za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

September 2023

30. 09. 2023

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 4

Krovni sklad NLB Skladi 6

NLB Skladi – Azija delniški 6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški....9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški 12
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški 15
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi 18
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški....22
NLB Skladi – Globalni delniški....25
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi 29
NLB Skladi – Naravni viri delniški 34
NLB Skladi – Nepremičnine delniški....37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti 40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR 43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški 46
NLB Skladi – Slovenija mešani....49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški....52
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški 55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški....58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški 61
NLB Skladi – ZDA delniški....64
NLB Skladi – Zeleni delniški 67

Opozorilo

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana (info@nlbskladi.si), upravlja krovni sklad NLB Skladi. Storitve trženja in oglaševanja krovnega sklada NLB Skladi poleg družbe NLB Skladi izvaja po pooblastilu tudi Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana. Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in dokumente s ključnimi informacijami za posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi, ki so vlagateljem v slovenskem jeziku brezplačno dostopni na sedežu družbe NLB Skladi na Tivolski cesti 48 v Ljubljani vsak delovni dan med 10. in 12. uro, na pooblaščenih vpisnih mestih (poslovalnice NLB d.d.) med njihovim delovnim časom ter na spletni strani www.nlbskladi.si. Krovni sklad NLB Skladi je odprt tudi za male vlagatelje. Z vplačilom v krovni sklad NLB Skladi vlagatelj pridobi enote premoženja podsklada in ni neposredni imetnik izdajateljev vrednostnih papirjev, ki sestavljajo podsklad.

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

Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja sklada v primerjavi z drugimi produkti. Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja. Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Podskladi so razvrščeni pod različne vrednosti zbirnega kazalnika tveganja, pri čemer številke predstavljajo:
- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 1 je lahko izpostavljena najnižjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 2 od 7 predstavlja nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 3 od 7 predstavlja srednje nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 4 od 7 predstavlja srednji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 5 od 7 predstavlja srednje visok razred tveganja, VEP podsklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 6 od 7 predstavlja drugi najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 6 je lahko izpostavljena drugim najvišjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 7 od 7 predstavlja najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 7 je lahko izpostavljena najvišjim cenovnim nihanjem.

Zbirni kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate:
- najmanj 7 let (NLB Skladi – Azija delniški, NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški, NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Nepremičnine delniški, NLB Skladi – Naravni viri delniški, NLB Skladi – Slovenija mešani, NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški, NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški, NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški, NLB Skladi – Zeleni delniški);
- najmanj 5 let (NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški, NLB Skladi – Razvita Evropa delniški, NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški, NLB Skladi – Globalni delniški, NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, NLB Skladi – ZDA delniški) oziroma
- najmanj 3 leta (NLB Skladi – Evropa uravnoteženi, NLB Skladi – Globalni uravnoteženi, NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR, NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti).

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Dejanske donosnosti, ki jih realizira vlagatelj, se lahko od pričakovanih tudi v večji meri razlikujejo. Krovni sklad družbe NLB Skladi ni bančna storitev in ne prinaša zajamčene ali garantirane donosnosti. Tako naložbe v posamezne podsklade krovnega sklada tudi niso vključene v sistem zajamčenih vlog, ki velja za vloge fizičnih oseb in malih pravnih oseb na transakcijskih računih, hranilnih vlogah, denarnih depozitih in blagajniških zapisih oziroma potrdilih o depozitu, ki se glasijo na ime, zbranih pri bankah in hranilnicah. Popolne informacije o tveganjih so navedene v Prospektu krovnega sklada NLB Skladi z vključenimi pravili upravljanja in dokumentih s ključnimi informacijami za posamezne podsklade krovnega sklada NLB Skladi. Premoženje sklada se upravlja aktivno in ta pristop ne vključuje uporabe referenčnega merila.

Pri varčevanju v podskladih krovnega sklada NLB Skladi vlagatelj lahko plača vstopne in izstopne stroške ter upravljavsko provizijo. Najvišji vstopni stroški podskladov krovnega sklada NLB Skladi znašajo 3,00 % vrednosti investicijskega kupona, najvišji izstopni stroški pa 1,00 % vrednosti investicijskega kupona. Navedeni vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo (prikazani) donos. Podrobnejši cenik in primerjava stroškov podskladov krovnega sklada sta na voljo na spletni strani www.nlbskladi.si. Višina davčne stopnje po kateri bo obdavčena naložba zmanjšuje prikazan donos in je odvisna od obdobja varčevanja in osebnih okoliščin posameznika in se lahko v prihodnosti spremeni.

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

V septembru so pomemben del dogajanja na finančnih trgih diktirale obrestne mere, za katere so odločevalci na centralnih bankah zatrjevali, da bodo na visokih ravneh vztrajale dlje od predhodnih pričakovanj. Kot vemo, visoke obrestne mere preko dražjega financiranja delujejo zaviralno na gospodarstvo. Vse višje cene nafte so dodatno podkrepile inflacijske strahove, saj se je cena sodčka nafte približala 100 dolarjem. Upad cen delnic je bil posledično razumljiv. Vrednost globalnega delniškega indeksa MSCI ACWI se je septembra v evrih znižala za 1,91 %, upad pa bi bil še precej višji, če bi donosnost merili v dolarjih. Še nekoliko več so izgubile ameriške delnice, vrednost indeksa S&P500 se je v evrih znižala za 2,52 %. STOXX Europe 600, ki meri donosnosti najpomembnejših evropskih podjetij, se je v septembru odrezal nekoliko bolje z izgubo v višini 1,74 %. Relativno gledano so se še najbolje odrezali trgi v razvoju, saj je vrednost indeksa MSCI EM v preteklem mesecu zgolj malenkost upadla (-0,41 %). Ne glede na pocenitve naložb pa večina podskladov v naši ponudbi uspešno kljubuje vsem tveganjem na trgih, saj v letošnjem koledarskem letu zgolj dva podsklada nista dosegla pozitivne donosnosti.

Dokaj podobno kot svetovne naložbe so se gibale tudi vrednosti enot premoženja naših najbolj razpršenih podskladov. Varčevalcem v podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** je septembra premoženje upadlo za 1,65 %, še nekoliko več (za 1,83 %) pa vlagateljem v podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, saj slednji nima naložb na trgih v razvoju. Kar krepko se je znižala tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-1,44 %), ker so se znižale tudi cene obveznic. Delnice nekoliko manjših podjetij so v turbulentnih časih pogosto podpovprečno donosne in ker september ni bil izjema, se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** znižala še nekoliko bolj (-3,64 %). Po zaslugi relativno višjega deleža naložb iz sektorja informacijske tehnologije, ki so septembra dosegle nadpovprečne izgube, sta nekoliko višje upade zabeležila tudi podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-3,69 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-2,93 %).

Pri bolj natančnem regijskem pregledu se najprej ustavimo na ameriških borzah. Kot že zadnjih nekaj mesecev, so bili podatki o inflaciji in sporočila vodilnih iz Fed-a glavno vodilo dogajanja na delniških in tudi obvezniških trgih. Po zaslugi kar krepke rasti cene nafte v zadnjem obdobju se je to odrazilo tudi na inflaciji, ki zadnja dva meseca ponovno narašča. Zadnji podatek govori o 3,7 % letni ravni rasti cen, z neupoštevanjem cene energije in hrane pa rast cen znaša 4,3 %, kar je bistveno preveč, ampak najmanj v zadnjih dveh letih. Obrestna mera v ZDA je tudi po septembrskem zasedanju ameriške centralne banke ostala nespremenjena: na ravni med 5,25 % in 5,5 %. Vseeno pa so centralni bankirji opozarjali vlagatelje, da bo obrestna mera ostala na visokih ravneh še precej časa. Člani odbora Fed-a so na septembrski seji predstavili novo, zvišano projekcijo obrestne mere. Za konec leta 2024 pričakujejo, da bo obrestna mera pri 5,1 %, kar je pol odstotne točke več kot pri predhodni junijski projekciji. Nasploh se ameriško gospodarstvo dobro upira učinkom vse bolj restriktivne monetarne politike. Ameriški trg dela ostaja močan, za primer lahko povemo, da je število novih zahtevkov za brezposelnost upadlo na 8-mesečni minimum. Tudi število prostih delovnih mest je poskočilo preko 9 milijonov. Odziv trgov je bil v skladu s podatki: zvišanje zahtevanih stopenj donosnosti za obveznice (in posledično njihovo znižanje cen), saj bodo obrestne mere morale ostati visoke, ter znižanje cen delnic, saj visoke obrestne mere negativno vplivajo na bodoče dobičke podjetij. Še posebno močan je bil odziv obveznic, katerih donosnosti do dospetja so se krepko zvišale, na nivoje, ki so bili še nedolgo nazaj nepredstavljivi: 10-letna ameriška državna obveznica je konec septembra nudila preko 4,5 % letno donosnost. Glavni indeks S&P 500 v letošnjem letu sicer ostaja krepko v zelenem, saj je v dolarjih pridobil več kot 10 %. Bolj zanimiv pa je podatek o tem, kako je za to donosnost poskrbela zgolj peščica podjetij. Če od 500 podjetij, ki sestavljajo indeks, izvzamemo 7 največjih podjetij, potem je vrednost indeksa letos praktično nespremenjena.

Pri pregledu dogajanja preko luže pa nikakor ne smemo preskočiti stavke avtomobilskih delavcev iz podjetij Ford, Stellantis in General Motors, saj zahtevajo boljše pogoje za delo in višje plače. Kot smo že navajeni, ravno tako ne gre brez političnih zapletov, saj je obstajala realna možnost zaustavitve delovanja ameriških vladnih služb, glavni razlog pa je bilo politično obračunavanje v Washingtonu. Zadnji trenutek so nekako sklenili dogovor in vladne službe delujejo normalno naprej. Omenimo še Applovo tradicionalno predstavitev novega, 15. modela iPhona, ki pa strokovnjakov ni pretirano navdušil. K pocenitvi delnic najvrednejšega podjetja na svetu je dodatno vplivala tudi odločitev kitajske politike, ki je vladnim uslužbencem prepovedala uporabo Applovih telefonov v pisarnah. Nesoglasja med ZDA in Kitajsko, ki so v zadnjih letih vse bolj pereča, se počasi odražajo tudi v podatkih o trgovinski menjavi. Kot najpomembnejšo zunanje trgovinsko partnerico je Kitajsko nadomestila Mehika. Vse skupaj se je odrazilo v upadu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (-2,46 %).

Negativno vzdušje je prevladovalo tudi na evropskih delniških trgih, saj je vrednost enot premoženja obeh evropskih regijskih podskladov upadla; **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-1,38 %) in **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (-1,34 %). Evropa se je znašla v neugodnih razmerah: anemična gospodarska rast, še vedno visoka inflacija, vojna v bližini, vse višje cene nafte in visoke obrestne mere. Gospodarska rast v evroobmočju je v drugem kvartalu glede na prvi kvartal znašala zgolj 0,1 %. Inflacija se sicer znižuje, vendar je pri 4,3 % še vedno krepko previsoka. Še višja je t.i. »core« inflacija, ki ne upošteva cen energije oziroma hrane, ki znaša 4,5 % na letni ravni. ECB je na septembrskem srečanju zvišala obrestno mero za 0,25 %, na 4,5 %. Še hujše težave z inflacijo imajo Britanci, kjer cene še vedno rastejo preko 6 % na letni ravni. Po zaslugi visokih obetov glede prodaje novega zdravila za hujšanje pa je cena delnice danskega farmacevta Novo Nordisk močno poskočila in podjetje je, merjeno po tržni kapitalizaciji, postalo najvrednejša evropska korporacija.

Poglejmo še v Azijo, kjer po pomembnosti prednjači Kitajska, ki pa ima še vedno probleme na nepremičninskem trgu. Vseeno pa na Kitajskem ni vse tako slabo, saj je podatek o avgustovski industrijski proizvodnji (+4,5 % na letni ravni) presegel pričakovanja analitikov. Trgom je nekoliko pomagala tudi kitajska centralna banka, ki je malenkost znižala obvezno stopnjo rezerv za poslovne banke. Z drugimi besedami to pomeni, da bodo poslovne banke imele več prostora za kreditiranje. Vseeno pa se šibkost kitajskega gospodarstva odraža tudi v inflaciji, ki se giblje okoli 0 %. Kljub temu je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**, z upadom vrednosti enote premoženja v višini 0,49 %, dosegel boljšo donosnost kot preostala regijska podsklada (Razvita Evropa delniški in ZDA delniški). Podobno donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-0,52 %), saj so se podražile indijske in brazilske delnice.

Dokaj nizka korelacija balkanskih borz s svetovnimi delniškimi naložbami je pomagala podskladu **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+1,33 %). Rast cen turških delnic je nekoliko nevtralizirala pocenitev poljskih delnic, tako da je bil upad podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** relativno nizek (-1,19 %). Pozitivno donosnost so dosegli tudi varčevalci v podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani**, saj je vrednost enote premoženja omenjenega podsklada v septembru pridobila 0,49 %.

