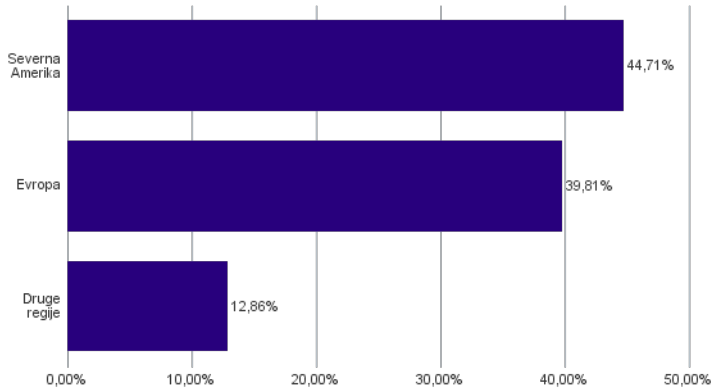
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

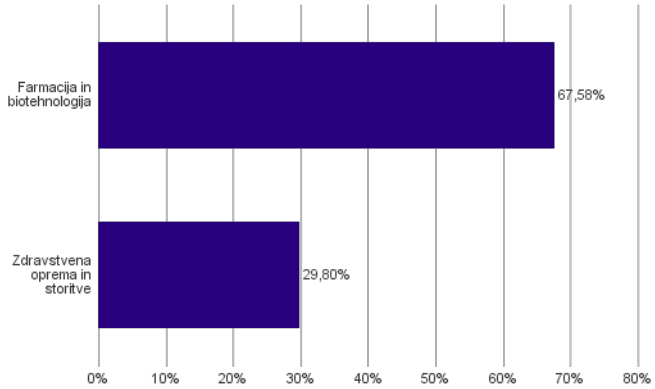
Sestava sredstev po tipih naložb



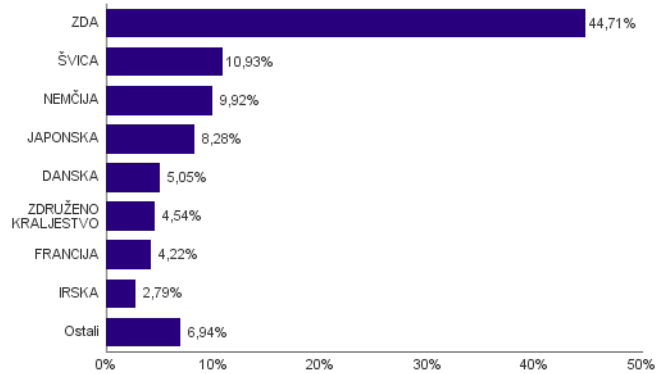
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,24%
2	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,13%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,12%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,10%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,10%
6	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,84%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,83%
8	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,83%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,79%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,79%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,79%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,59%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,52%
14	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,48%
15	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,46%
16	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,44%
17	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija in biotehnologija	SLOVENIJA	2,36%
18	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,35%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	2,31%
20	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	2,27%
21	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,23%
22	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	2,07%
23	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
24	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,96%
25	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,95%
26	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,91%
27	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,87%
28	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,83%
29	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,82%
30	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,80%
31	DE0007165607	SARTORIUS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,75%
32	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
33	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,74%
34	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,73%
35	JP3435750009	M3 INC	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,69%
36	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,69%
37	CH0012280076	STRAUMANN HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,66%
38	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	1,60%
39	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,46%
40	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,40%
41	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,40%
42	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,38%
43	US0367521038	ANTHEM INC.	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,32%
44	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,26%
45	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,01%
46	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,76%

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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni delniški

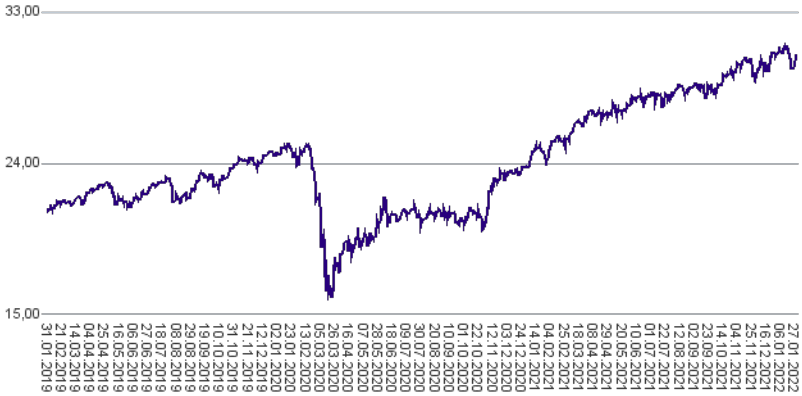
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	30,43	30,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	142.302.116	143.491.544

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+27,88%
v zadnjih 36 mesecih	+44,19%
v zadnjih 60 mesecih	+47,58%

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)



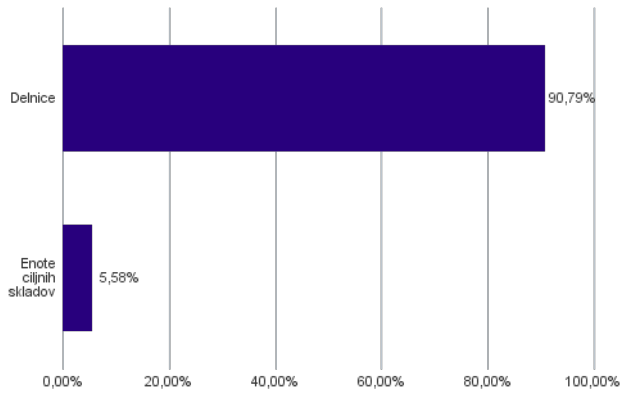
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

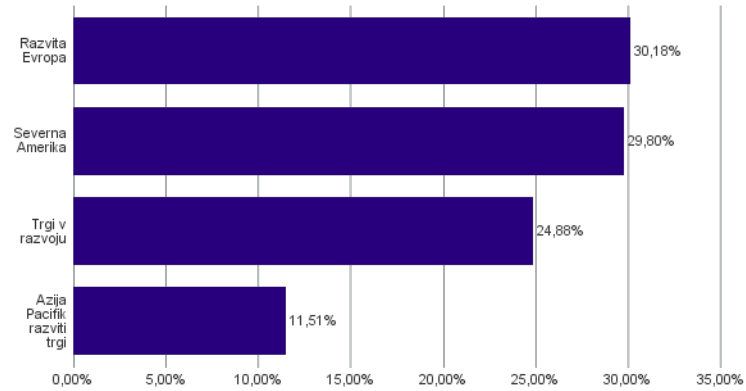
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

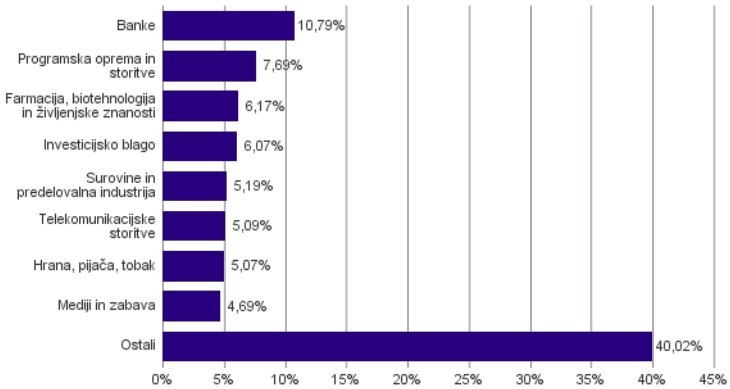
Sestava sredstev po tipih naložb



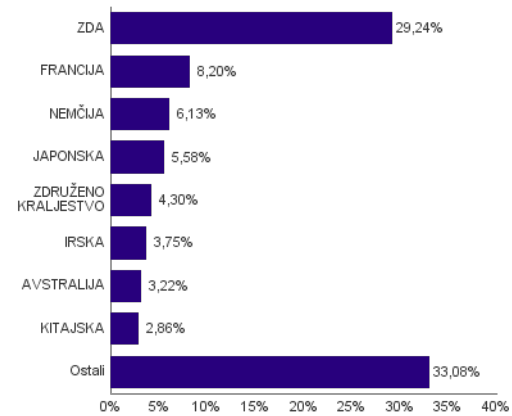
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,58%
2	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,62%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,94%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,94%
5	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,81%
6	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,73%
7	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,68%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,62%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,54%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,47%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,45%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,43%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,36%
14	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	1,29%
15	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,20%
16	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,15%
17	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,14%
18	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,13%
19	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
20	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,11%
21	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,10%
22	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
23	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,08%
24	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,07%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,06%
26	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,01%
27	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,97%
28	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,96%
29	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,95%
30	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,95%
31	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,92%
32	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,88%
33	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,83%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,82%
35	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,82%
36	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,81%
37	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,80%
38	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,77%
39	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	0,76%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,75%
41	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,75%
42	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	0,72%
43	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,71%
44	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,70%
45	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,70%
46	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,70%
47	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,66%
48	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,66%
49	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,66%
50	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,66%
51	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,65%
52	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,65%
53	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,65%
54	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,64%
55	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,64%
56	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,64%
57	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,62%
58	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,62%
59	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,62%
60	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,61%
61	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,61%
62	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	0,60%
63	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,60%
64	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,60%

65	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	0,60%
66	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,60%
67	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,59%
68	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,58%
69	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,58%
70	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,57%
71	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,56%
72	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,56%
73	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
74	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,56%
75	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	0,56%
76	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,55%
77	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	Banke	ZDA	0,55%
78	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,55%
79	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,54%
80	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,54%

Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
81	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,54%
82	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,54%
83	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,53%
84	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,53%
85	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	0,52%
86	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,52%
87	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,52%
88	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,52%
89	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,51%
90	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,51%
91	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	0,51%
92	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	0,50%
93	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,50%
94	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,50%
95	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	0,50%
96	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,50%
97	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
98	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,49%
99	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,48%
100	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,48%
101	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	0,47%
102	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,47%
103	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,46%
104	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	0,46%
105	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,46%
106	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,46%
107	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,46%
108	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,45%
109	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,45%
110	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,44%
111	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	0,42%
112	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,41%
113	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	0,40%
114	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
115	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,40%
116	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	0,37%
117	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	0,37%
118	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,37%
119	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,35%
120	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,32%
121	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,32%
122	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	0,02%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.