Oglejmo si še dogajanje na obvezniških trgih, ki so za delovanje finančnega sveta ravno tako pomembni. Premiki zahtevanih stopenj donosnosti državnih obveznic so bili septembra izrazito visoki. Višanja obrestnih mer ne pomagajo cenam obveznic, tako da 1,12-odstotno znižanje vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** ni presenetljivo. Zahtevana stopnja donosnosti 10-letne nemške državne obveznice je v mesecu dni poskočila z 2,47 % na 2,83 %. Kreditni pribitki za podjetniške obveznice se niso bistveno spremenili in zgodovinsko gledano ostajajo precej nizki. Kar se tiče višje donosnih, vendar bolj tveganih obveznic, v katere nalaga podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (+0,77 %), pa lahko pojasnimo, da je omenjen podsklad dosegel pozitivno donosnost predvsem po zaslugi krepitve ameriškega dolarja v primerjavi z evrom.

Čaka nas še pregled dogajanja na naših panožno usmerjenih podskladih. Vse višje obrestne mere izrazito neugodno vplivajo na nepremičninski sektor, ki je običajno višje zadolžen in posledično bolj občutljiv na gibanja stroškov posojil. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** se je posledično znižala za kar 4,58 %. Omenjeni podsklad je letos, poleg podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-1,19 % v septembru), edini podsklad z negativno donosnostjo. Najbolj donosen podsklad v letošnjem letu pa ostaja **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** – čeprav je septembra zabeležil nadpovprečno izgubo (-3,38 %), se je vrednost enote premoženja od začetka leta povišala za več kot petino (+21,72 %). Veliko zanimivega dogajanja pa zadnje tedne spremljamo na surovinskih trgih, pri čemer gibanje cene nafte vzbuja skrb predvsem v državah uvoznicah te pomembne surovine. Zgolj pretekli mesec je namreč cena črnega zlata v evrih poskočila skoraj za 13 %, tako da se je cena sodčka približala 100 dolarjem. Savdska Arabija in Rusija vztrajata pri nizki proizvodnji, za dodatek pa je Rusija prepovedala še izvoz dizla. Po drugi strani pa se je cena zlata kar krepko znižala, saj je ta surovina zgolj v septembru izgubila skoraj 5 % vrednosti, merjeno v evrih. Močan dolar in visoke realne obrestne mere terjajo svoj davek pri ceni zlata. Rast cene nafte in nekaterih ostalih surovin se je odrazila v precej visoki mesečni rasti (+3,01 %) vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, ki je bil s tem v septembru po donosnosti najuspešnejši podsklad krovnega sklada NLB Skladi.

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) **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.

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

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

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

5) **PetroChina CO LTD** je kitajska naftna družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega proizvajajo in tržijo tudi kemikalije za industrijsko rabo.

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,28	16,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.916.721	20.725.603

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,71%
v zadnjih 36 mesecih	+17,99%
v zadnjih 60 mesecih	+12,10%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

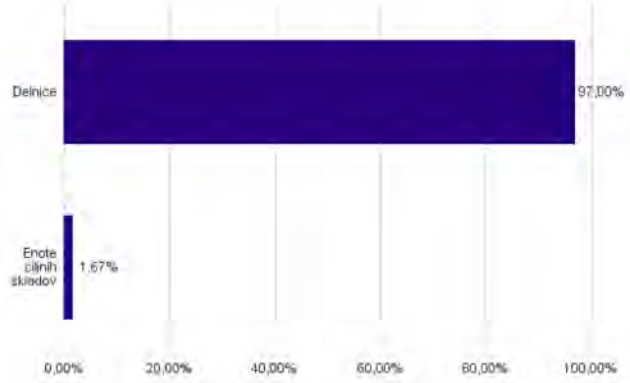
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

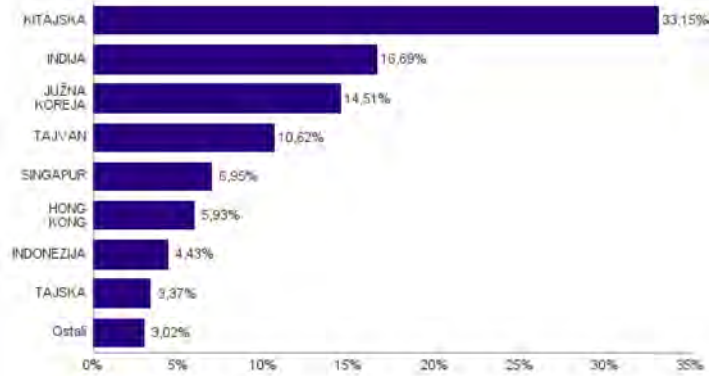
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

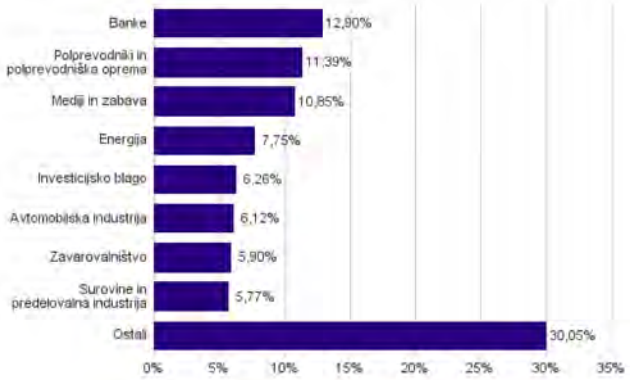
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,57%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,56%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,40%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,39%
5	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	3,05%
6	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,92%
7	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,84%
8	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,81%
9	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,79%
10	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,73%
11	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,56%
12	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,52%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,41%
14	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,41%
15	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,39%
16	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,32%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,18%
18	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	2,10%
19	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,07%
20	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,06%
21	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	2,00%
22	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,98%
23	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,93%
24	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,91%
25	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	1,87%
26	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,85%
27	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,82%
28	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,80%
29	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,68%
30	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,67%
31	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,65%
32	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,65%
33	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,64%
34	CNE1000002R0	CHINA SHENHUA ENERGY CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,63%
35	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,55%
36	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,55%
37	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	1,50%
38	SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	Hrana, pijača, tobak	SINGAPUR	1,50%
39	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,41%
40	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,41%
41	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	1,40%
42	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,40%
43	CNE1000002Q2	CHINA PETROLEUM AND CHEMICAL CORPORATION	Energija	KITAJSKA	1,39%
44	PHY806761029	SM INVESTMENTS CORP	Investicijsko blago	FILIPINI	1,36%
45	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,34%
46	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	1,29%
47	CNE1000002L3	CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,28%
48	SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LTD	Telekomunikacijske storitve	SINGAPUR	1,13%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Thermo Fisher Scientific** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.

4) **SciPlay Corp** je vodilni razvijalec in izdajatelj digitalnih iger, s poudarkom na segmentu socialnega igralništva. Podjetje ustvarja in distribuira širok nabor mobilnih in spletnih iger, ki simulirajo priljubljene igre v igralnicah, kot so igralni avtomati, poker, bingo in blackjack.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,31	12,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	50.611.181	49.673.218

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,31%
v zadnjih 36 mesecih	+48,25%
v zadnjih 60 mesecih	+46,49%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

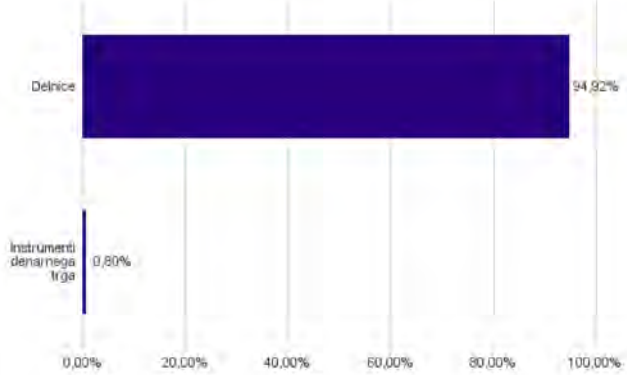
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

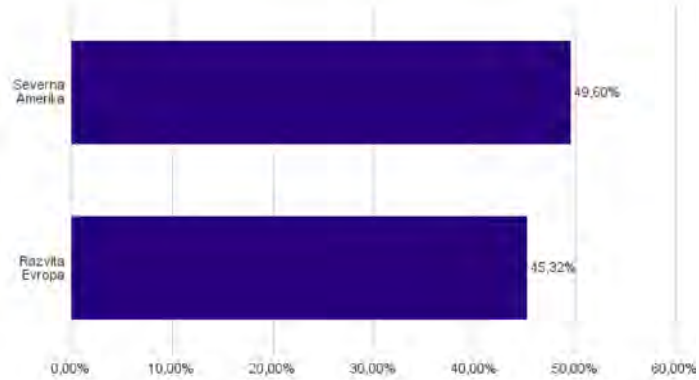
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

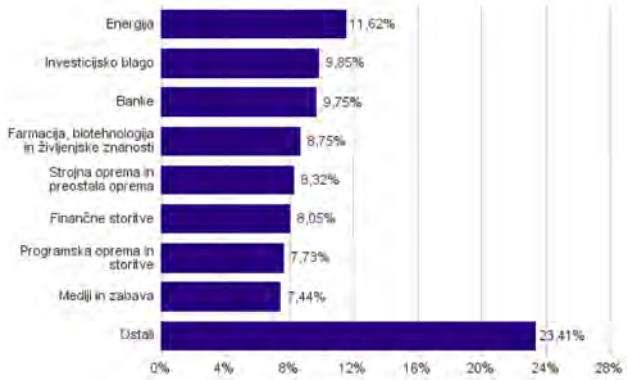
Sestava sredstev po tipih naložb



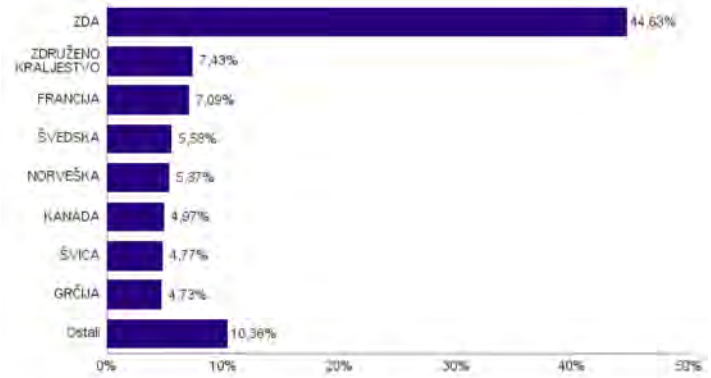
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,73%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,29%
3	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,89%
4	US8090871091	SCIPLAY CORP	Mediji in zabava	ZDA	2,81%
5	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,64%
6	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,58%
7	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,51%
8	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	2,49%
9	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	2,49%
10	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	2,46%
11	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,45%
12	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,41%
13	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,37%
14	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,31%
15	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	2,31%
16	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,25%
17	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	2,22%
18	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,21%
19	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,14%
20	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,13%
21	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
22	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	2,03%
23	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,99%
25	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,95%
26	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
27	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	1,84%
28	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	1,82%
29	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,81%
30	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	1,81%
31	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,80%
32	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	1,70%
33	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,67%
34	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,64%
35	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,58%
36	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,53%
37	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,48%
38	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,44%
39	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
40	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,35%
41	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,28%
42	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,23%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	1,23%
44	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,16%
45	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	1,09%
46	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,89%
47	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,89%
48	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,85%
49	US29089Q1058	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,80%

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

3) **VMware, Inc.** zagotavlja programske rešitve na področjih sodobnih aplikacij, upravljanja in infrastrukture v oblaku, omrežij, varnosti in digitalnih delovnih prostorov v Združenih državah in po svetu.