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

5) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

Kazalo →

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

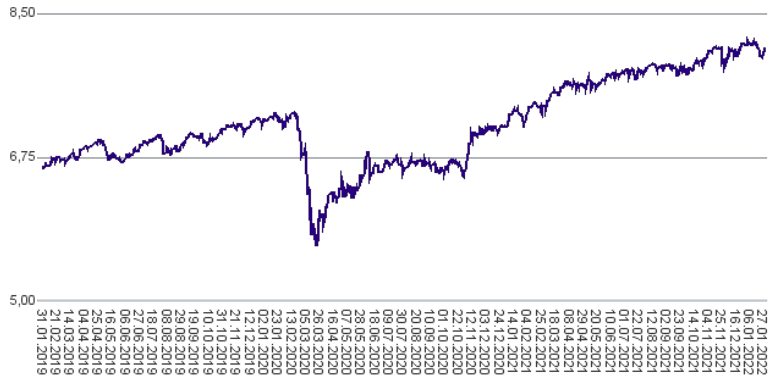
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,11	8,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	545.176.076	552.525.988

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,54%
v zadnjih 36 mesecih	+22,15%
v zadnjih 60 mesecih	+22,85%

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

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



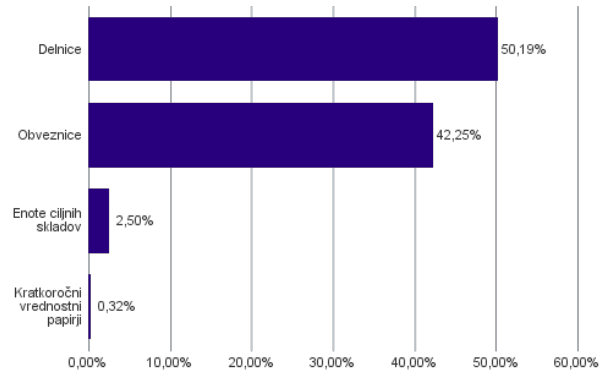
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

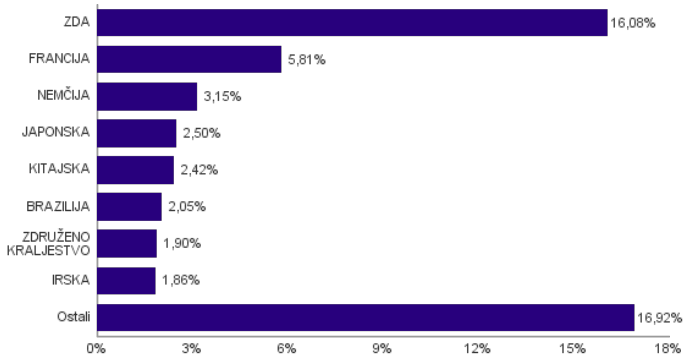
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

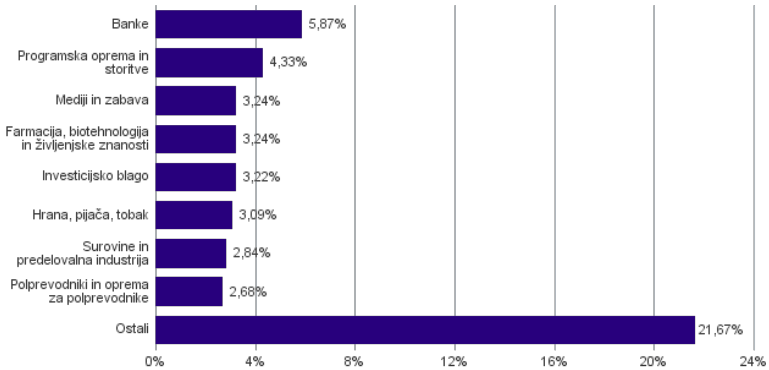
Sestava sredstev po tipih naložb



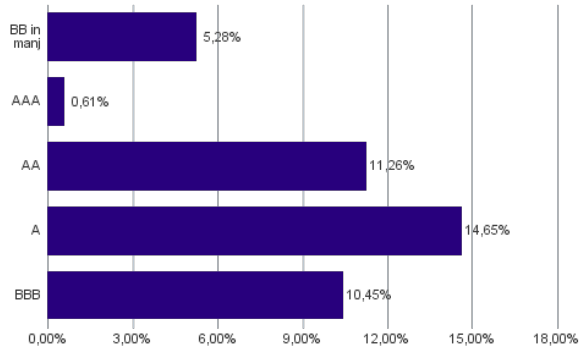
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF	JAPONSKA	2,50%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	1,43%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	1,20%
4	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	0,99%
5	DE000BASF111	BASF SE	NEMČIJA	0,98%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,95%
7	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,95%
8	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,90%
9	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,90%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	0,84%
11	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	FRANCIJA	0,82%
12	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,81%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,81%
14	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	JUŽNA AFRIKA	0,76%
15	FR0000125486	VINCI SA	FRANCIJA	0,75%
16	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	ŠVEDSKA	0,73%
17	JE00B8KF9B49	WPP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,69%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,69%
20	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	ZDA	0,66%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,65%
22	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	ZDA	0,63%
23	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,63%
24	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	0,61%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	NEMČIJA	0,60%
26	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,59%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,57%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,57%
29	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,55%
30	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,55%
31	US0378331005	APPLE INC	ZDA	0,54%
32	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,51%
33	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
33	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,51%
35	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,51%
36	US69343P1057	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,50%
37	US0567521085	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,49%
38	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,49%
39	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	BRAZILIJA	0,48%
40	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,48%
41	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	MEHIKA	0,46%
42	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	0,46%
43	US6541061031	NIKE INC	ZDA	0,46%
44	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,45%
45	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
46	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,45%
47	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	NIZOZEMSKA	0,45%
48	DE0007100000	DAIMLER AG	NEMČIJA	0,44%
49	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	BRAZILIJA	0,44%
50	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,44%
51	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,44%
52	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	ZDA	0,43%
53	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,43%
54	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,42%
55	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,42%
56	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,42%
57	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,41%
58	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,41%
59	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	ČILE	0,41%
60	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,40%
61	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,40%
62	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	0,40%
63	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,40%

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,16%
2	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	2,16%
3	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	2,15%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,08%
5	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	1,99%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,95%
7	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	NEMČIJA	1,67%
8	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	1,52%
9	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,50%
10	XS2312733871	FAURECIA SE	FRANCIJA	1,43%
11	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,38%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,35%
13	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,22%
14	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
15	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,12%
16	XS1788515788	METRO AG	NEMČIJA	1,07%
17	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	1,06%
18	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	ITALIJA	1,05%
19	XS0625859516	INVESTOR AB	ŠVEDSKA	1,04%
20	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,02%
21	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	FRANCIJA	0,92%
22	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,91%
23	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	LUKSEMBURG	0,89%
24	XS1647404554	ALD SA	FRANCIJA	0,88%
25	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	NEMČIJA	0,86%
26	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	FRANCIJA	0,85%
27	XS1062493934	AON PLC/UK	ZDA	0,83%
28	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,79%
29	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,76%
30	XS0877622034	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	0,63%
31	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,61%
32	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	0,61%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,58%
34	XS0858366684	STATKRAFT AS	NORVEŠKA	0,48%
35	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	HONG KONG	0,46%
36	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	FRANCIJA	0,45%
37	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	NIZOZEMSKA	0,27%
38	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,17%
39	XS1622285283	SPAREBANKEN SOR BOLIGKRE	NORVEŠKA	0,16%

64	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,39%
65	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	0,39%
66	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	0,39%
67	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,38%
68	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,38%
69	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,38%
70	US6934831099	POSCO	JUŽNA KOREJA	0,38%
71	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,38%
72	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,37%
73	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,36%
74	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
75	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	0,35%
76	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	0,35%
77	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	0,35%
78	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,35%
79	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,35%
80	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	ZDA	0,34%

Naložbe podsklada v delnice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
81	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,34%
82	US4278661081	HERSHEY COMPANY	ZDA	0,34%
83	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,33%
84	FR0000120628	AXA SA	FRANCIJA	0,33%
85	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,33%
86	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	ČILE	0,33%
87	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,32%
88	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	TAJSKA	0,31%
89	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	HONG KONG	0,31%
90	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
91	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	0,31%
92	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,31%
93	KYG982391099	XP INC	BRAZILIJA	0,30%
94	PA1436583006	CARNIVAL CORP	ZDA	0,30%
95	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,29%
96	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	0,28%
97	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	ZDA	0,28%
98	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,28%
99	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	0,26%
100	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	RUSIJA	0,24%
101	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,21%
102	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,17%
103	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,02%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,32%

***Kratkoročni vrednostni papir**

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.

4) **Exxon Mobil Corp** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postalo eno 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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Naravni viri delniški

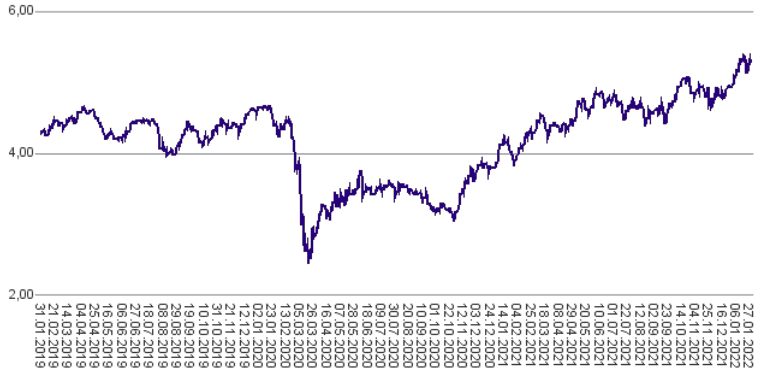
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	4,94	5,30
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.230.242	13.115.083

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+38,84%
v zadnjih 36 mesecih	+24,34%
v zadnjih 60 mesecih	+23,10%

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

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



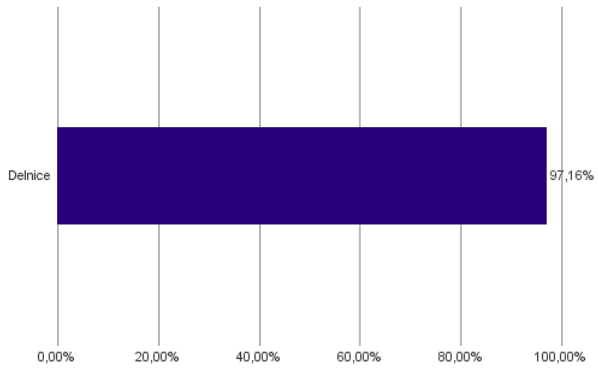
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

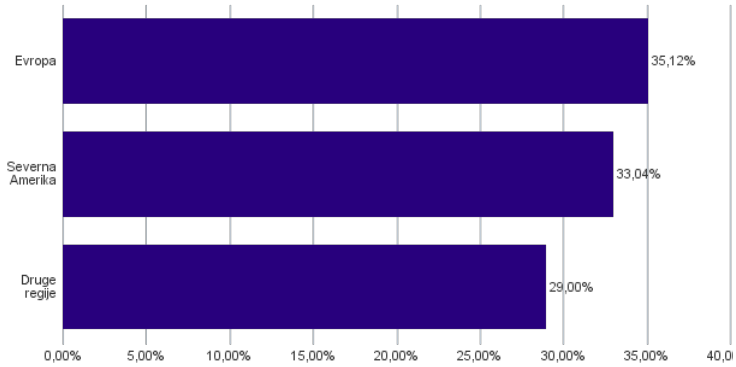
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

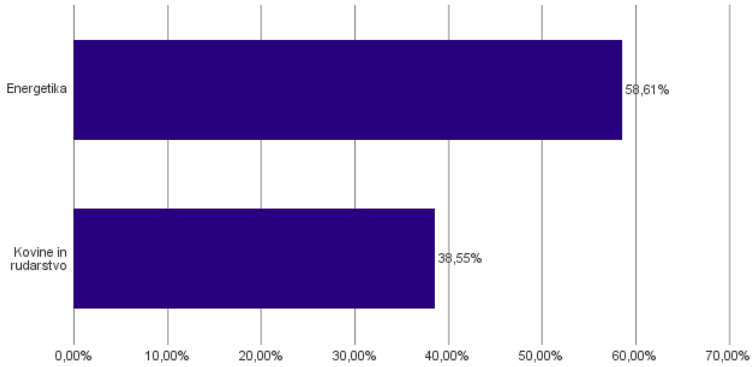
Sestava sredstev po tipih naložb



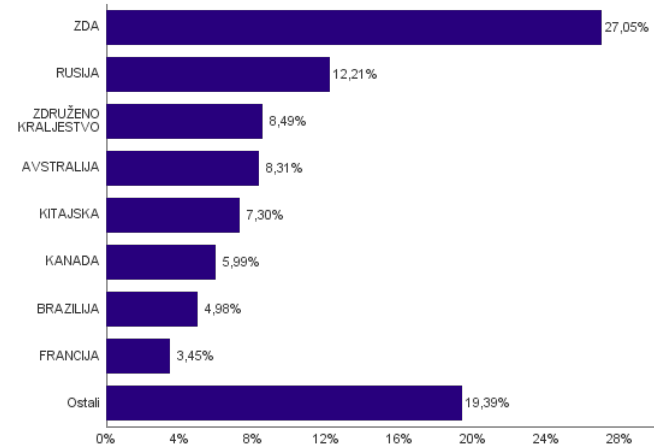
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,81%
2	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,69%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,59%
4	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,48%
5	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,45%
6	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,40%
7	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,30%
8	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NIZOZEMSKA	3,16%
9	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,96%
10	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,80%
11	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,70%
12	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,59%
13	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,42%
14	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	PERU	2,40%
15	US71646E1001	PETROCHINA CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,39%
16	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,32%
17	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,28%
18	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,24%
19	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,18%
20	US03938L2034	ARCELORMITTAL S.A.	Kovine in rudarstvo	LUKSEMBURG	2,17%
21	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,16%
22	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,16%
23	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Oprema in storitve s področja energije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
24	US55315J1025	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORILSK NICKEL	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	2,09%
25	US6516391066	NEWMONT CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,09%
26	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	2,00%
27	US3682872078	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,89%
28	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,88%
29	AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,87%
30	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,85%
31	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,70%
32	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KITAJSKA	1,59%
33	US6698881090	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,58%
34	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,46%
35	CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,44%
36	US67812M2070	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	1,42%
37	US73181M1172	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,33%
38	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,31%
39	CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,24%
40	US2791581091	ECOPETROL SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KOLUMBIJA	1,21%
41	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,20%
42	FI0009013296	NESTE OYJ	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FINSKA	1,12%
43	TH0646010Z00	PTT PCL	Nafta, plin in druga potrošna goriva	TAJSKA	1,12%
44	US67011E2046	NOVOLIPETSKIY METALLURGICHESKIY KOMBINAT PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	1,00%
45	KR7096770003	SK INNOVATION CO LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	JUŽNA KOREJA	0,98%

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) **Prologis Inc** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.

2) **Digital Realty Trust, Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki zagotavlja podatkovne centre, povezljivost in podatke v oblaku za podjetja pretežno v Severni Ameriki in Združenem kraljestvu. Podjetje trenutno upravlja z več kot 200 podatkovnimi prostori širom po svetu.

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

4) **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.

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 49% lastnica Shurgard Self Storage Europe Limited, ki oddaja skladišča v sedmih evropskih državah.

Kazalo →

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

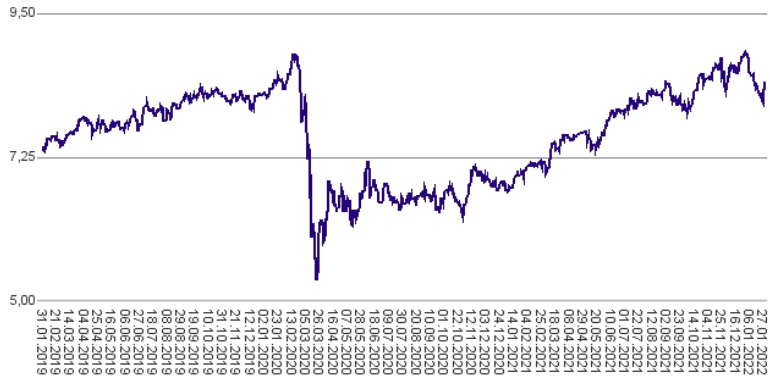
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,92	8,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.595.417	4.377.044

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,95%
v zadnjih 36 mesecih	+13,84%
v zadnjih 60 mesecih	19,31%

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

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



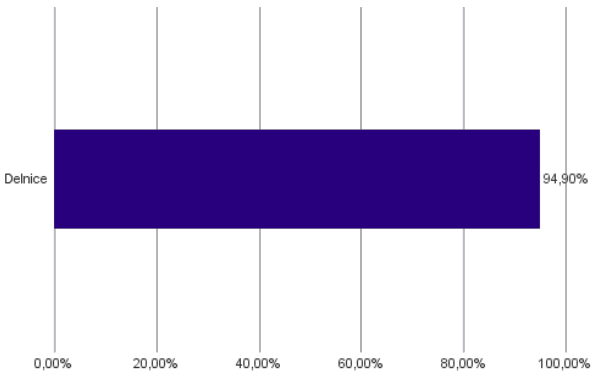
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje Nižja pričakovana Donosnost

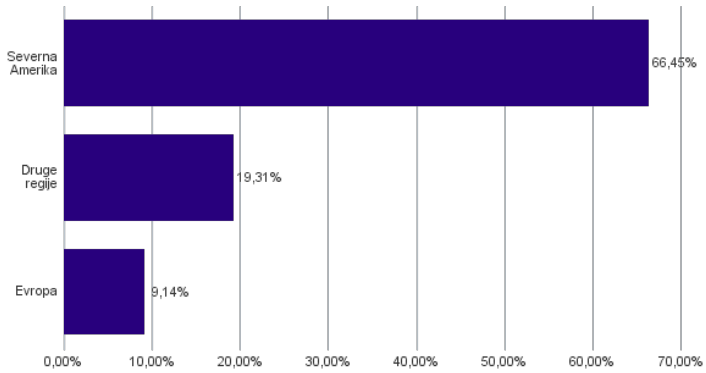
Višje tveganje Višja pričakovana donosnost

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

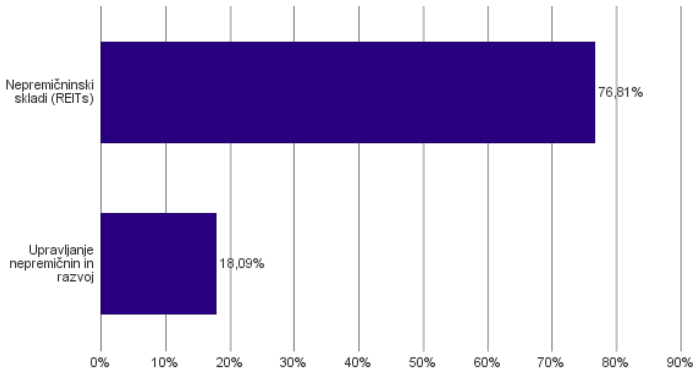
Sestava sredstev po tipih naložb



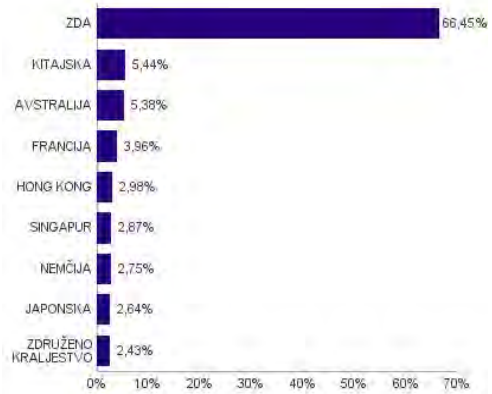
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,06%
2	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,79%
3	US22822V1017	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,55%
4	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,53%
5	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,45%
6	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,35%
7	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,34%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,95%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,76%
10	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,75%
11	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
12	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
13	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,43%
14	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,39%
15	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,36%
16	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,31%
17	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,28%
18	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,25%
19	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,15%
20	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
21	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
22	US4824971042	KE HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,92%
23	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,91%
24	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,86%
25	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,85%
26	KYG5635P1090	LONGFOR GROUP HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,83%
27	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,69%
28	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
29	US6837121036	OPENDOOR TECHNOLOGIES INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,63%
30	US42250P1030	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
32	US55303A1051	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
33	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,49%
34	HK0823032773	LINK REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,49%
35	SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,46%
36	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,43%
37	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,41%
38	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,39%
39	FR0000064578	COVIVIO	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,35%
40	JP3027680002	JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,34%
41	US30212W1009	EXP WORLD HOLDINGS INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,33%
42	JP3027670003	NIPPON BUILDING FUND INC	Nepremičninski skladi (REITs)	JAPONSKA	1,30%
43	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,23%
44	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,18%
45	US75737F1084	REDFIN CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	0,85%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

1) **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) **Lumen Technologies, Inc.** je ameriško telekomunikacijsko podjetje, ki zagotavlja vrsto storitev za zasebne in poslovne uporabnike. Ponuja govorno in podatkovno komunikacijo ter različne IT storitve (varnost omrežij, storitve v oblaku, itd.).

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

4) **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.

5) **TransDigm Inc** proizvaja in prodaja komponente za letala. Poslovanje podjetja je razdeljeno na proizvodnjo delov za letalske motorje, na proizvodnjo delov, ki sestavljajo trup letala, ter na neletalski del. Družba svoje izdelke dobavlja končnim proizvajalcem letal, vzdrževalcem in serviserjem letal ter vojaškim agencijam.

Kazalo →

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

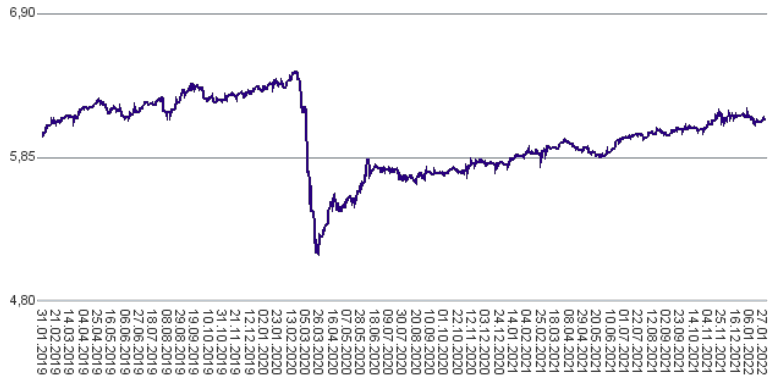
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,15	6,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.542.892	17.428.353

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,76%
v zadnjih 36 mesecih	+2,14%
v zadnjih 60 mesecih	-0,83%

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

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



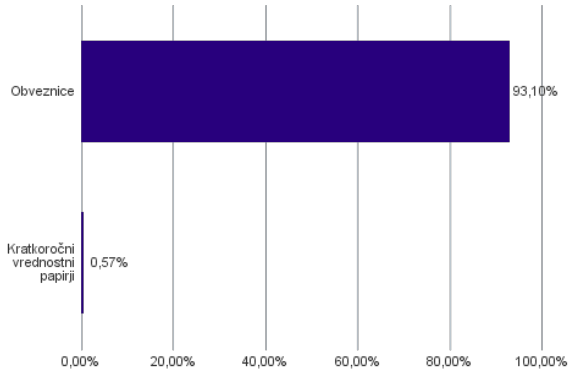
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

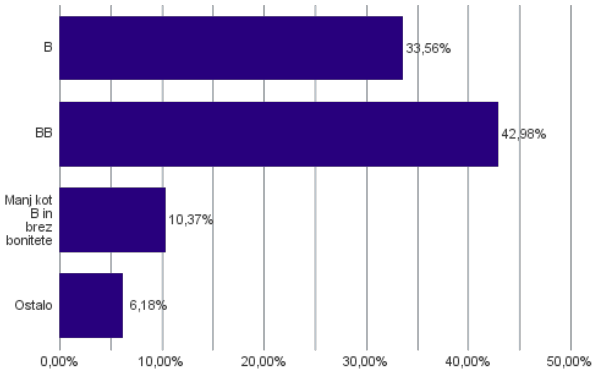
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