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

5) **Schneider Electric SE** je vodilno podjetje na področju upravljanja energije, ki uporabnikom nudi proizvode, rešitve in storitve s tega področja. Tako za domačo kot industrijsko rabo ponujajo različne proizvode, kot so električna stikala, vtičnice, senzorji, inštalacijski materiali, postaje za polnjenje električnih vozil, nizkonapetostni proizvodi itd.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

29.09.2023

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,76	8,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	63.534.325	66.008.476

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,14%
v zadnjih 36 mesecih	+45,80%
v zadnjih 60 mesecih	+62,70%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje — **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

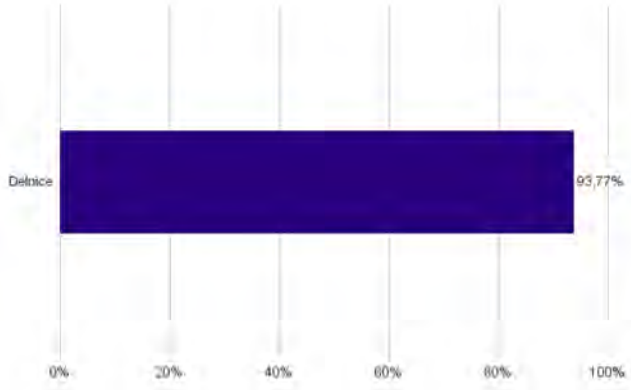
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

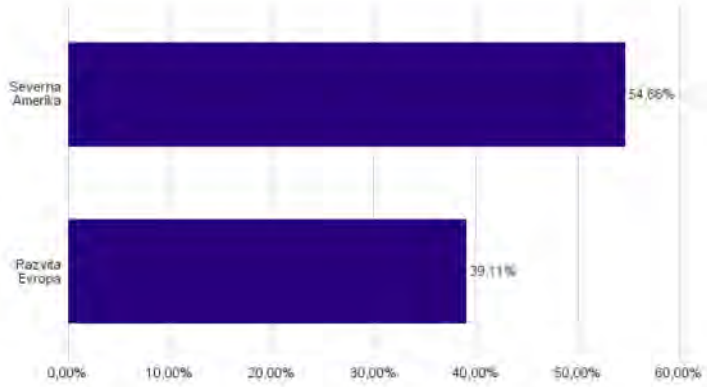
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

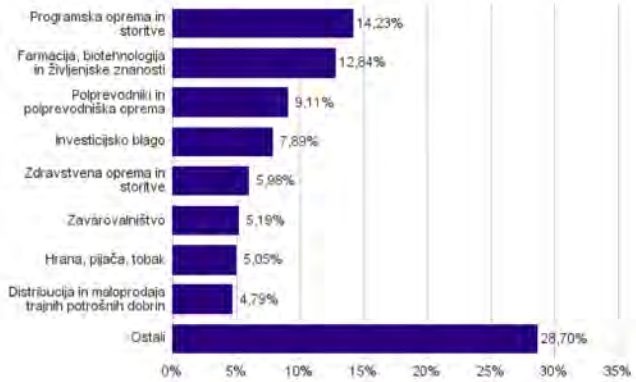
Sestava sredstev po tipih naložb



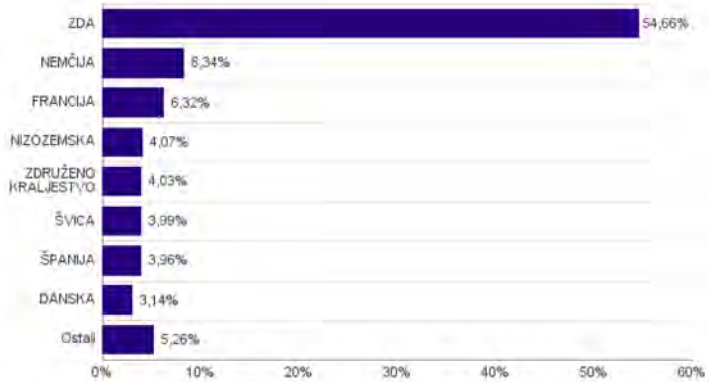
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,97%
2	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,74%
3	US9285634021	VMWARE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,52%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,07%
5	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,21%
6	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,14%
7	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,11%
8	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	3,11%
9	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,81%
10	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	2,73%
11	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	2,66%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,63%
13	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,45%
14	US23918K1088	DAVITA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,16%
15	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,14%
16	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
17	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	Finančne storitve	ZDA	2,13%
18	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,09%
19	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,06%
20	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,04%
21	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	1,99%
22	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,98%
23	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,97%
24	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,95%
25	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,94%
26	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,93%
27	US3703341046	GENERAL MILLS INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,92%
28	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,92%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
30	US4523271090	ILLUMINA INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,86%
31	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	Javne storitve	ITALIJA	1,51%
32	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
33	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,46%
34	CH0012549785	SONOVA HOLDING AG	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,36%
35	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,22%
36	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,19%
37	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,17%
38	US4606901001	INTERPUBLIC GROUP OF COS INC/THE	Mediji in zabava	ZDA	1,15%
39	SE0009922164	ESSITY AB	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ŠVEDSKA	1,08%
40	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,94%
41	US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,76%
42	US7607591002	REPUBLIC SERVICES INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,71%
43	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,62%
44	DE000A1J5RX9	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,44%
45	US7591EP1005	REGIONS FINANCIAL CORP	Banke	ZDA	0,37%

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) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spólka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

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

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

5) **Koç Holding** je eden izmed največjih in najbolj raznolikih industrijskih konglomeratov v Turčiji. Preko svojih hčerinskih družb se tako v Turčiji kot tudi globalno ukvarja z energetiko, avtomobilsko industrijo, trajnimi potrošnimi dobrinami in drugimi posli.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	1,98	1,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.854.267	7.861.509

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+43,90%
v zadnjih 36 mesecih	-45,73%
v zadnjih 60 mesecih	-52,49%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

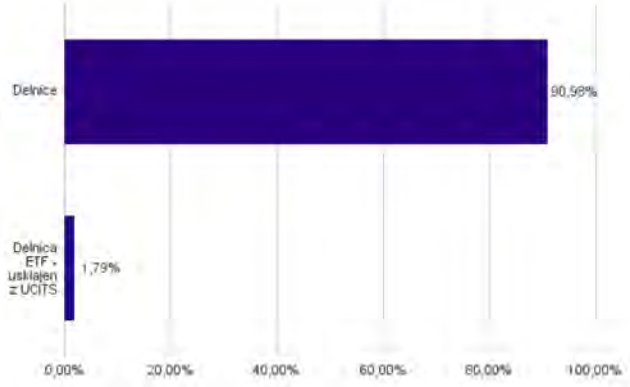
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

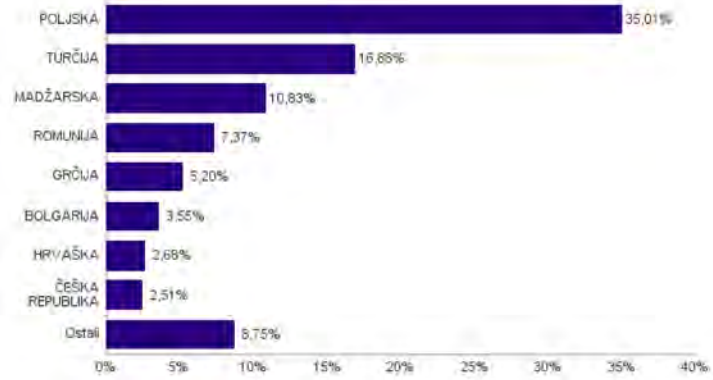
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

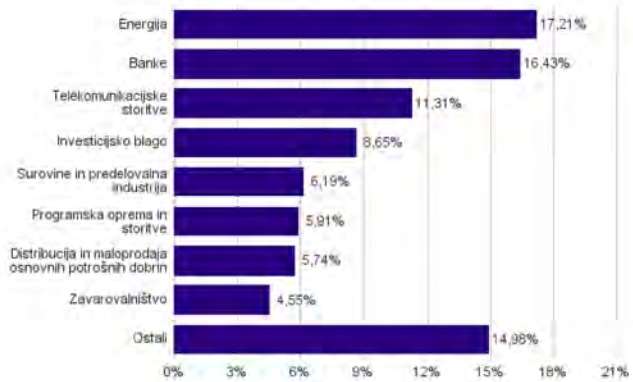
Sestava sredstev po tipih naložb



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 v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	5,97%
2	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	5,91%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,55%
4	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	4,29%
5	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	3,85%
6	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	3,83%
7	HU0000073507	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICATIONS PLC	Telekomunikacijske storitve	MADŽARSKA	3,70%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	3,65%
9	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,55%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	3,54%
11	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	3,47%
12	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,05%
13	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	3,01%
14	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,92%
15	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,88%
16	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,77%
17	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,73%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,68%
19	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,65%
20	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	2,53%
21	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,51%
22	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,32%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,13%
24	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,02%
25	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,00%
26	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	1,95%
27	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,93%
28	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,91%
29	LU0908500753	LYXOR CORE STOXX EUROPE 600 DR		LUKSEMBURG	1,79%
30	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	1,78%
31	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,88%
32	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
33	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
34	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
35	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
36	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
37	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
38	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
39	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
40	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
41	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
43	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
44	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
45	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
46	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
47	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **Enel Spa.** je italijanska družba, ki se ukvarja predvsem s proizvodnjo, distribucijo in prodajo električne energije. Večji del prihodkov ustvarijo v Evropi in Latinski Ameriki.

3) **ENI SPA** je italijanska družba, ki se ukvarja z raziskovanjem, črpanjem in trženjem surove nafte in zemeljskega plina. Poleg tega proizvaja in trži kemikalije za industrijsko rabo.

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

5) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,83	27,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.765.020	4.592.195

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,82%
v zadnjih 36 mesecih	+13,27%
v zadnjih 60 mesecih	+4,81%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje — Večje tveganje

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.

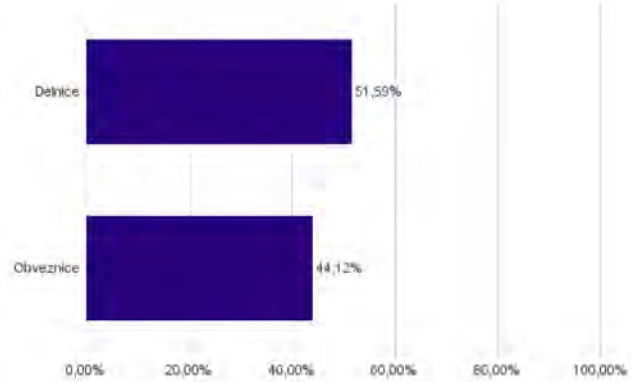
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

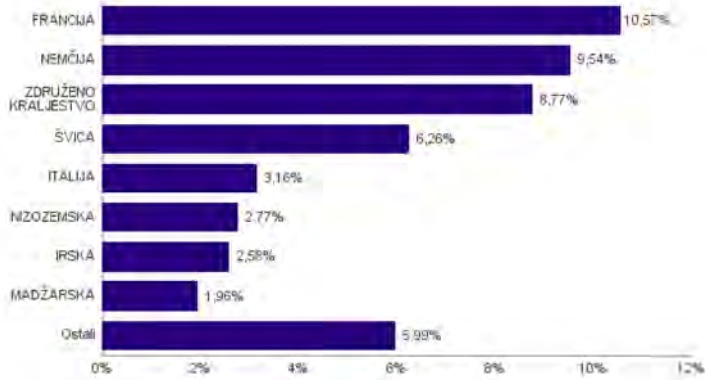
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

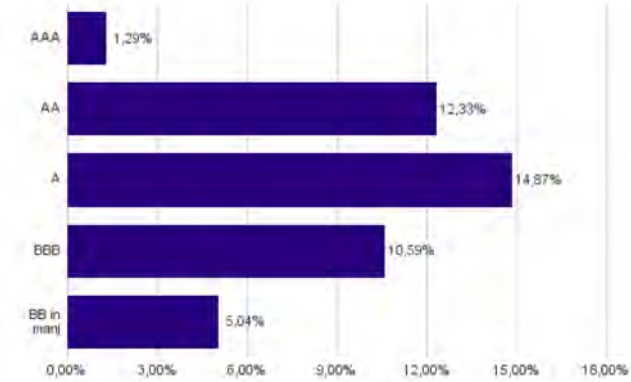
Sestava sredstev po tipih naložb



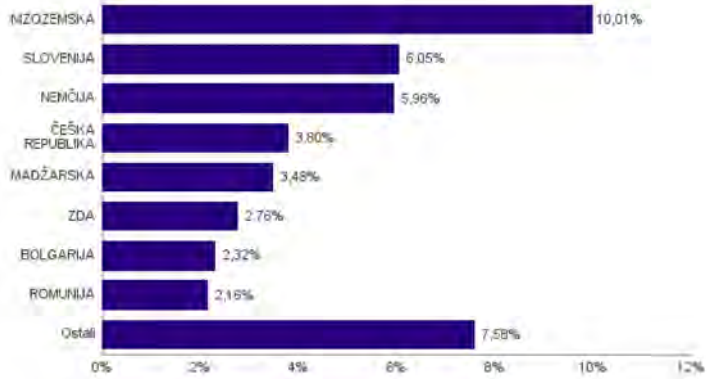
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,59%
2	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,58%
3	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,58%
4	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,56%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,50%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,37%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,31%
8	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	1,27%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,17%
10	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,17%
11	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,16%
12	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,14%
13	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	1,13%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,13%
15	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,12%
16	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,12%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,09%
18	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,08%
19	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,07%
20	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,07%
21	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,03%
22	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,94%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,93%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,93%
25	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,91%
26	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,89%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,85%
28	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	0,84%
29	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,83%
30	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	0,82%
31	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
32	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
33	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
34	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,77%
35	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,76%
36	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
37	FR0000121485	KERING SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,75%
38	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,75%
39	CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,73%
40	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,73%
41	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,73%
42	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
43	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
44	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,71%
45	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
46	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	0,68%
47	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	0,67%
48	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
49	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	0,65%
50	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	0,65%
51	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
52	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,52%
53	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,49%
54	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,48%
55	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,46%
56	DE0005552004	DHL GROUP	Transport	NEMČIJA	0,42%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,80%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,16%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	3,02%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,83%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	AA-	2,80%
6	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,76%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,54%
8	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,32%
9	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,32%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,16%
11	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,12%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	2,05%
13	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,98%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,91%
15	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,83%
16	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,79%
17	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,50%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,08%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	1,00%
20	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	0,93%
21	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,22%

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

2) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

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

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

5) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,25	12,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	196.961.244	196.470.937

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,58%
v zadnjih 36 mesecih	+16,93%
v zadnjih 60 mesecih	+33,75%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