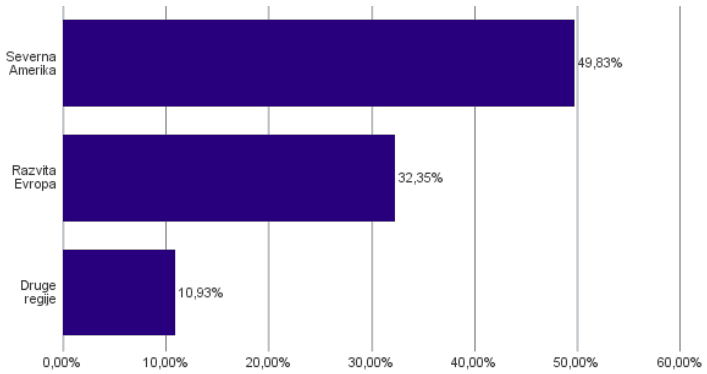
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US85207UAF21	SPRINT CORP	S 7 7/8 09/15/23	ZDA	BB+	4,97%
2	US156700AS50	LUMEN TECHNOLOGIES INC	LUMN 5.8 03/15/22	ZDA	BB-	4,18%
3	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	TMUS 2 5/8 02/15/29	ZDA	BB+	3,92%
4	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	YUM 3 7/8 11/01/23	ZDA	BB-	3,75%
5	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	TDG 6 1/4 03/15/26	ZDA	B+	3,64%
6	US74819RAP10	QUEBECOR MEDIA INC	QBRCN 5 3/4 01/15/23	KANADA	BB-	3,64%
7	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	3,45%
8	XS1598757760	GRIFOLS SA	GRFSM 3.2 05/01/25	ŠPANIJA	B	3,43%
9	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	NRG 3 5/8 02/15/31	ZDA	BB+	3,40%
10	US058498AW66	BALL CORP	BLL 2 7/8 08/15/30	ZDA	BB+	3,39%
11	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	POST 5 1/2 12/15/29	ZDA	B+	3,19%
12	XS1602515733	UNILABS SUBHOLDING AB	UNILAB 5 3/4 05/15/25	ŠVEDSKA	CCC+	3,10%
13	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	TTMTIN 5 7/8 11/15/24	ZDRUŽENO KRALJESTVO	B+	3,07%
14	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,99%
15	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,81%
16	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	UBER 7 1/2 05/15/25	ZDA	B-	2,78%
17	XS1909184753	REPUBLIC OF TURKEY	TURKEY 5.2 02/16/26	TURČIJA	B	2,67%
18	US88165FAG72	TEVA PHARMACEUT FIN BV	TEVA 2.95 12/18/22	CURACAO	BB-	2,42%
19	US65412AEK43	REPUBLIC OF NIGERIA	NGERIA 5 5/8 06/27/22	NIGERIJA	B-	2,35%
20	USP98047AA42	VOLCAN CIA MINERA SAA	VOLCAN 5 3/8 02/02/22	PERU	B+	2,32%
21	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	THYELE 4 3/8 07/15/27	NEMČIJA	B+	2,32%
22	XS1487495316	SAIPEM FINANCE INTL BV	SPMIM 3 3/4 09/08/23	NIZOZEMSKA	BB	2,22%
23	US36159RAG83	GEO GROUP INC/THE	GEO 5 1/8 04/01/23	ZDA	CCC	2,22%
24	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	FMCN 6 7/8 03/01/26	KANADA	B	2,19%
25	XS2066744231	CARNIVAL PLC	CCL 1 10/28/29	ZDA	B-	2,14%
26	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB	2,08%
27	XS1514470316	TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	TVOYFH 2 5/8 01/13/23	FINSKA	BB	2,06%
28	XS1577952440	ALTICE FINCO SA	ALTICE 4 3/4 01/15/28	LUKSEMBURG	CCC+	1,94%
29	US74733VAB62	QEP RESOURCES INC	QEP 5 3/8 10/01/22	ZDA	BBB-	1,65%
30	US526057BN32	LENNAR CORP-A	LEN 4 3/4 11/15/22	ZDA	BBB-	1,59%
31	XS2389984175	EC FINANCE PLC	EUROCA 3 10/15/26	ZDRUŽENO KRALJESTVO	CCC+	1,17%
32	US279158AC30	ECOPETROL SA	ECOPET 5 7/8 09/18/23	KOLUMBIJA	BB+	1,16%
33	US64110LAL09	NETFLIX INC	NFLX 5 7/8 02/15/25	ZDA	BBB	1,15%
34	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	GRMPAC 7 1/8 08/15/28	ZDA	CCC+	1,08%
35	US02005NBC39	ALLY FINANCIAL INC	ALLY 4 5/8 05/19/22	ZDA	BBB-	0,95%
36	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	VERISR 5 1/4 02/15/29	ŠVEDSKA	CCC+	0,87%
37	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	0,85%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,57%

***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 postalo eno največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.

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

3) **Novartis Finance S.A.** je hčerinska družba družbe Novartis AG, ki izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvaja predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdeluje tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte, namenjeni veterini.

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

5) **Intesa Sanpaolo S.p.A.** je italijanska banka, ki nudi klasične finančne produkte in storitve kot so depoziti, posojila, upravljanje premoženja, borzno posredovanje, privatno bančništvo in zavarovanje. Poleg italijanskega trga je banka prisotna tudi v drugih državah, kjer posluje predvsem v segmentu komercialnega bančništva.

Kazalo →

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

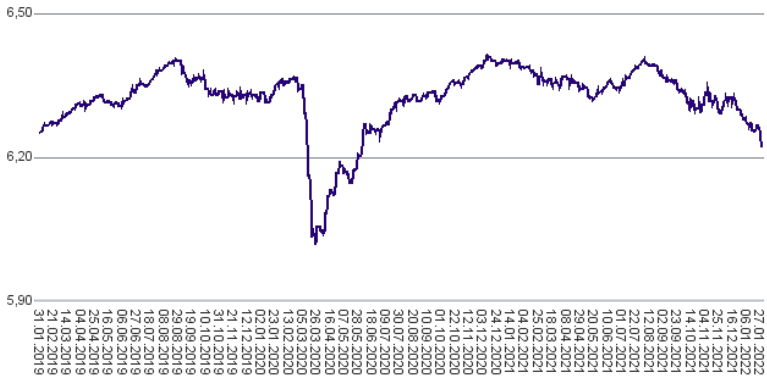
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,29	6,22
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	116.488.447	106.061.387

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-2,57%
v zadnjih 36 mesecih	-0,44%
v zadnjih 60 mesecih	-1,07%

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

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



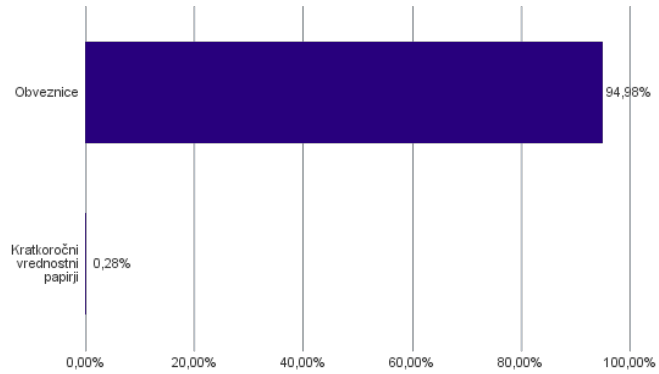
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

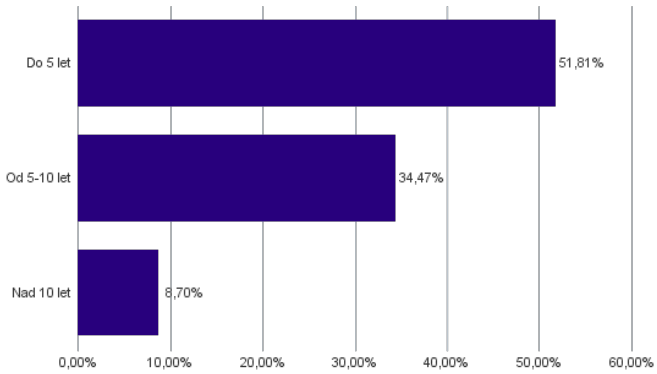
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

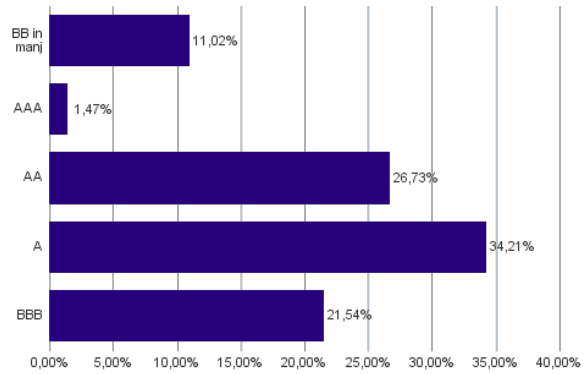
Sestava sredstev po tipih naložb



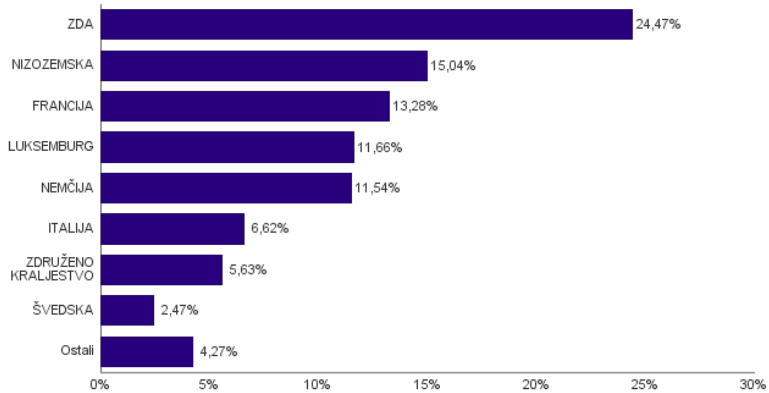
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	XOM 0.835 06/26/32	ZDA	AA-	5,91%
2	FR0013505112	SANOFI	SANFP 1 1/2 04/01/30	FRANCIJA	AA	5,11%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	NOVNVX 1 5/8 11/09/26	LUKSEMBURG	AA-	4,39%
4	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	RDSALN 0 3/4 08/15/28	NIZOZEMSKA	A+	4,18%
5	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ISPIM 1 1/4 01/15/30	ITALIJA	AA-	3,69%
6	XS1590823859	ING GROEP NV	INTNED 3 04/11/28	NIZOZEMSKA	BBB	3,49%
7	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	BKNG 1.8 03/03/27	ZDA	A-	3,44%
8	XS1062493934	AON PLC/UK	AON 2 7/8 05/14/26	ZDA	A-	3,37%
9	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	BAC 3.648 03/31/29	ZDA	A-	3,35%
10	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	PM 2 7/8 03/03/26	ZDA	A	3,28%
11	XS1117297785	BLACKROCK INC	BLK 1 1/4 05/06/25	ZDA	AA-	3,05%
12	XS1052677892	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	AALLN 3 1/4 04/03/23	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	2,81%
13	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	MDT 1 1/2 07/02/39	LUKSEMBURG	A	2,79%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	RBOSGR 2 5/8 05/24/28	NIZOZEMSKA	A	2,75%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	DB 1 5/8 01/20/27	NEMČIJA	BBB-	2,70%
16	XS1788515788	METRO AG	MEOGR 1 1/8 03/06/23	NEMČIJA	BBB-	2,69%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	STLA 2 03/23/24	NIZOZEMSKA	BBB-	2,69%
18	XS0625859516	INVESTOR AB	INVSA 4 1/2 05/12/23	ŠVEDSKA	AA-	2,47%
19	DE000A2GSCW3	DAIMLER AG	DAIGR 1 1/2 07/03/29	NEMČIJA	A-	2,43%
20	XS1419661118	HANESBRANDS FINANCE LUXEMBOURG SCA	HBI 3 1/2 06/15/24	LUKSEMBURG	BB	2,36%
21	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	TKAGR 2 7/8 02/22/24	NEMČIJA	BB-	2,36%
22	XS2312733871	FAURECIA SE	EOFP 2 3/8 06/15/29	FRANCIJA	BB	2,30%
23	XS1551678409	TELECOM ITALIA SPA	TITIM 2 1/2 07/19/23	ITALIJA	BB	2,19%
24	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	GSK 4 06/16/25	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,12%
25	XS0826531120	NESTLE FINANCE INTL LTD	NESNVX 1 3/4 09/12/22	LUKSEMBURG	AA-	2,12%
26	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	VTRS 3 1/8 11/22/28	ZDA	BBB-	2,07%
27	FR0011400571	CASINO GUICHARD PERRACHON SA	COFP 4.561 01/25/23	FRANCIJA	B	1,80%
28	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	DBJJP 4 3/4 11/26/27	JAPONSKA	A+	1,66%
29	XS1391085740	CK HUTCHISON FINANCE 16 LTD	CKHH 1 1/4 04/06/23	HONG KONG	A	1,55%
30	XS1647404554	ALD SA	ALDFP 0 7/8 07/18/22	FRANCIJA	BBB	1,52%
31	FR0012759744	RCI BANQUE S.A.	RENAUL 1 1/4 06/08/22	FRANCIJA	BBB-	1,48%
32	XS1050917373	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	VW 2 1/8 04/04/22	NEMČIJA	BBB+	1,35%
33	XS0877622034	BMW FINANCE NV	BMW 2 3/8 01/24/23	NIZOZEMSKA	A	1,16%
34	FR0011394907	AUTOROUTES DU SUD DE LA	DGFP 2 7/8 01/18/23	FRANCIJA	A-	1,07%
35	XS0858366684	STATKRAFT AS	STATK 2 1/2 11/28/22	NORVEŠKA	A-	1,07%
36	XS1224002474	VAN LANSCHOT KEMPEN NV	LANSNA 0.275 04/28/22	NIZOZEMSKA	AAA	0,78%
37	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	BTPS 4 1/2 03/01/24	ITALIJA	BBB-	0,74%
38	XS0289011198	NATIONWIDE BLDG SOCIETY	NWIDE 4 3/8 02/28/22	ZDRUŽENO KRALJESTVO	AAA	0,69%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SIK08	SLOVENIJA		0,28%