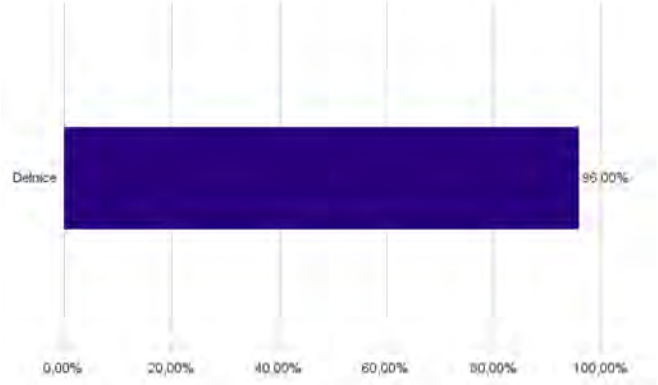
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

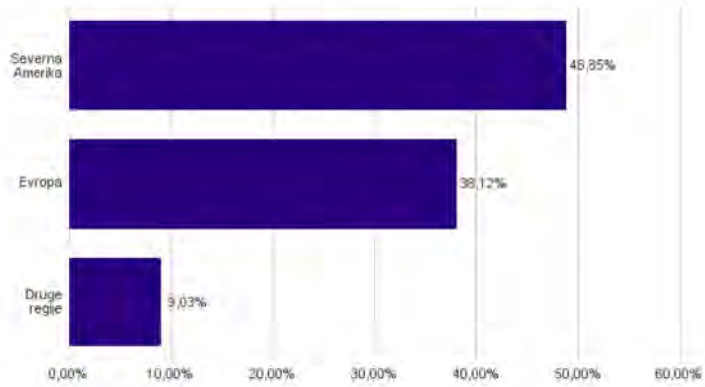
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

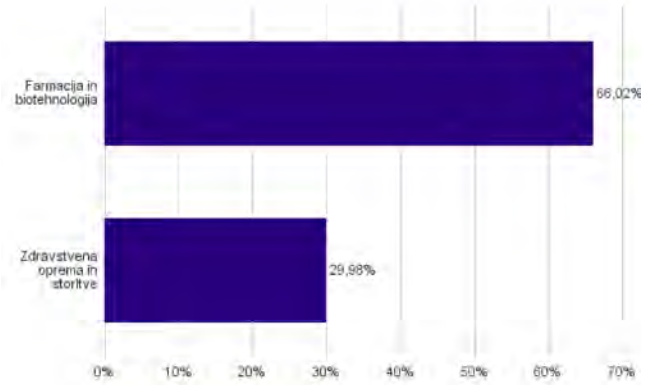
Sestava sredstev po tipih naložb



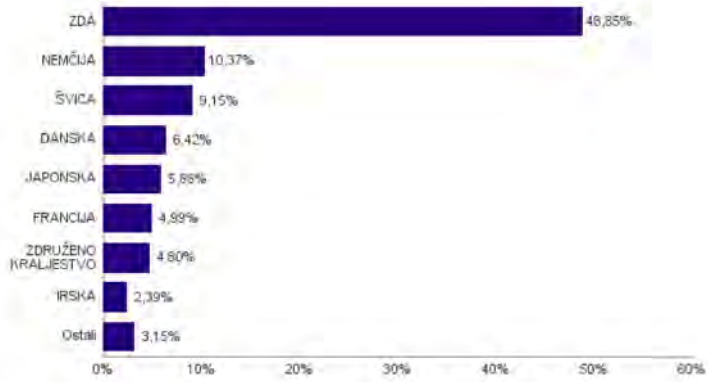
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,79%
2	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	3,72%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,26%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,26%
5	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,25%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,02%
7	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,99%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,94%
9	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,85%
10	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,81%
11	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,73%
12	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,72%
13	FR0000120578	SANOFI	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	2,69%
14	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,66%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,64%
16	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,59%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,47%
18	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,46%
19	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	2,39%
20	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
21	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,26%
22	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,14%
23	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,06%
24	DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	2,02%
25	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,98%
26	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,88%
27	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,87%
28	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,86%
29	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,81%
30	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,64%
31	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,60%
32	US60770K1079	MODERNA INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,60%
33	KR7207940008	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JUŽNA KOREJA	1,51%
34	DK0010272202	GENMAB A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	1,40%
35	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	1,39%
36	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,34%
37	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,34%
38	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,33%
39	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,30%
40	DK0060448595	COLOPLAST A/S	Zdravstvena oprema in storitve	DANSKA	1,30%
41	US09075V1026	BIONTECH SE	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	1,03%
42	FR0013154002	SARTORIUS STEDIM BIOTECH	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,00%
43	JP3201200007	OLYMPUS CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	0,94%
44	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	0,93%
45	DE0007165607	SARTORIUS AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,90%

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 100 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) **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.

2) **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.

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

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

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	30,40	29,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	167.124.887	169.089.754

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,19%
v zadnjih 36 mesecih	+45,75%
v zadnjih 60 mesecih	+36,13%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

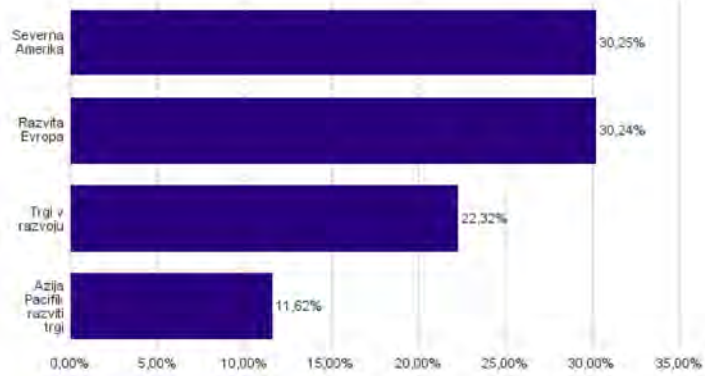
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

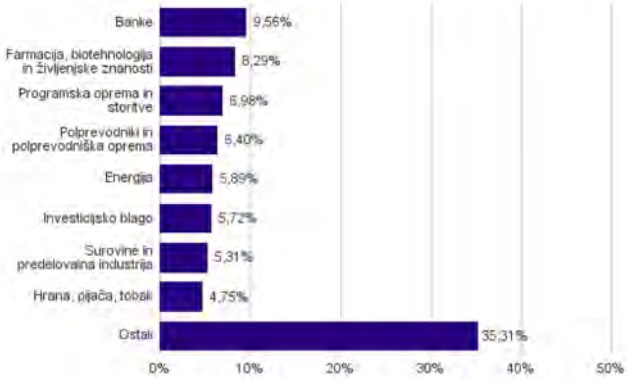
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb

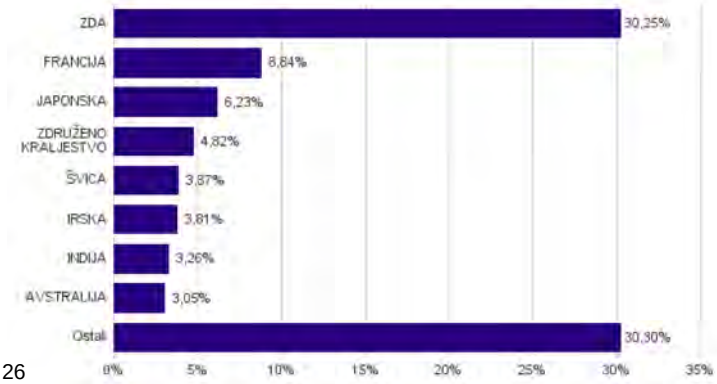
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,23%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,19%
3	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,16%
4	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
5	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,06%
6	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,92%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
8	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,75%
9	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,71%
10	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,70%
11	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,63%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,53%
13	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,52%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,38%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,38%
16	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,38%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,36%
18	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,35%
19	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,34%
20	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,27%
21	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,23%
22	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,20%
23	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,19%
24	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,18%
25	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	1,17%
26	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,15%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,14%
28	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,13%
29	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,11%
30	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,11%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,10%
32	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
33	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,03%
34	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,02%
35	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,01%
36	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,99%
37	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,95%
38	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,93%
39	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,92%
40	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,86%
41	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,84%
42	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,82%
43	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
44	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	0,81%
45	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,80%
46	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,79%
47	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,79%
48	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,79%
49	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,78%
50	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,77%
51	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,76%
52	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,74%
53	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,73%
54	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,70%
55	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
56	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,67%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,67%
58	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,64%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,64%
60	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,64%

Naložbe podsklada v delnice in enote cilnjih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,64%
62	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,63%
63	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,62%
64	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	0,60%
65	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,60%
66	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,60%
67	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,58%
68	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,57%
69	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,57%
70	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,57%
71	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	0,56%
72	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,55%
73	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,54%
74	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
75	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,53%
76	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	0,51%
77	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	0,50%
78	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,50%
79	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,50%
80	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,49%
81	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	0,49%
82	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	0,48%
83	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,46%
84	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,46%
85	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	0,45%
86	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,44%
87	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,43%
88	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,42%
89	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	0,42%
90	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,41%
91	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,41%
92	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,39%
93	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	0,38%
94	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,37%
95	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,37%
96	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,36%
97	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	0,36%
98	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,36%
99	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,36%
100	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	0,35%
101	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,34%
102	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,31%
103	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	0,27%
104	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
105	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
106	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
107	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
108	NL0015001L59	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,59%

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. V približno enakem deležu so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Naložbe podsklada vključujejo več kot 100 uveljavljenih izdajateljev na vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu in perspektivnih trgih v razvoju iz vseh ključnih gospodarskih panog. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno, kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padec vrednosti enote premoženja podsklada. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter vlagateljem omogoča, da z eno potezo pridobijo koristi tako iz 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) **Novartis AG** izdeluje farmacevtske izdelke in produkte za zdravstveno nego. Zdravila proizvajajo predvsem na področju bolezni srca, dihal, nalezljivih bolezni, rakavih obolenj, nevroznanosti in dermatologije. Izdelujejo tudi cepiva in diagnostične naprave ter produkte namenjene veterini. Sedež družbe se nahaja v Švici.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,62	7,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	549.676.011	544.540.246

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,89%
v zadnjih 36 mesecih	+14,15%
v zadnjih 60 mesecih	+11,55%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.

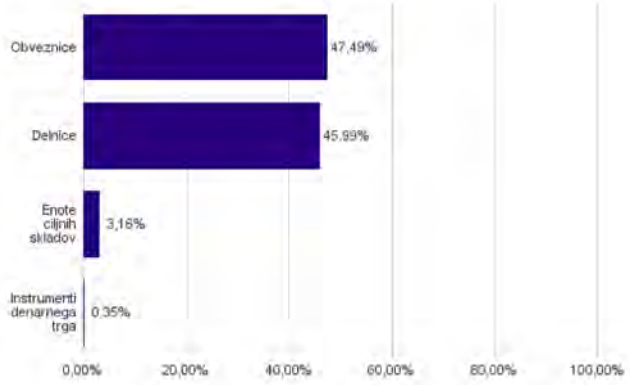
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

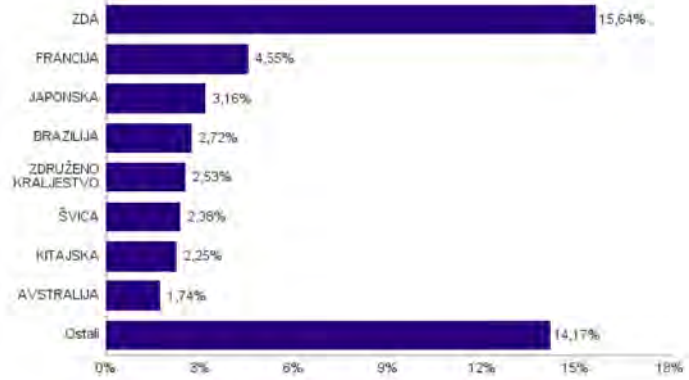
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