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

2) **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.

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

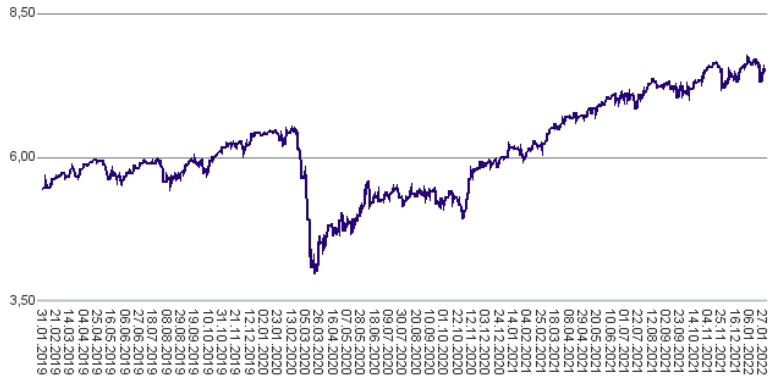
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,59	7,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	43.732.753	41.462.452

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+27,05%
v zadnjih 36 mesecih	+38,28%
v zadnjih 60 mesecih	+33,99%

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

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



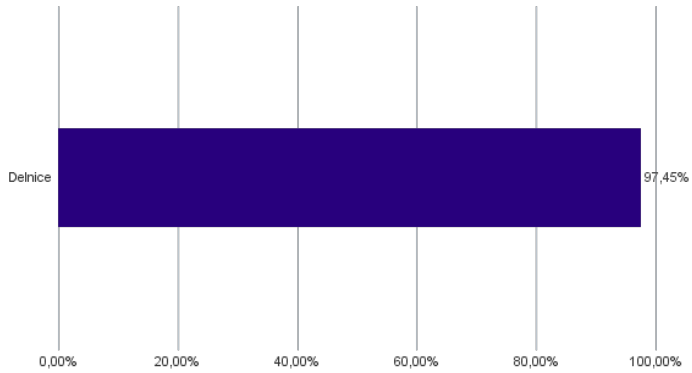
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

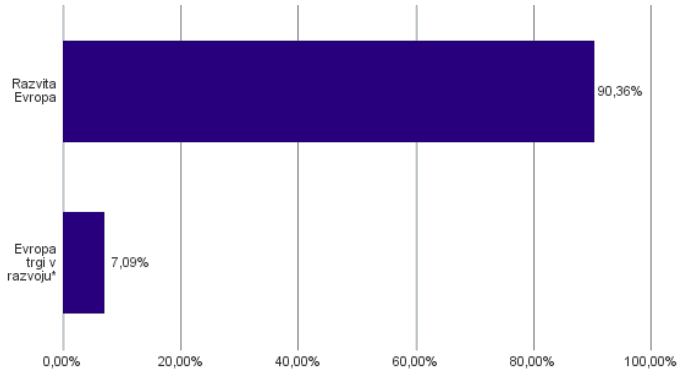
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb

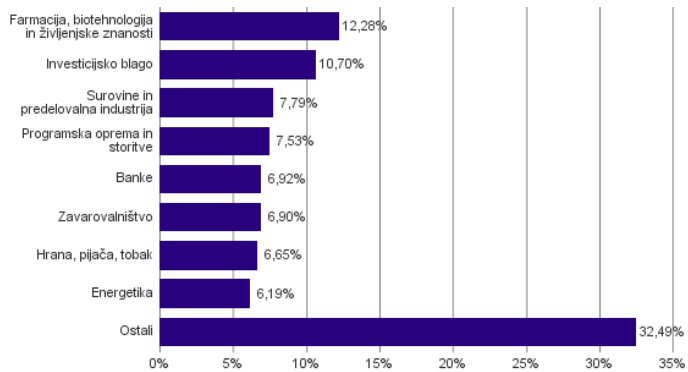


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

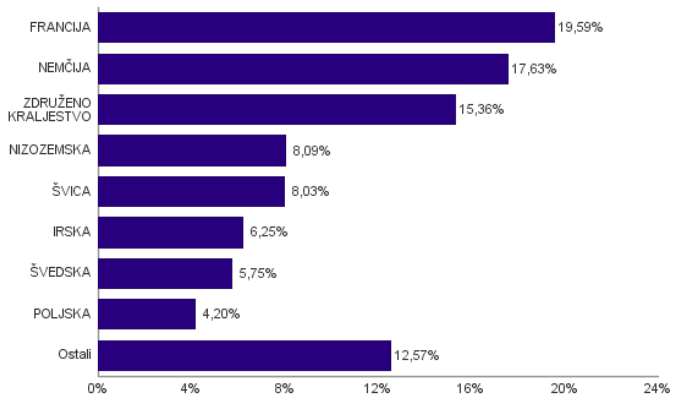


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,96%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,67%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,52%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,48%
5	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,39%
6	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	2,39%
7	DK0060534915	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,34%
8	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,33%
9	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,29%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,23%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,23%
12	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,20%
13	NL0000009827	KONINKLIJKE DSM NV	Surovine in predelovalna industrija	NIZOZEMSKA	2,20%
14	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	2,16%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,14%
16	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
17	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,05%
18	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	1,99%
19	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,98%
20	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
21	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,96%
22	SE0015811963	INVESTOR AB	Raznovrstne finančne storitve	ŠVEDSKA	1,93%
23	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,90%
24	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,85%
25	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,84%
26	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,83%
27	IE0001827041	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,82%
28	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	1,80%
29	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,73%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,71%
31	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energetika	MADŽARSKA	1,67%
32	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
33	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	1,57%
34	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
35	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,52%
36	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	1,52%
37	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,43%
38	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
39	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
40	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,33%
41	GB0002162385	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
42	IT0003128367	ENEL SPA	Javna oskrba	ITALIJA	1,31%
43	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,30%
44	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	1,22%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,22%
46	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
47	FR0000130809	SOCIETE GENERALE	Banke	FRANCIJA	1,10%
48	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,08%
49	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	1,03%
50	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,03%
51	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
52	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,98%
53	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,97%
54	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	0,97%
55	GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	Energetika	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
56	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
57	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,89%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Slovenija mešani

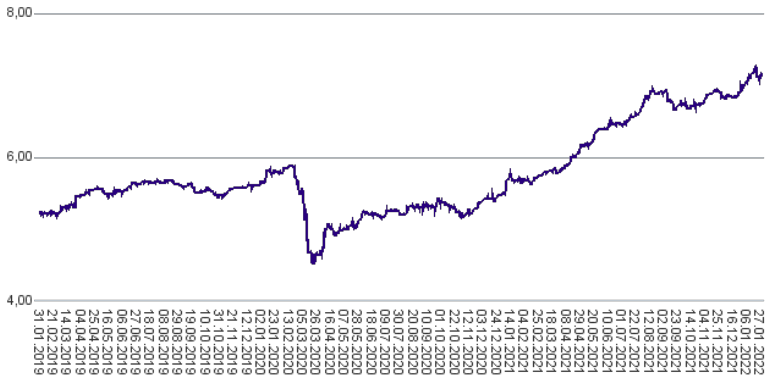
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,94	7,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.467.899	30.948.676

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,74%
v zadnjih 36 mesecih	+36,41%
v zadnjih 60 mesecih	+64,42%

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

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



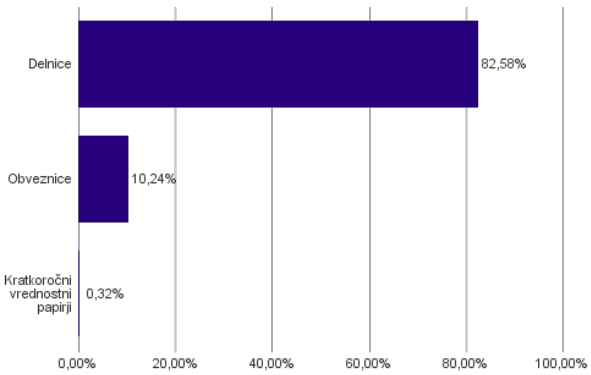
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

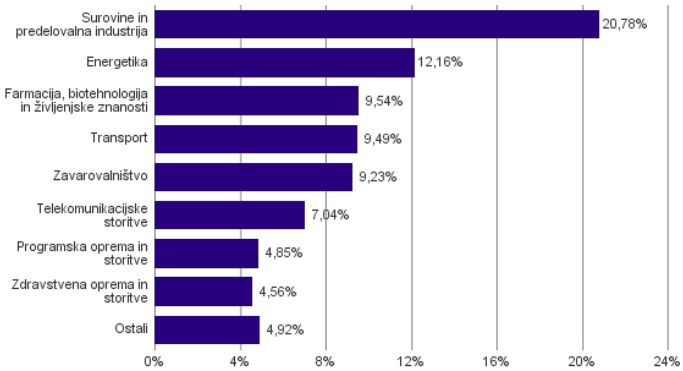
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,75%
2	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	9,58%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,54%
4	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	9,49%
5	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	SLOVENIJA	4,85%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,68%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,58%
8	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	4,58%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,56%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,55%
11	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	3,85%
12	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	3,22%
13	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	SRBIJA	2,77%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,46%
15	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	2,41%
16	RSMETAE71629	METALAC AD	SRBIJA	1,54%
17	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,16%
	SI0032503003	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.*	SLOVENIJA	0,32%

***Kratkoročni vrednostni papir**

Naložbe podsklada v obveznice 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	3,05%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	2,57%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 2 1/8 07/28/25)	SLOVENIJA	2,31%
4	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 4 5/8 09/09/24)	SLOVENIJA	2,31%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

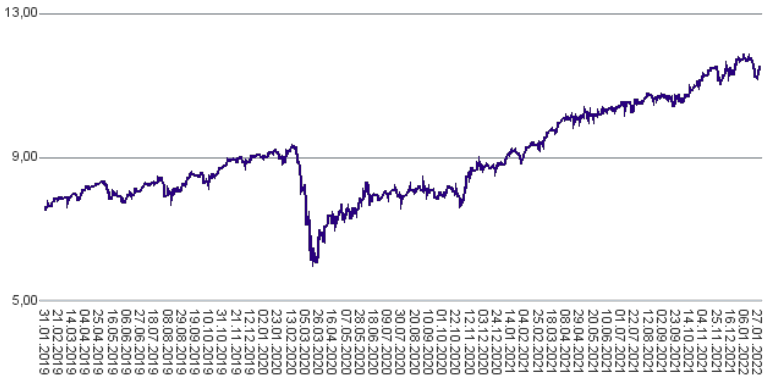
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,69	11,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	126.737.784	125.995.777

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,14%
v zadnjih 36 mesecih	+52,98%
v zadnjih 60 mesecih	+57,99%

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

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



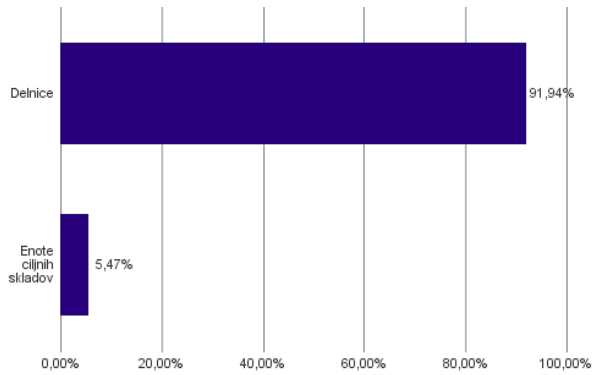
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

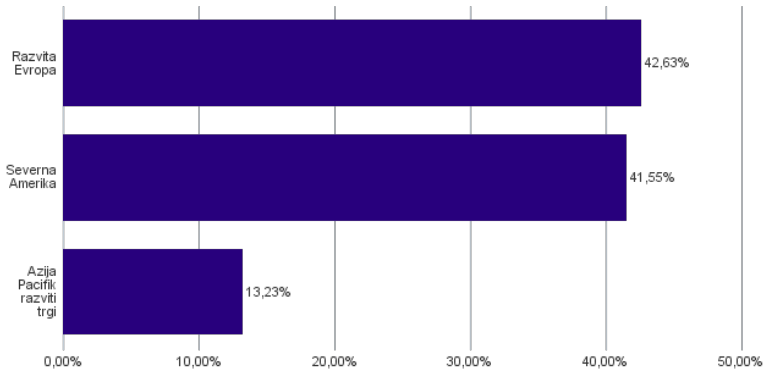
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

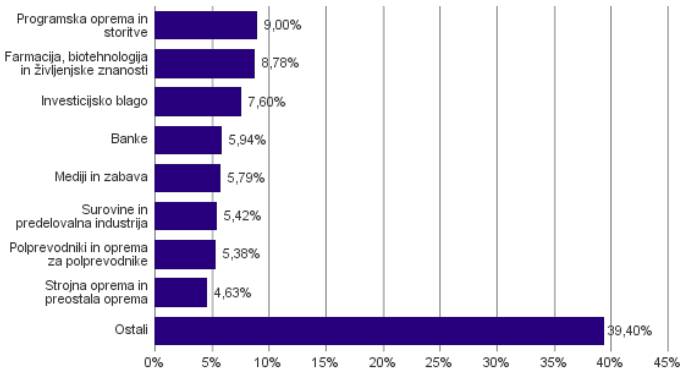
Sestava sredstev po tipih naložb



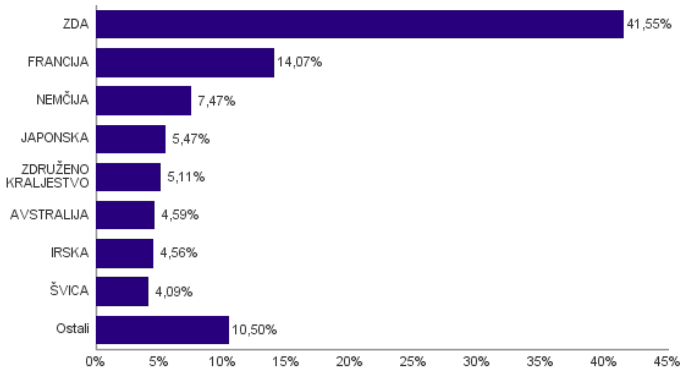
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	5,47%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,13%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,94%
4	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,94%
5	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Raznovrstne finančne storitve	AVSTRALIJA	2,76%
6	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,65%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,58%
8	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	2,56%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,45%
10	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,44%
11	DE000BASF111	BASF SE	Surovine in predelovalna industrija	NEMČIJA	2,42%
12	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,01%
13	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,99%
14	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,93%
15	JE00B8KF9B49	WPP PLC	Mediji in zabava	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
16	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,74%
17	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,74%
18	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,71%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,66%
20	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,62%
21	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,58%
22	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,57%
23	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,53%
24	DE0007100000	DAIMLER AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,39%
25	US37733W1053	GLAXOSMITHKLINE PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
26	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,37%
27	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	1,34%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,34%
29	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,30%
30	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	NIZOZEMSKA	1,23%
31	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,21%
32	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
33	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,15%
34	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,11%
35	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,04%
36	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,02%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,00%
38	US5184391044	ESTEE LAUDER COS INC/THE	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,00%
39	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,00%
40	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,98%
41	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,97%
42	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
43	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,93%
44	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energetika	FRANCIJA	0,92%
45	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	0,91%
46	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	0,91%
47	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,91%
48	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energetika	NIZOZEMSKA	0,90%
49	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
50	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	0,88%
51	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,86%
52	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,86%
53	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,85%
54	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,85%
55	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,84%
56	AU000000SUN6	SUNCORP GROUP LTD	Zavarovalništvo	AVSTRALIJA	0,83%
57	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	0,78%
58	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Nepremičninsko področje	HONG KONG	0,75%
59	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,75%
60	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	0,74%
61	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,74%
62	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,68%
63	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,68%
64	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIE	Nepremičninsko področje	ZDA	0,67%
65	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	0,66%
66	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,65%
67	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,64%

68	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,55%
69	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	0,51%
70	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,48%
71	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,48%

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) **Tencent Holdings Limited** 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) **Ping An Insurance (Group) Company of China, Ltd.** je družba, ki posluje v segmentu zavarovanj. Produkte družbe predstavljajo življenjska zavarovanja, zdravstvena zavarovanja ter bančna zavarovanja kot tudi nezgodna zavarovanja in zavarovanja vozil.

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

5) **Check Point Software Technologies Ltd.** je izraelsko tehnološko podjetje s sedežem v Tel Avivu. Podjetje je specializirano za razvoj, implementacijo in prodajo programske opreme za internetno varnost. Check Point svoje storitve prodaja tako velikim, kot tudi malim podjetjem in fizičnim osebam.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

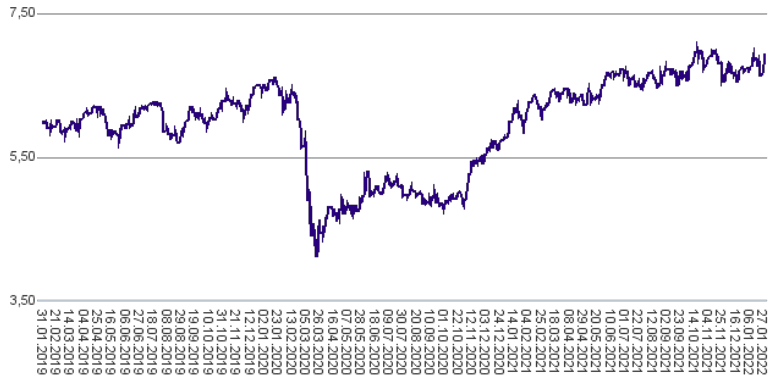
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,72	6,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.911.121	25.810.649

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,91%
v zadnjih 36 mesecih	+15,56%
v zadnjih 60 mesecih	+13,91%

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

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



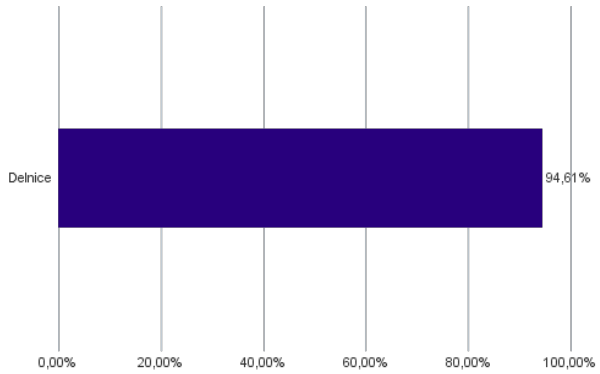
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

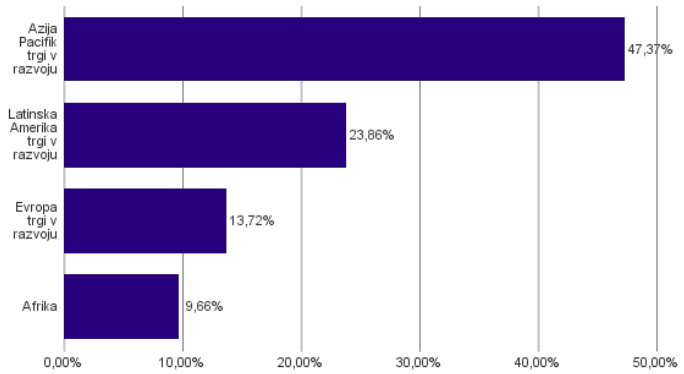
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

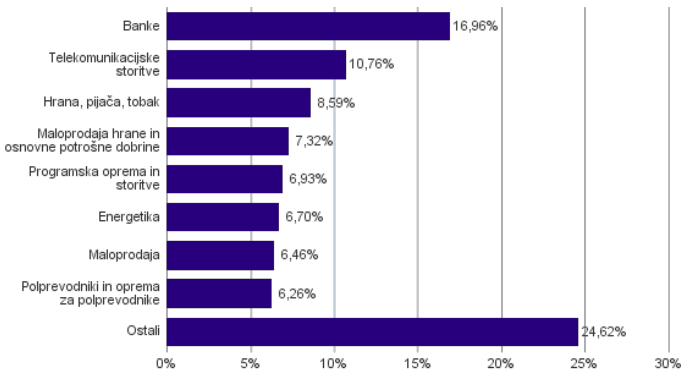
Sestava sredstev po tipih naložb



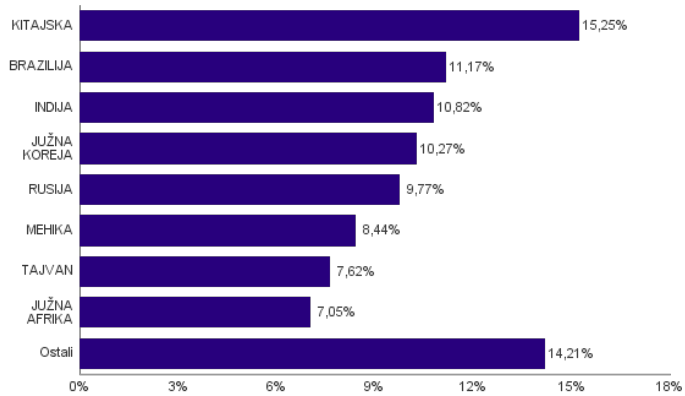
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,05%
2	US0567521085	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,77%
3	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,71%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,68%
5	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,61%
6	US69343P1057	LUKOIL PJSC	Energetika	RUSIJA	2,59%
7	KYG982391099	XP INC	Raznovrstne finančne storitve	BRAZILIJA	2,55%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,46%
9	US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Maloprodaja	KITAJSKA	2,40%
10	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,38%
11	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,34%
12	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,29%
13	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,28%
14	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,26%
15	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,26%
16	US3682872078	GAZPROM PJSC	Energetika	RUSIJA	2,25%
17	US8765685024	TATA MOTORS LTD	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,23%
18	US47215P1066	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	2,21%
19	MXP4948K1056	GRUMA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,06%
20	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,04%
21	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	2,02%
22	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,98%
23	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	1,94%
24	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,93%
25	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,93%
26	ZAE000012084	SHOPRITE HOLDINGS LIMITED	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	JUŽNA AFRIKA	1,92%
27	US8245961003	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	Banke	JUŽNA KOREJA	1,89%
28	US6934831099	POSCO	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,89%
29	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	MEHIKA	1,88%
30	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,87%
31	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energetika	RUSIJA	1,87%
32	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA SA	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	BRAZILIJA	1,78%
33	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,77%
34	ZAE000015889	NASPERS LTD	Maloprodaja	JUŽNA AFRIKA	1,76%
35	US55953Q2021	MAGNIT PJSC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	RUSIJA	1,74%
36	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,50%
37	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,48%
38	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	1,44%
39	US29274F1049	ENEL AMERICAS SA	Javna oskrba	ČILE	1,43%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,36%
41	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,33%
42	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,33%
43	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	1,33%
44	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,25%
45	US02364W1053	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,24%
46	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,15%
47	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,01%
48	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	0,84%
49	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	0,71%
50	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,53%
51	KYG8208B1014	JD.COM INC	Maloprodaja	KITAJSKA	0,09%

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) **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.