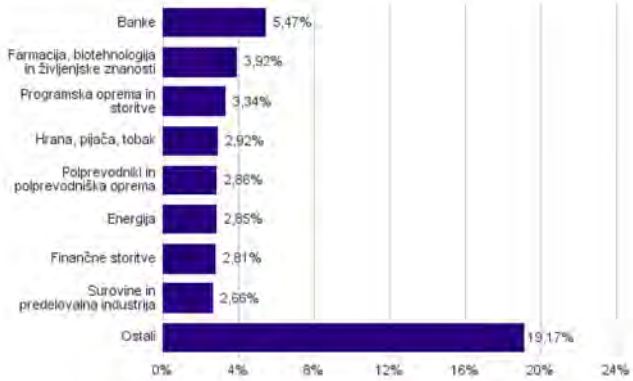
Sestava sredstev po tipih naložb



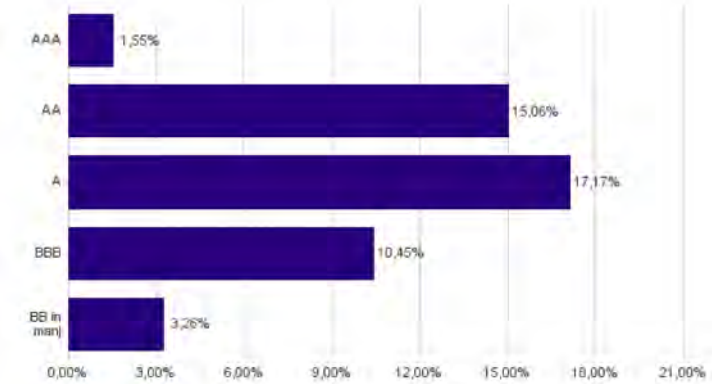
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	3,16%
2	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,07%
3	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,04%
4	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,02%
5	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,98%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,98%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,98%
8	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	0,90%
9	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	0,86%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	0,86%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	0,82%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,82%
13	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,76%
14	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,76%
15	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,71%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,69%
17	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	0,68%
18	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,67%
20	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	0,64%
21	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	0,64%
22	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,64%
23	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,63%
24	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,62%
25	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	0,62%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,61%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,61%
28	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	0,60%
29	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,60%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,60%
31	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	0,60%
32	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,59%
33	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,59%
34	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,59%
35	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
36	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,55%
37	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,54%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	0,54%
39	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,53%
40	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,53%
41	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	0,53%
42	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,51%
43	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,51%
44	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,49%
45	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,49%
46	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,48%
47	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,48%
48	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,47%
49	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
50	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,47%
51	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	0,46%
52	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,45%
53	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,45%
54	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	0,45%
55	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,45%
56	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,44%
57	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
58	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,42%
59	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
60	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,40%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,40%
62	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,40%
63	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Pijača	ČILE	0,39%
64	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,39%
65	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobili	NEMČIJA	0,39%
66	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,37%
67	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobili	JUŽNA KOREJA	0,37%
68	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	0,36%
69	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,35%
70	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,35%
71	US6541061031	NIKE INC	Tekstil in luksuzne dobrine	ZDA	0,33%
72	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Komunikacijska oprema	ŠVEDSKA	0,33%
73	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema, hramba in komponente	JUŽNA KOREJA	0,33%
74	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,32%
75	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Pijača	MEHIKA	0,31%
76	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Mobilne telekomunikacije	JUŽNA AFRIKA	0,31%
77	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,30%
78	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,30%
79	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	0,30%
80	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Pijača	TAJSKA	0,29%
81	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Mobilne telekomunikacije	MEHIKA	0,28%
82	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Potniški letalski prevoz	TURČIJA	0,28%
83	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobili	NEMČIJA	0,27%
84	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,26%
85	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,25%
86	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	0,25%
87	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Zabava	NIZOZEMSKA	0,23%
88	PLPKN0000018	ORLEN SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	POLJSKA	0,19%
89	US8552441094	STARBUCKS CORP	Hoteli, restavracije in zabava	ZDA	0,19%
90	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%
91	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
92	NL0015001L59	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,49%
2	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	2,39%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	2,14%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,02%
5	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	1,96%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,91%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,72%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	1,69%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,59%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,54%
11	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,41%
12	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,34%
13	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	1,29%
14	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	1,29%
15	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,18%
16	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,14%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,10%
18	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,10%
19	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,09%
20	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,08%
21	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,07%
22	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,06%
23	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,05%
24	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,04%
25	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	1,03%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,02%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,90%
28	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,85%
29	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,84%
30	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,82%
31	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,79%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,75%
33	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,66%
34	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,65%
35	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,59%
36	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,50%
37	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,49%
38	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,45%
39	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,41%
40	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,37%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,20%
42	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,18%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,18%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,13%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,27%
2	ES0L02311105	SPAIN LETRAS DEL TESORO	SGLT 0 11/10/23	ŠPANIJA	0,07%

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

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

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

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 **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,50	5,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	17.644.520	18.568.889

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+15,28%
v zadnjih 36 mesecih	+77,95%
v zadnjih 60 mesecih	+25,50%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

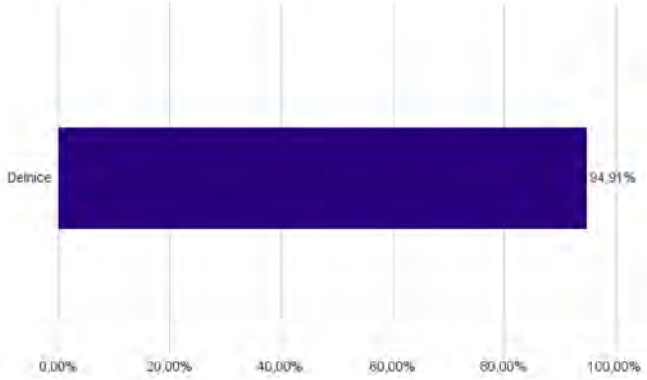
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

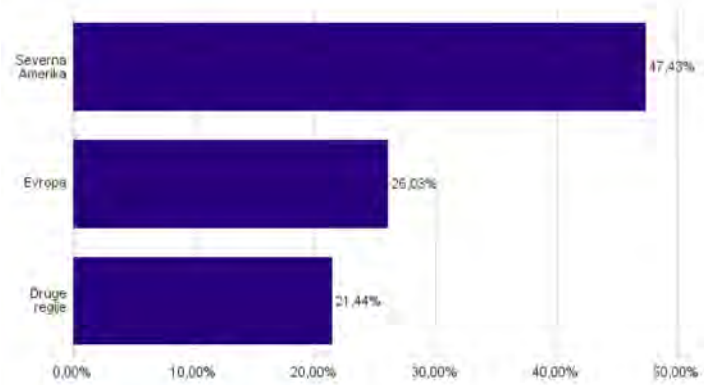
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

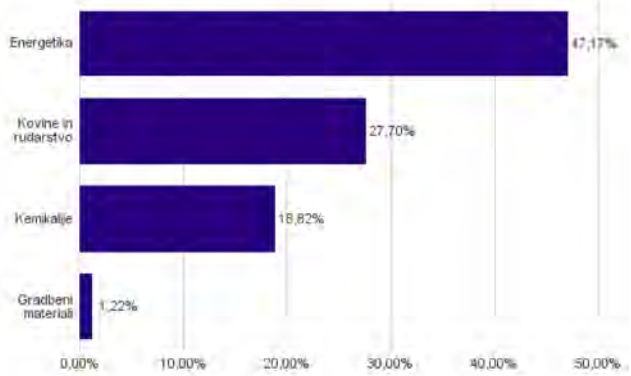
Sestava sredstev po tipih naložb



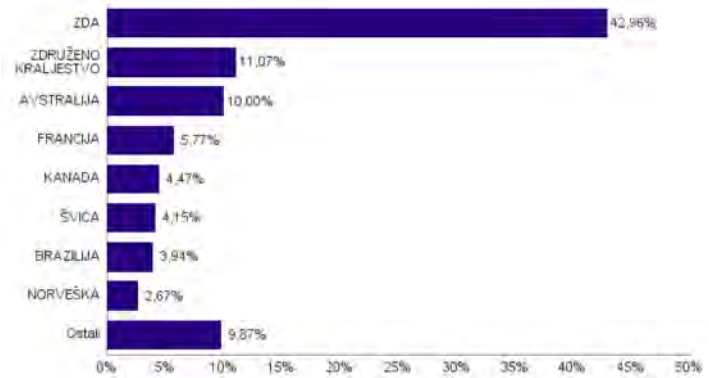
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,54%
2	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,53%
3	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,53%
4	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,44%
5	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	3,19%
6	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,15%
7	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,99%
8	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,90%
9	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,87%
10	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,84%
11	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,83%
12	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,67%
13	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,63%
14	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,61%
15	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,58%
16	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,54%
17	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	2,33%
18	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,31%
19	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	2,23%
20	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,17%
21	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,16%
22	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,11%
23	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
24	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	2,08%
25	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	2,02%
26	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,00%
27	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,99%
28	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,92%
29	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	1,90%
30	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,83%
31	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,80%
32	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,64%
33	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,52%
34	US2605571031	DOW INC	Kemikalije	ZDA	1,31%
35	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	1,22%
36	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,19%
37	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,17%
38	DE000BASF111	BASF SE	Kemikalije	NEMČIJA	1,15%
39	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,04%
40	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
41	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,92%
42	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	0,79%
43	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,77%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,72%
45	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,70%
46	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
47	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
48	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
49	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
51	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
52	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

Nepremičnine predstavljajo dodatno možnost razpršitve finančnih naložb. Največja pomanjkljivost naložb v nepremičnine je visok začetni vložek, nizka likvidnost in stroški njihovega vzdrževanja. Nepremičninski skladi tako postajajo vse resnejša alternativa kupovanju nepremičnin v naravi, saj odpravljajo večino prej naštetih pomanjkljivosti in so primerni tudi za manjše vlagatelje. Cilj podsklada NLB Skladi – Nepremičnine delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja z iskanjem naložbenih priložnosti v lastniških vrednostnih papirjev izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti. Gibanje vrednosti enote premoženja podsklada bo podobno globalnemu gibanju vrednosti nepremičnin.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

5) **Alexandria Real Estate Equities** je investicijski sklad nepremičnin, ki ima v lasti več kot 430 specializiranih nepremičnin v ZDA in Kanadi. Upravlja pisarne in laboratorije za najemnike na področju življenjske znanosti, kot so biotehnološka in farmacevtska podjetja, univerze, raziskovalne ustanove, diagnostična podjetja in podjetja za osebno nego ter vladne agencije.

Kazalo →

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,51	6,21
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.565.450	3.423.119

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-10,24%
v zadnjih 36 mesecih	-4,67%
v zadnjih 60 mesecih	-11,38%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

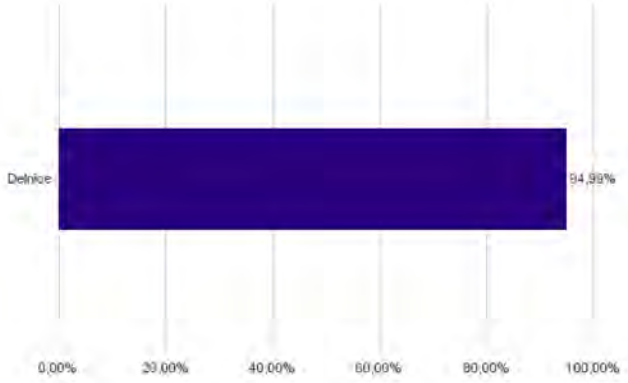
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

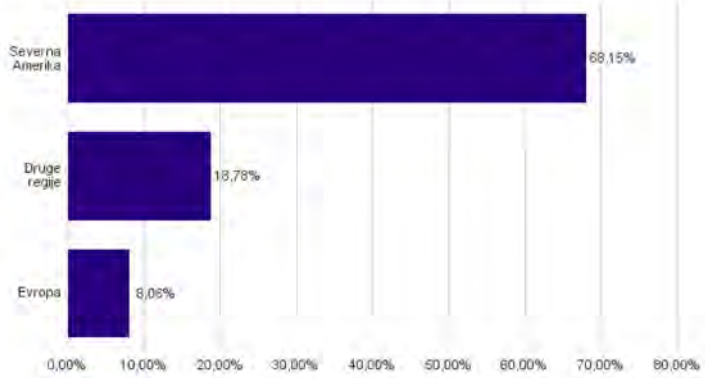
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

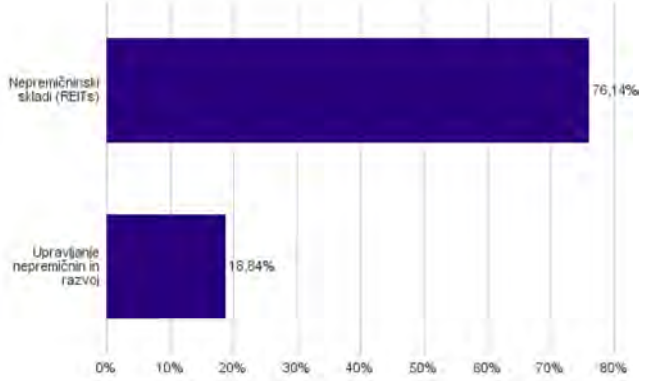
Sestava sredstev po tipih naložb



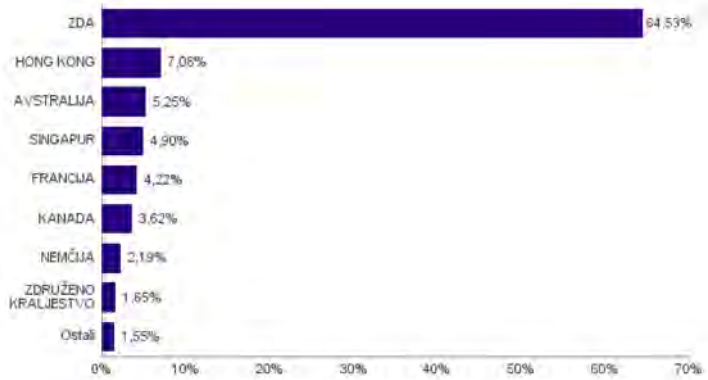
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,08%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,01%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,71%
4	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,65%
5	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,31%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,00%
7	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,94%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,91%
9	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,55%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,50%
11	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
12	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,40%
13	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,35%
14	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,20%
15	KYG2108Y1052	CHINA RESOURCE LAND LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	2,20%
16	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,19%
17	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,13%
18	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,08%
19	CA33767E2024	FIRSTSERVICE CORP	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	2,03%
20	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
21	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,95%
22	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,95%
23	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,94%
24	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,93%
25	US78377T1079	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,84%
26	SG1M51904654	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCI	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,80%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,77%
28	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,75%
29	US98954M1018	ZILLOW GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	1,73%
30	FR0000121964	KLEPIERRE SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,70%
31	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,67%
32	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
33	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,63%
34	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,62%
35	CA1946931070	COLLIERS INTERNATIONAL GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KANADA	1,59%
36	CNE100001SR9	CHINA VANKE CO., LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	KITAJSKA	1,55%
37	HK0688002218	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,49%
38	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,49%
39	FR0010040865	GECINA SA	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,47%
40	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,47%
41	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,45%
42	AU000000SGP0	STOCKLAND	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,40%
43	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,27%
44	SG2D18969584	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,16%
45	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,05%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

3) **NRG Energy Inc.** deluje kot integrirano energetsko podjetje v Združenih državah. Podjetje proizvaja, prodaja in dobavlja električno energijo približno 6 milijonom stanovanjskih, poslovnih, industrijskih in veleprodajnih odjemalcev. Električno energijo proizvaja z uporabo zemeljskega plina, premoga, nafte, sončne energije, jedrske energije in akumulatorjev.