4) **Infineon Technologies AG** je eno glavnih svetovnih podjetij za izdelavo polprevodnikov. To nemško podjetje je nastalo leta 1999, ko se je odcepilo od družbe Siemens AG. Podjetje je razdeljeno v štiri divizije, ki se ukvarjajo s proizvodnjo polprevodnikov za SIM kartice in plačilne kartice, deluje pa tudi v avtomobilski in energetski industriji.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

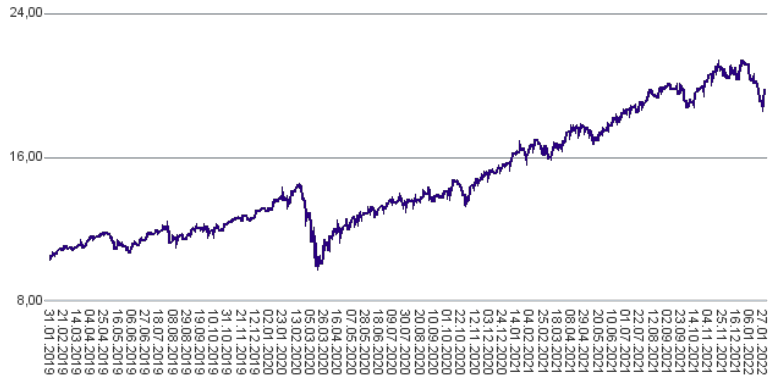
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,16	19,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	208.380.527	197.063.742

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,78%
v zadnjih 36 mesecih	+91,90%
v zadnjih 60 mesecih	+114,03%

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

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



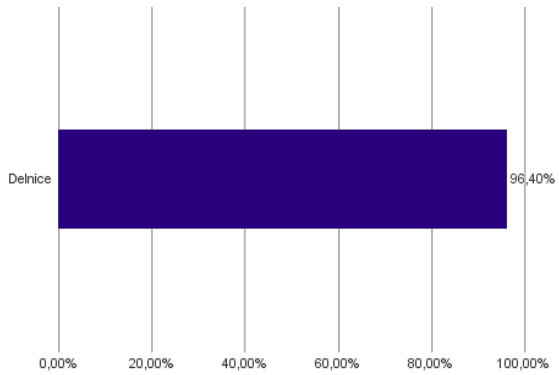
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

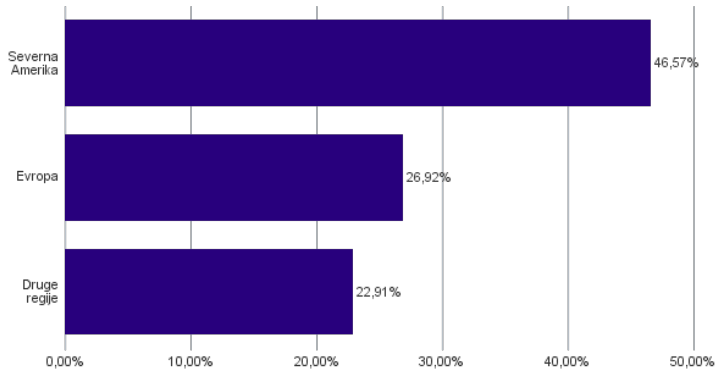
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

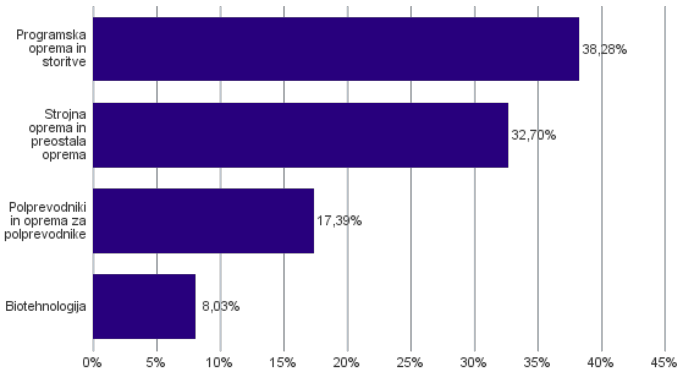
Sestava sredstev po tipih naložb



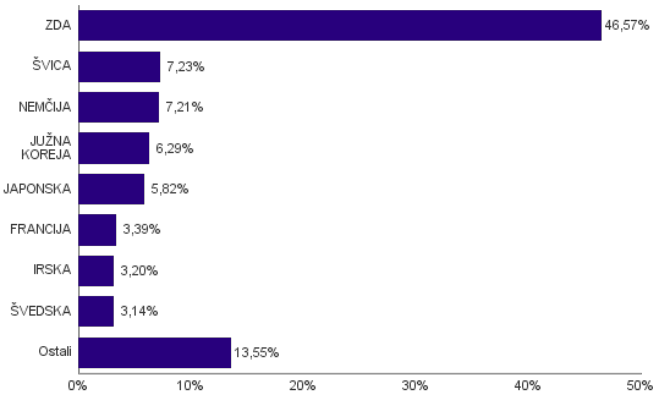
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,17%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,78%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	3,74%
4	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	NEMČIJA	3,58%
5	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,39%
6	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,30%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,20%
9	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	3,14%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	TAJVAN	2,95%
11	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,85%
12	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	JUŽNA KOREJA	2,56%
13	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,44%
14	US0311621009	AMGEN INC	Biotehnologija	ZDA	2,42%
15	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	2,38%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,37%
17	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,34%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,32%
19	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,20%
20	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	2,20%
21	US40434L1052	HP INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
22	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,00%
23	GB00BZ09BD16	ATLASSIAN CORP PLC	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,99%
24	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,99%
25	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,88%
26	NL0012969182	ADYEN NV	Programska oprema in storitve	NIZOZEMSKA	1,84%
27	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,82%
28	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,79%
29	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,73%
30	US79466L3024	SALESFORCE.COM INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,64%
31	CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,62%
32	CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL SA	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	1,54%
33	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,48%
34	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,47%
35	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,43%
36	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,41%
37	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,40%
38	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,31%
39	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,27%
40	US49338L1035	KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,15%
41	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,12%
42	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	1,02%
43	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,95%
44	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	0,91%
45	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,87%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **OPAP S.A.** je grški ponudnik iger na srečo, kot so na primer Lotto, napovedovanje rezultatov nogometnih tekem in stave pri konjskih dirkah. Družba manjši del svojih prihodkov pridobi tudi na Cipru. OPAP stave ponuja preko fizičnih prodajaln, prisoten pa je tudi na internetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1958, na borzo pa je bilo uvrščeno leta 2013.

Kazalo →

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

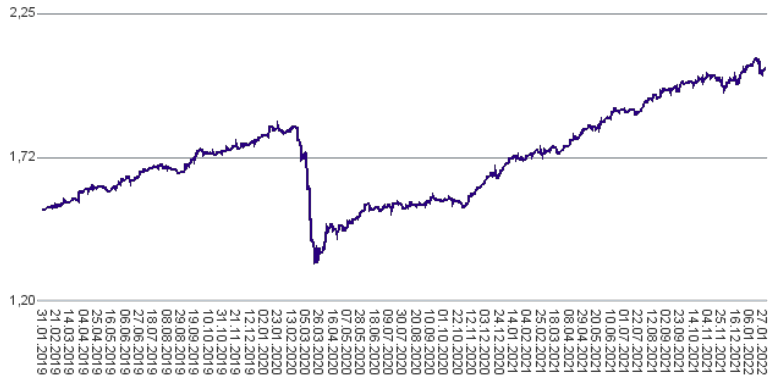
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,03	2,05
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.095.238	9.071.503

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,36%
v zadnjih 36 mesecih	+33,95%
v zadnjih 60 mesecih	+38,90%

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

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



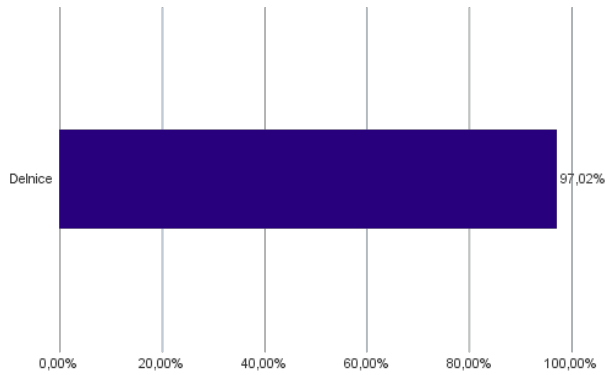
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

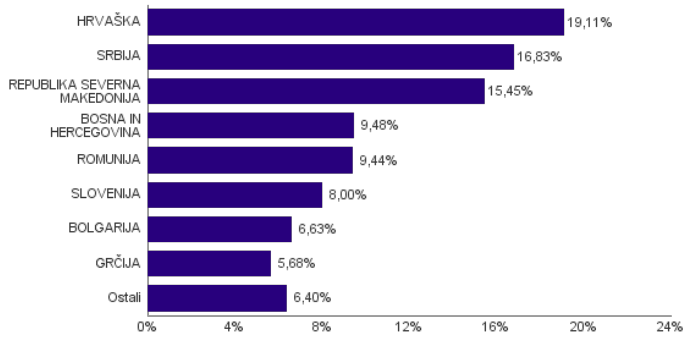
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

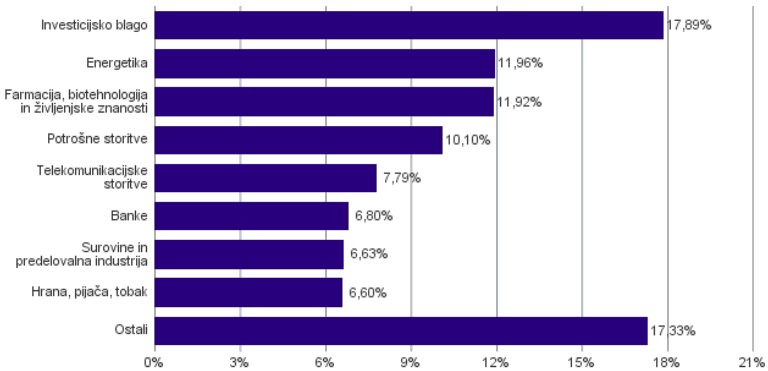
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,14%
2	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	3,04%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energetika	SRBIJA	2,95%
4	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,84%
5	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,83%
6	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energetika	SLOVENIJA	2,80%
7	ROBIOFACNOR9	BIOFARM SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ROMUNIJA	2,76%
8	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,74%
9	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,71%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energetika	ROMUNIJA	2,63%
11	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	2,60%
12	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,60%
13	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,50%
14	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,44%
15	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,41%
16	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,39%
17	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,34%
18	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,33%
19	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,29%
20	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,24%
21	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,21%
22	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,19%
23	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,18%
24	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,16%
25	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,00%
26	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,98%
27	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,95%
28	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energetika	ČRNA GORA	1,92%
29	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,91%
30	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,84%
31	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,77%
32	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,74%
33	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,70%
34	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energetika	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,66%
35	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,65%
36	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRIC	Javna oskrba	ROMUNIJA	1,62%
37	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	1,57%
38	HRADPLRA0006	AD PLASTIK DD	Avtomobilska industrija	HRVAŠKA	1,56%
39	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,56%
40	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Raznovrstne finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,56%
41	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,55%
42	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,47%
43	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,32%
44	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,24%
45	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javna oskrba	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,13%
46	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,97%

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) **Lam Research Corporation** je ameriška družba, ustanovljena leta 1980, ki razvija in proizvaja opremo za proizvodnjo integriranih vezij. Oprema omogoča proizvajalcem proizvodnjo različnih elektronskih naprav, kot so mobilni telefoni, tablice, računalniki, pomnilniške enote in omrežna oprema.