4) **FORVIA** je francosko podjetje, ki deluje v avtomobilski industriji. Ukvarja se z oblikovanjem in izdelovanjem sedežev, izpušnih sistemov, notranjih sistemov in dekorativnimi vidiki vozila.

5) **Occidental Petroleum Corporation** je šesta največja družba v ZDA, ki se ukvarja z iskanjem, črpanjem, prevažanjem, rafiniranjem in trženjem nafte ter zemeljskega plina.

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,05	6,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.083.557	10.130.192

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,45%
v zadnjih 36 mesecih	+6,57%
v zadnjih 60 mesecih	+1,79%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.

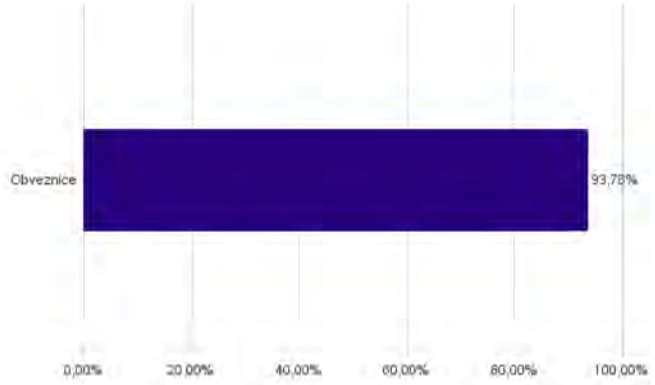
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

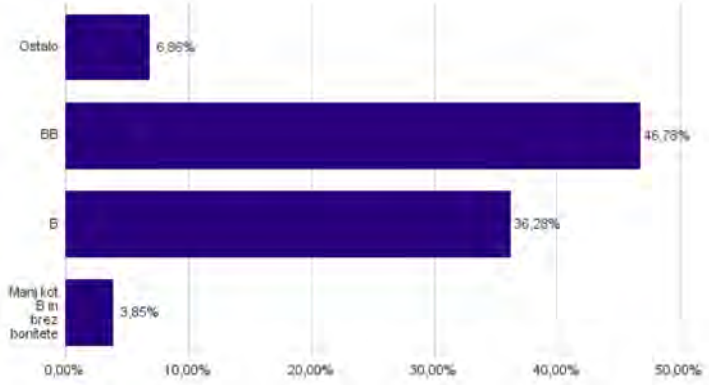
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

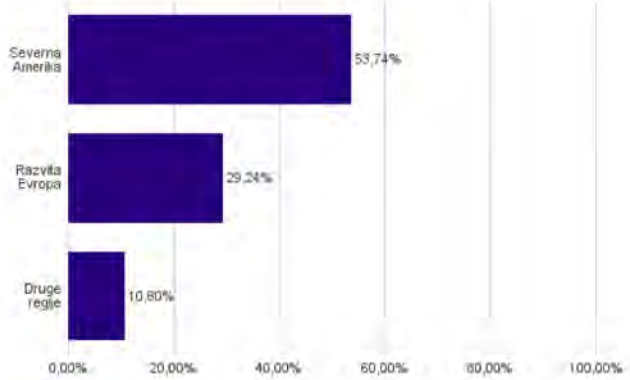
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US988498AJ04	YUM! BRANDS INC	ZDA	BB	3,78%
2	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,71%
3	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,56%
4	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	3,24%
5	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	3,19%
6	US345370CR99	FORD MOTOR CO	ZDA	BB+	3,17%
7	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,01%
8	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	2,99%
9	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,72%
10	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	2,67%
11	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,62%
12	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B+	2,53%
13	USU9029YAD23	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	B	2,51%
14	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	ZDA	B+	2,49%
15	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	2,48%
16	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	ZDA	BBB	2,38%
17	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	2,35%
18	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	2,34%
19	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	B+	2,28%
20	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	ZDA	B	2,22%
21	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	2,18%
22	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	2,12%
23	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,01%
24	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	NEMČIJA	B+	1,92%
25	USU2203CAA90	COTY INC	ZDA	BB-	1,91%
26	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	B+	1,88%
27	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,86%
28	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	KANADA	B+	1,82%
29	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,82%
30	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BB+	1,81%
31	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,78%
32	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	1,75%
33	XS1598757760	GRIFOLS SA	ŠPANIJA	B-	1,73%
34	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	1,72%
35	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANIJA	B+	1,68%
36	USU5521TAE20	MSCI INC	ZDA	BBB-	1,66%
37	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	1,58%
38	US64110LAL09	NETFLIX INC	ZDA	BBB+	1,43%
39	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,38%
40	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	1,22%
41	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC	1,19%
42	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,07%

NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

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

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

Opis petih največjih naložb podsklada

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

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

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,65	5,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	114.853.950	113.135.639

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,57%
v zadnjih 36 mesecih	-11,59%
v zadnjih 60 mesecih	-10,41%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.

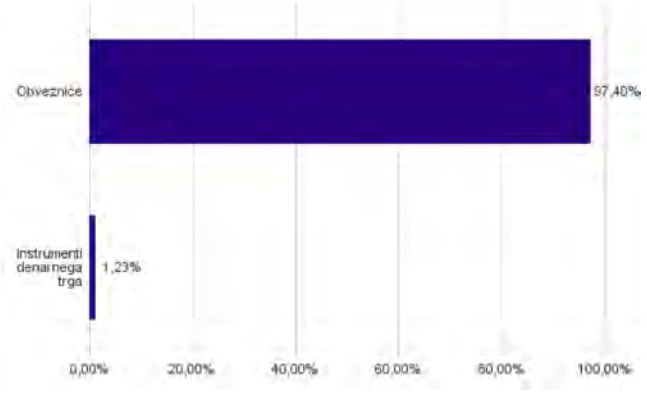
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

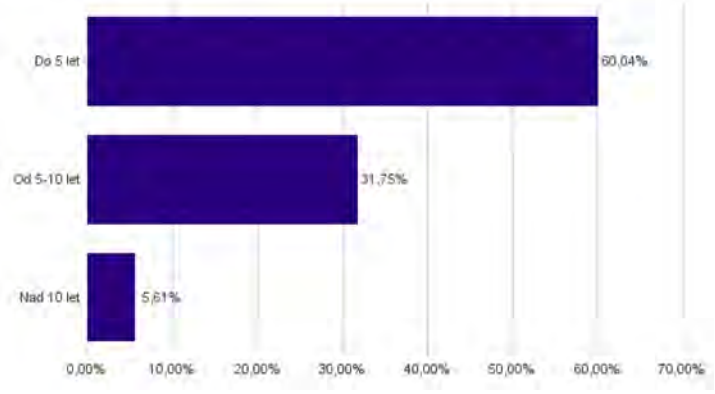
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

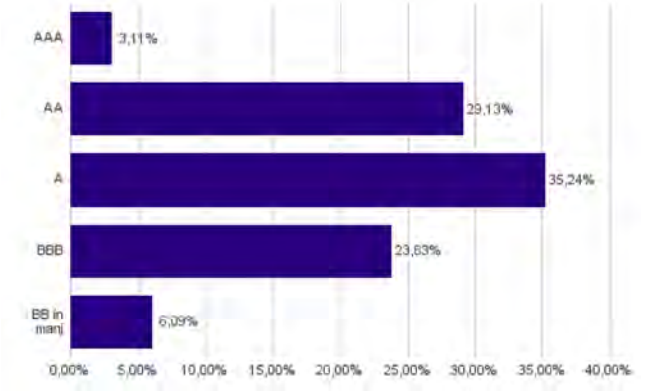
Sestava sredstev po tipih naložb



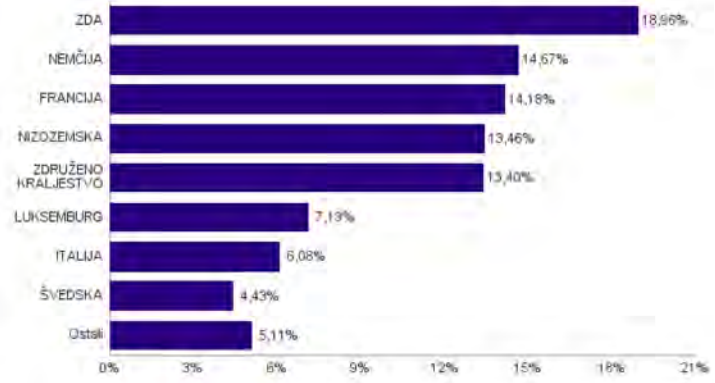
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,62%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	4,43%
3	FR0013505112	SANOFI	FRANCIJA	AA	4,09%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	3,92%
5	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,73%
6	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,39%
7	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	3,37%
8	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,21%
9	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	3,13%
10	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	3,06%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,86%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,75%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,71%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,62%
15	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,54%
16	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,50%
17	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,48%
18	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,46%
19	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,40%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,31%
21	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	2,22%
22	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	2,19%
23	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB-	2,17%
24	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,07%
25	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	1,92%
26	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,86%
27	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,84%
28	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,81%
29	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,74%
30	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,73%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	1,72%
32	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,67%
33	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,65%
34	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,61%
35	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,54%
36	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,30%
37	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	1,26%
38	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,12%
39	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,72%
40	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,71%
41	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,71%
42	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,49%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,43%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,35%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	1,23%

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

2) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

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

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

5) **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 - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,55	7,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	43.685.973	43.094.591

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,23%
v zadnjih 36 mesecih	+42,44%
v zadnjih 60 mesecih	+27,49%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

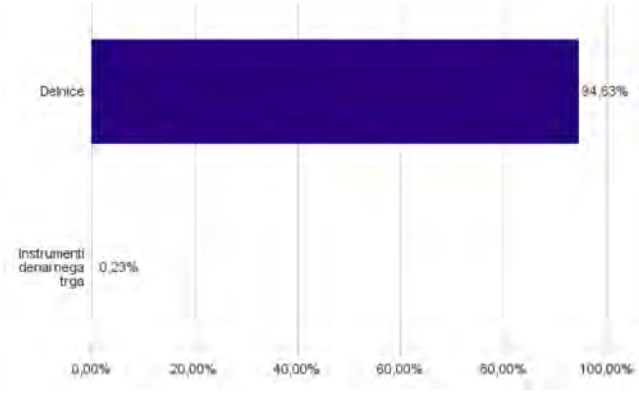
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

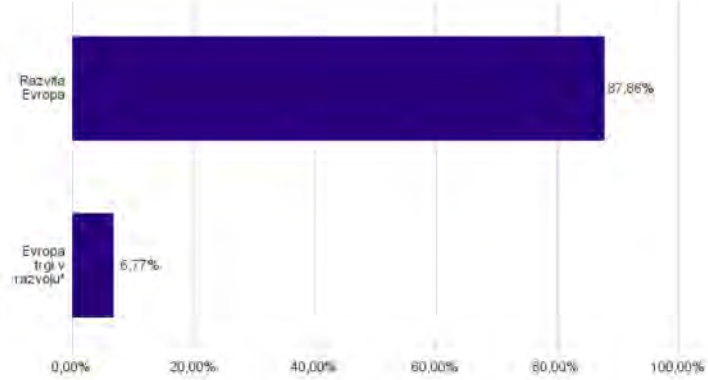
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb

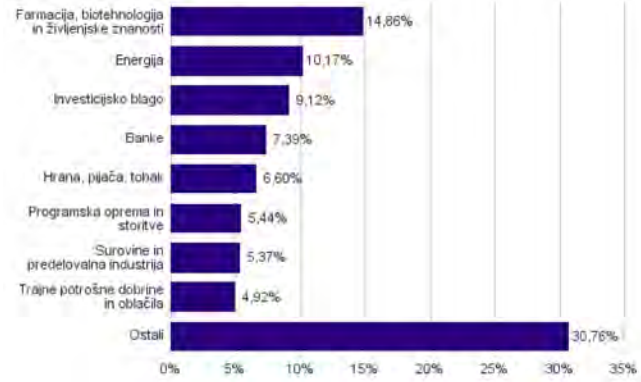


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

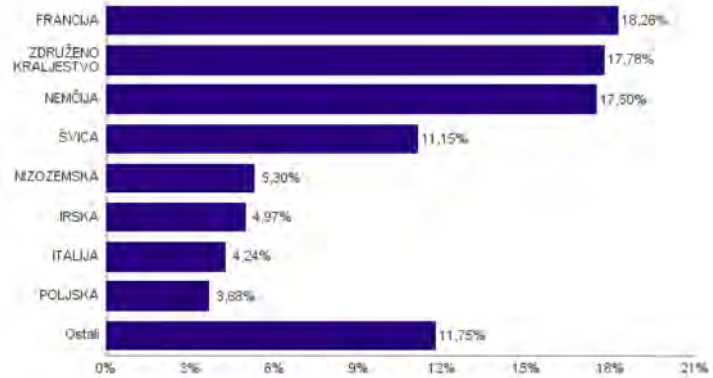


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote cilnjih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,93%
2	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,93%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,75%
4	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	2,55%
5	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	2,46%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,40%
7	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	2,32%
8	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,30%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,16%
10	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
11	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	Trajne potrošne dobrine in oblačila	NEMČIJA	2,12%
12	US4055521003	HALEON PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
13	DE0006599905	MERCK KGAA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	2,09%
14	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,07%
15	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,96%
16	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,95%
17	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,93%
18	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,89%
19	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
20	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,81%
21	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,75%
22	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,73%
23	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,71%
24	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,70%
25	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,69%
26	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,68%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,64%
28	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,60%
29	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,59%
30	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,57%
31	GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
32	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,54%
33	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,54%
34	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,54%
35	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,54%
36	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	1,52%
37	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,51%
38	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,50%
39	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,50%
40	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	1,43%
41	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,31%
42	FR0000121485	KERING SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,30%
43	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
44	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,27%
45	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,26%
46	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,24%
47	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,19%
48	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
49	DE0005552004	DHL GROUP	Transport	NEMČIJA	1,15%
50	CH1216478797	DSM-FIRMENICH AG	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,15%
51	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,10%
52	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	1,06%
53	GB0031348658	BARCLAYS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
54	GB00BPQY8M80	AVIVA PLC	Zavarovalništvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
55	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	Zdravstvena oprema in storitve	NEMČIJA	0,88%
56	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,78%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,23%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,03	7,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.242.833	31.342.548

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,54%
v zadnjih 36 mesecih	+32,21%
v zadnjih 60 mesecih	+29,86%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

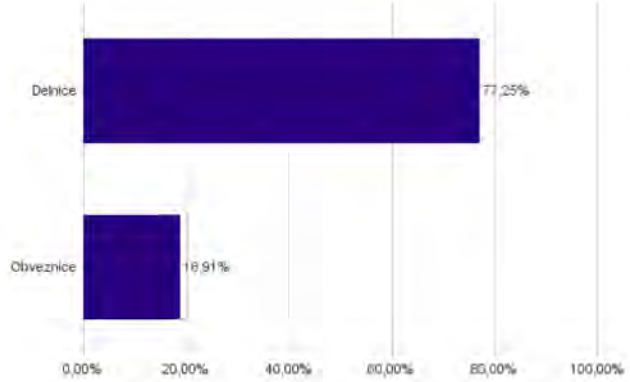
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

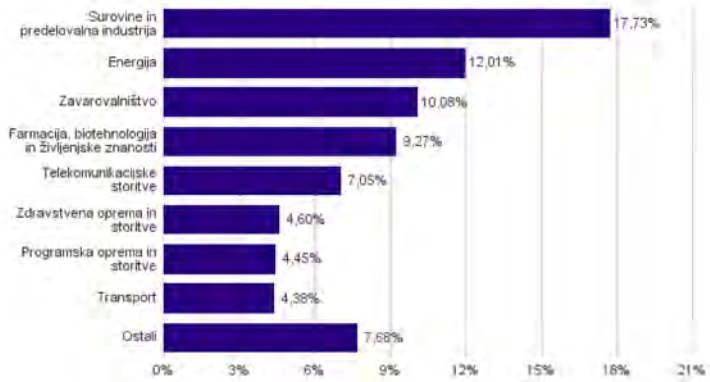
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,27%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,16%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	8,58%
4	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	6,31%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,60%
6	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,45%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,38%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,27%
9	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,10%
10	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	3,78%
11	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	3,68%
12	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,91%
13	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,85%
14	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,78%
15	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,52%
16	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,15%
17	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,33%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,16%
19	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,34%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	3,96%
3	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,61%
4	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	3,53%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,48%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v okoli 60 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah ter je eden izmed najbolj razpršenih delniških podskladov 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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

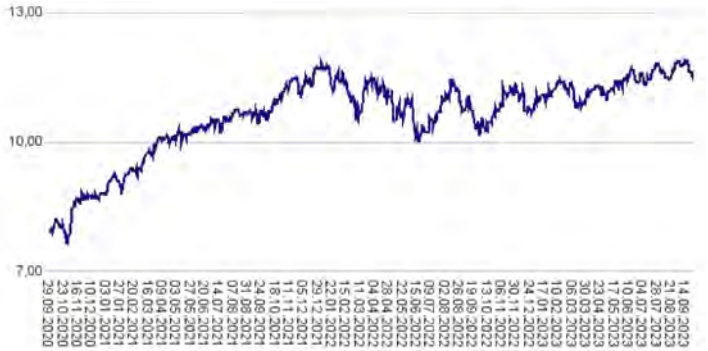
Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,81	11,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	155.089.593	156.960.375

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,47%
v zadnjih 36 mesecih	+45,99%
v zadnjih 60 mesecih	+43,42%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

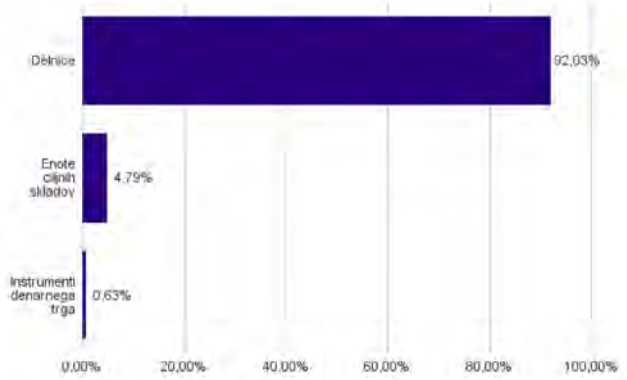
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

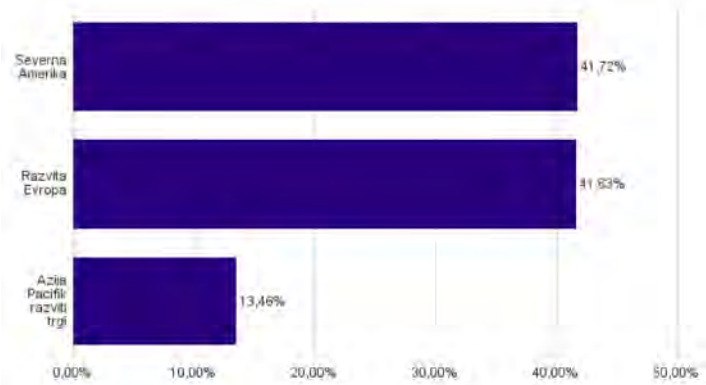
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

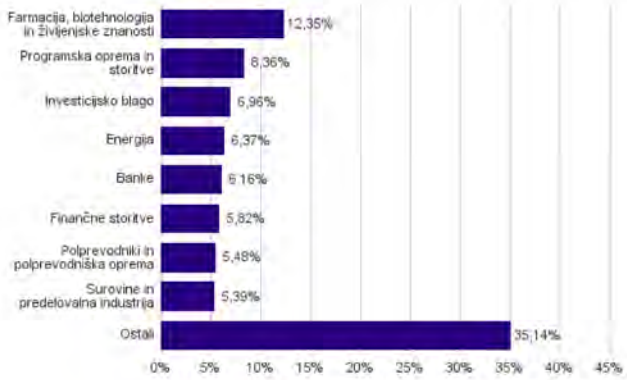
Sestava sredstev po tipih naložb



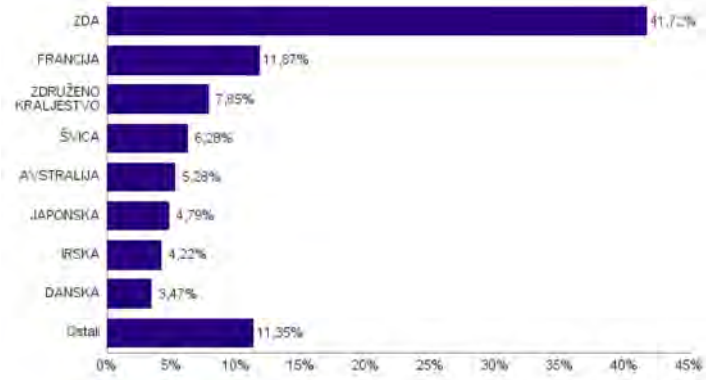
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	4,79%
2	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,47%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,23%
4	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,22%
5	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,97%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,97%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,75%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,71%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,66%
10	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	2,45%
11	AU000000FMG4	FORTESCUE METALS GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	2,45%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,44%
13	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,42%
14	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,26%
15	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,21%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,98%
17	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,98%
18	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,96%
19	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,80%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
22	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,75%
23	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,64%
25	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,59%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,58%
27	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,51%
28	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,51%
29	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,46%
30	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	1,44%
31	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,43%
32	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
33	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	1,42%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,38%
35	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,28%
36	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,21%
37	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,20%
38	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,19%
39	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,14%
40	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,11%
41	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,07%
42	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	1,06%
43	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,03%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
45	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,88%
46	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,87%
47	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,85%
48	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	0,82%
49	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,82%
50	DE0007664005	VOLKSWAGEN AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,79%
51	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,78%
52	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	0,78%
53	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,73%
54	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,69%
55	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,65%
56	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,60%
57	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,54%
58	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,49%
59	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,49%
60	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,46%

Naložbe podsklada v instrumente denarnega trga na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	FR0127462911	FRENCH DISCOUNT T-BILL	BTF 0 11/29/23	FRANCIJA	0,63%

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) **XP Inc.** je brazilsko podjetje, ki se ukvarja z upravljanjem premoženja. Upravlja z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji, investicijskimi skladi in privatnimi pokojninskimi produkti. Veliko večino prihodkov podjetje ustvari v Braziliji.

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

3) **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.

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

5) **KB Financial Group Inc** je južnokorejski finančni holding. Pod imenom Kookmin Bank ponuja komercialne in korporativne bančne storitve. Hkrati ponuja tudi storitve zakladništva, upravljanja premoženja in življenjska zavarovanja.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,22	6,18
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.424.077	29.699.582

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,01%
v zadnjih 36 mesecih	+29,18%
v zadnjih 60 mesecih	+8,93%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

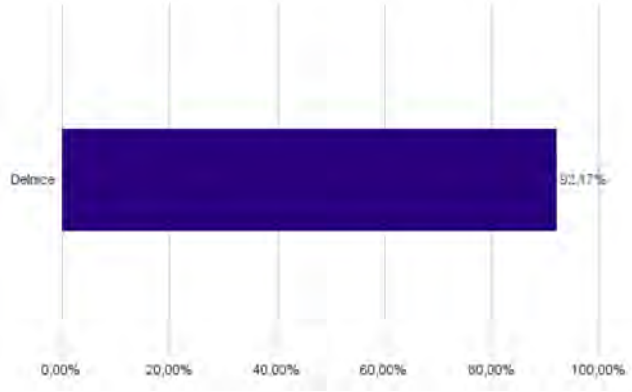
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

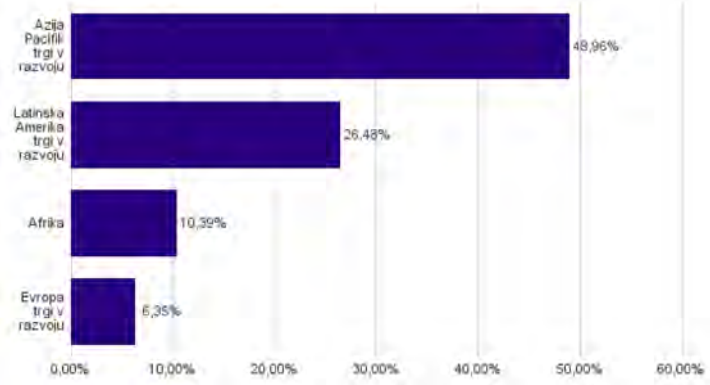
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