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) **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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi – ZDA delniški

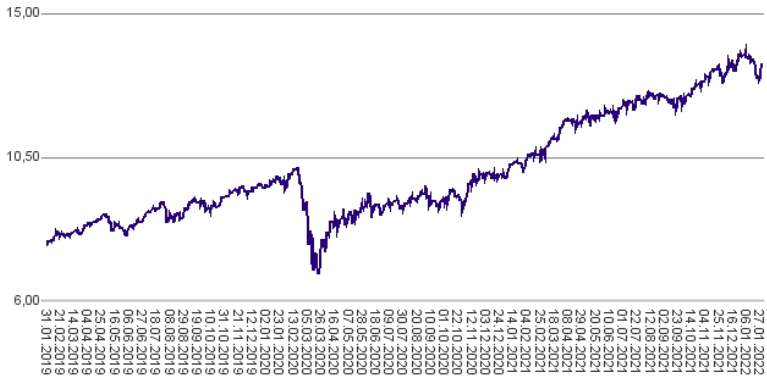
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,65	13,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.552.916	29.849.338

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+34,07%
v zadnjih 36 mesecih	+72,99%
v zadnjih 60 mesecih	+83,24%

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

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



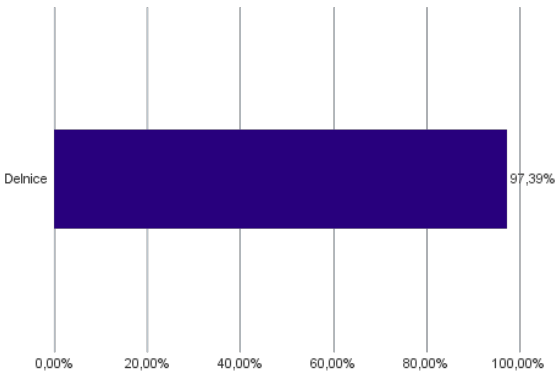
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana
Donosnost

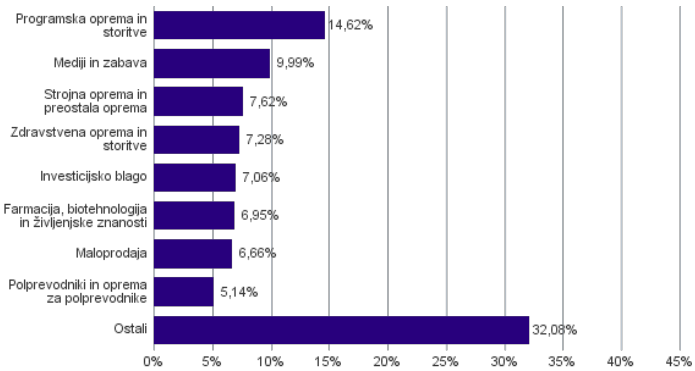
Višje tveganje
Višja pričakovana
donosnost

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	5,14%
2	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,08%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,92%
4	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,84%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,66%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	3,53%
7	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,44%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
9	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	3,32%
10	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,21%
11	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Maloprodaja	ZDA	3,13%
12	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,01%
13	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
14	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	2,85%
15	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,54%
16	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,46%
17	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	2,42%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,39%
19	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
20	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,20%
21	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,18%
22	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,14%
23	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,13%
24	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,82%
25	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,78%
26	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,77%
27	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,56%
28	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,56%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,55%
30	PA1436583006	CARNIVAL CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,43%
31	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,42%
32	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,34%
33	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	1,32%
34	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,21%
35	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDA	1,20%
36	US4278661081	HERSHEY COMPANY	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,18%
37	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energetika	ZDA	1,17%
38	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,14%
39	US9311421039	WALMART INC	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	ZDA	1,05%
40	US7185461040	PHILLIPS 66	Energetika	ZDA	1,02%
41	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energetika	ZDA	1,00%
42	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,78%
43	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	0,70%
44	US49456B1017	KINDER MORGAN INC	Energetika	ZDA	0,57%
45	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,56%

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) **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) **Linde plc** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.

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) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.

5) **JPMorgan Chase & Co.** je finančni holding. Družba se ukvarja z investicijskim bančništvom, finančnimi storitvami za potrošnike in mala podjetja, poslovnim bančništvom, obdelavo finančnih transakcij in upravljanjem premoženja.

Kazalo →

NLB Skladi – Zeleni delniški

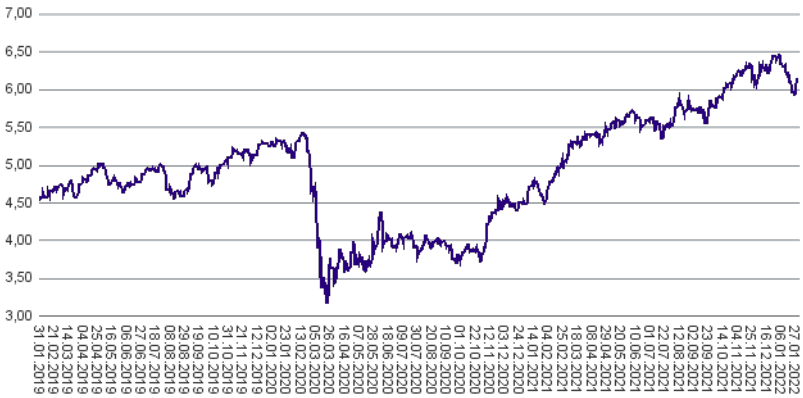
Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2022**

Osnovni podatki	31.12.2021	31.01.2022
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,41	6,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.689.496	5.221.110

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+37,52%
v zadnjih 36 mesecih	+35,04%
v zadnjih 60 mesecih	-

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

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



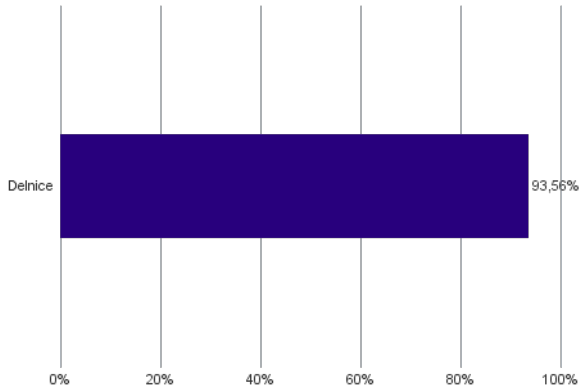
Tveganje in donos naložbe

Nižje tveganje
Nižja pričakovana Donosnost

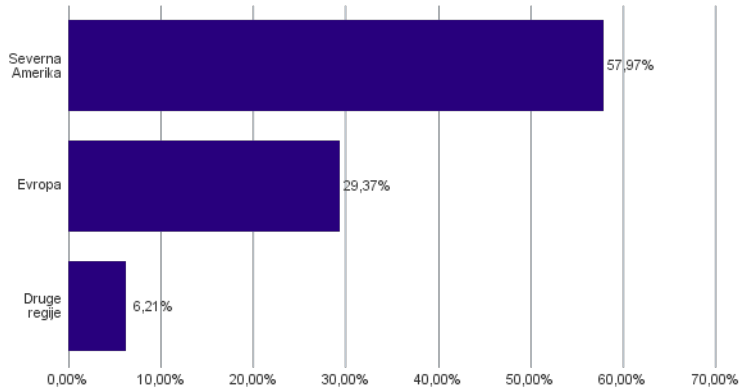
Višje tveganje
Višja pričakovana donosnost

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

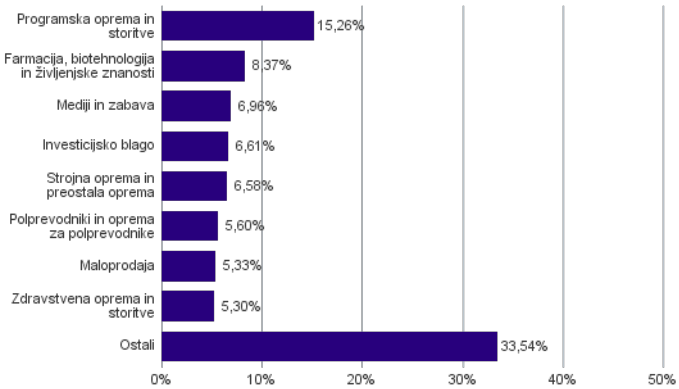
Sestava sredstev po tipih naložb



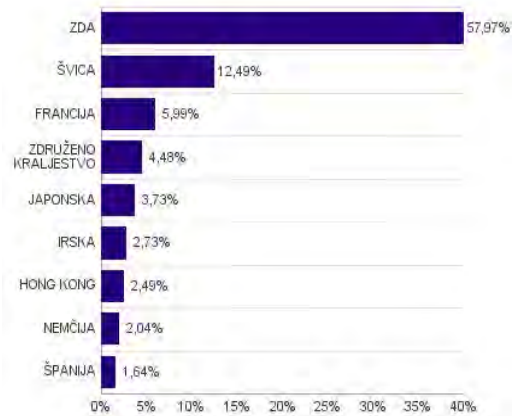
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada na dan 31.01.2022

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,30%
2	IE00BZ12WP82	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,74%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,73%
4	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,69%
5	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,68%
6	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,68%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,65%
8	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,63%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,63%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,56%
11	US92826C8394	VISA INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,52%
12	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,52%
13	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,49%
14	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,42%
16	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	2,38%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,37%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,29%
19	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,28%
20	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,26%
21	US6174464486	MORGAN STANLEY	Raznovrstne finančne storitve	ZDA	2,11%
22	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	2,10%
23	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
24	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,07%
25	US0231351067	AMAZON.COM INC	Maloprodaja	ZDA	2,05%
26	CH0244767585	UBS GROUP AG	Raznovrstne finančne storitve	ŠVICA	2,05%
27	CH0012221716	ABB LTD	Investicijsko blago	ŠVICA	2,04%
28	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	2,04%
29	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,97%
30	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ZDA	1,76%
31	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
32	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	ŠVICA	1,74%
33	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,72%
34	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	1,72%
35	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Maloprodaja	ŠPANIJA	1,64%
36	US4370761029	HOME DEPOT INC	Maloprodaja	ZDA	1,64%
37	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,61%
38	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,56%
39	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javna oskrba	ZDA	1,34%
40	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,34%
41	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,34%
42	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninsko področje	ZDA	1,30%
43	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	1,28%
44	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninsko področje	ZDA	1,24%
45	JP3970300004	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Komercialne in poslovne storitve	JAPONSKA	0,83%