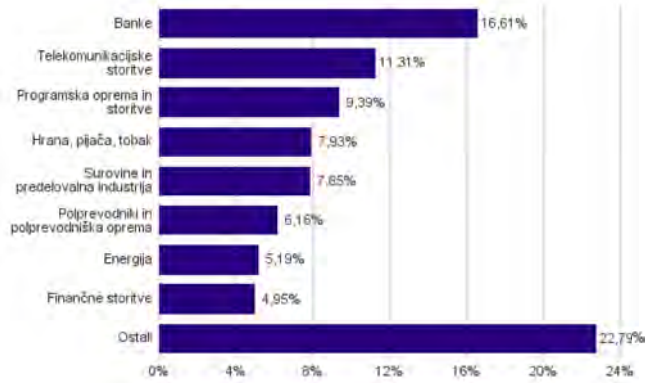
Sestava sredstev po tipih naložb



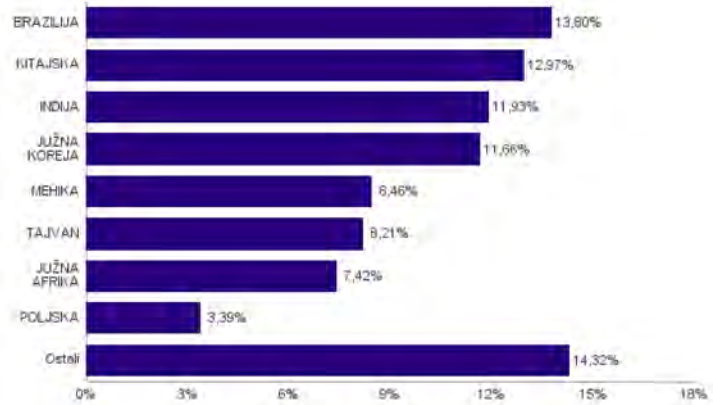
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	KYG982391099	XP INC	Finančne storitve	BRAZILIJA	3,30%
2	US87936R2058	TELEFONİCA BRASİL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	2,99%
3	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	2,97%
4	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	2,73%
5	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	Banke	JUŽNA KOREJA	2,61%
6	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,61%
7	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,54%
8	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	2,52%
9	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,50%
10	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,46%
11	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	2,43%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,40%
13	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,39%
14	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,38%
15	US81689T1043	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	BRAZILIJA	2,32%
16	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,31%
17	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,21%
18	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,15%
19	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	2,14%
20	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,11%
21	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,11%
22	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,06%
23	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,06%
24	ZAE000004875	NEDBANK GROUP LTD	Banke	JUŽNA AFRIKA	2,05%
25	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	2,04%
26	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,92%
27	ZAE000042164	MTN GROUP LTD	Telekomunikacijske storitve	JUŽNA AFRIKA	1,90%
28	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	1,80%
29	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,80%
30	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,79%
31	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	1,78%
32	US1912411089	COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,75%
33	PR30040P1032	EVERTEC INC	Finančne storitve	PORTORIKO	1,65%
34	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,62%
35	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,61%
36	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,60%
37	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	1,58%
38	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,53%
39	MXP495211262	GRUPO BIMBO SAB DE CV	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,53%
40	US05968L1026	BANCOLOMBIA SA	Banke	KOLUMBIJA	1,44%
41	ZAE000083648	IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA AFRIKA	1,33%
42	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,24%
43	US2044291043	CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	Hrana, pijača, tobak	ČILE	1,12%
44	TH0902010014	THAI BEVERAGE PUBLIC CO.	Hrana, pijača, tobak	TAJSKA	1,07%
45	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	1,01%
46	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,70%
47	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
48	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
49	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
51	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Cisco System, Inc.** je ameriško podjetje, ki razvija in oblikuje omrežja, ki temeljijo na internetnem protokolu, komunikacijsko opremo in strojno opremo. S prevzemi zagonskih podjetij se širi tudi na področje interneta stvari in spletne varnosti. Družba ima sedež v središču Silicijeve doline, v Kaliforniji.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,52	19,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	230.315.031	228.512.366

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,53%
v zadnjih 36 mesecih	+40,70%
v zadnjih 60 mesecih	+74,76%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

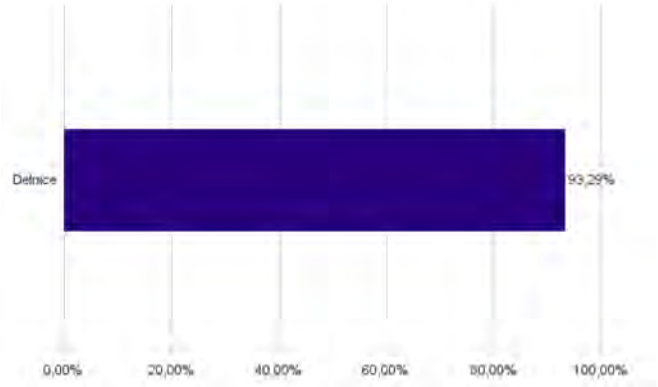
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

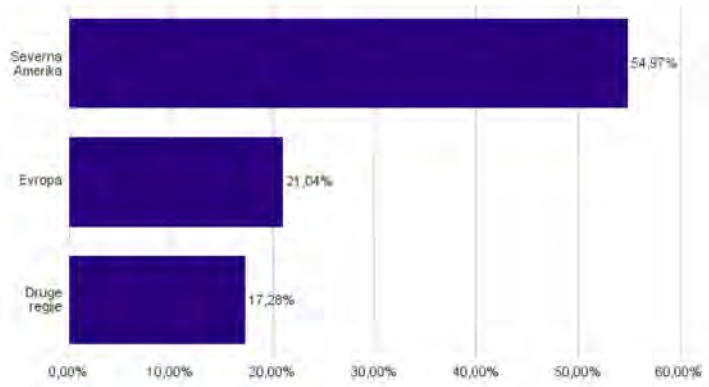
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

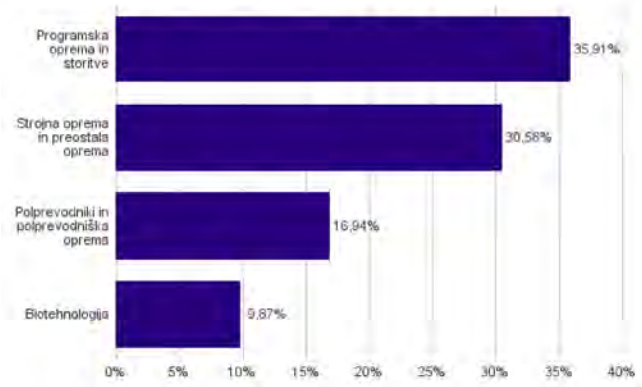
Sestava sredstev po tipih naložb



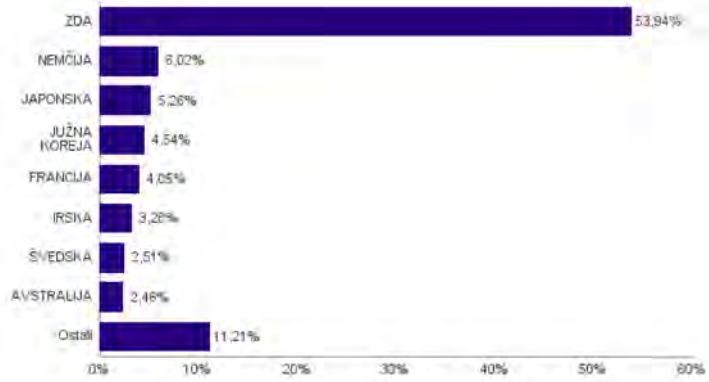
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,85%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,69%
3	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,49%
4	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Biotehnologija	ZDA	3,40%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,39%
6	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,31%
7	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	3,28%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,22%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,21%
10	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,02%
11	US00287Y1091	ABBVIE INC	Biotehnologija	ZDA	2,96%
12	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,86%
13	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,82%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,77%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,54%
16	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,49%
17	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,42%
18	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,34%
19	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	2,23%
20	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,20%
21	NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ŠVICA	1,97%
22	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,90%
23	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,85%
24	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,79%
25	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,77%
26	CH0102993182	TE CONNECTIVITY LTD	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,73%
27	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,69%
28	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,62%
29	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,50%
30	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,50%
31	SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,49%
32	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,42%
33	US09075V1026	BIONTECH SE	Biotehnologija	NEMČIJA	1,30%
34	JP3173400007	OBIC CO LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	1,26%
35	DK0010272202	GENMAB A/S	Biotehnologija	DANSKA	1,25%
36	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,24%
37	GB0004052071	HALMA PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,08%
38	SE0015961909	HEXAGON AB	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVEDSKA	1,03%
39	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	1,03%
40	US2193501051	CORNING INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,01%
41	AU000000CSL8	CSL LTD	Biotehnologija	AVSTRALIJA	0,96%
42	JP3762800005	NOMURA RESEARCH INSTITUTE LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,88%
43	JP3818000006	FUJITSU LTD	Programska oprema in storitve	JAPONSKA	0,86%
44	FI0009000681	NOKIA OYJ	Strojna oprema in preostala oprema	FINSKA	0,86%
45	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,84%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

5) **Podravka prehrambena industrija d.d.** je hrvaška družba, ki se ukvarja s proizvodnjo hrane in farmacevtskih proizvodov.

Kazalo →

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

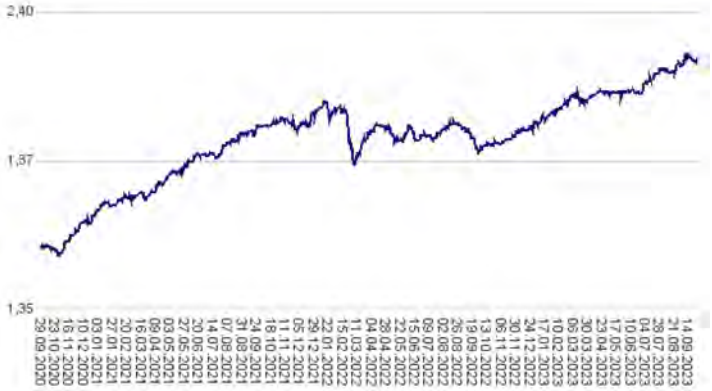
Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,21	2,24
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.202.343	9.346.524

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+17,96%
v zadnjih 36 mesecih	+43,25%
v zadnjih 60 mesecih	+43,23%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

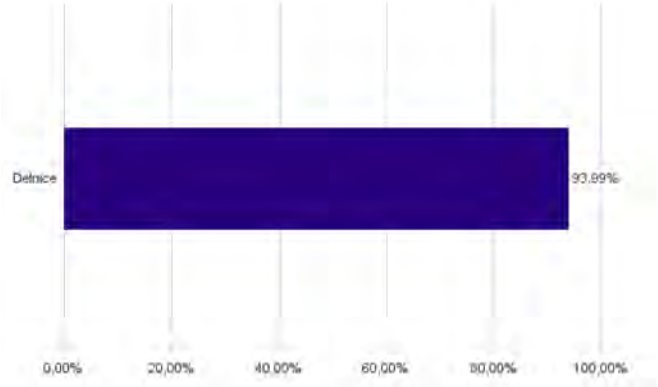
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

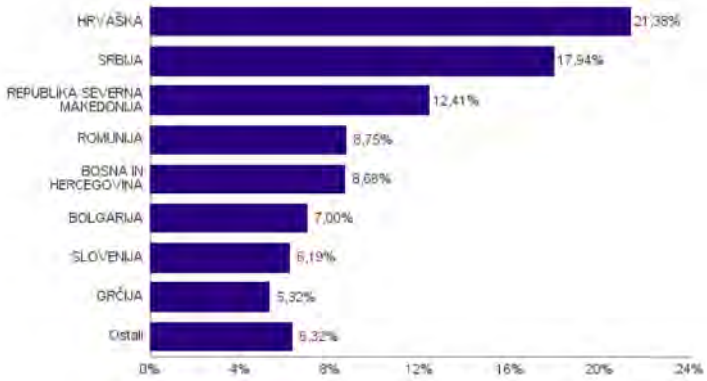
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

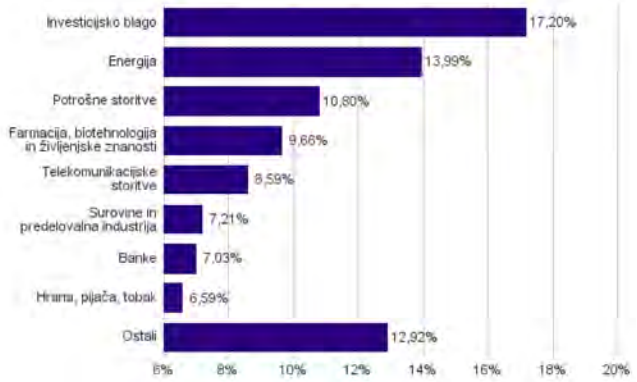
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,43%
2	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	3,24%
3	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	3,14%
4	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	3,08%
5	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,97%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,94%
7	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,74%
8	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,72%
9	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,60%
10	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,44%
11	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,44%
12	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,42%
13	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,40%
14	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,35%
15	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,34%
16	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,27%
17	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,22%
18	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,22%
19	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	2,16%
20	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,16%
21	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	2,16%
22	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,13%
23	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,06%
24	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	2,03%
25	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,03%
26	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,92%
27	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energija	ČRNA GORA	1,84%
28	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,77%
29	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,76%
30	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,73%
31	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,70%
32	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,69%
33	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,63%
34	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,59%
35	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,57%
36	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,56%
37	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,47%
38	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,47%
39	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,46%
40	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,42%
41	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	1,33%
42	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,32%
43	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,25%
44	HRATPLRA0008	ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA	Transport	HRVAŠKA	1,09%
45	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,05%
46	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,65%
47	MKBESK101019	BETON SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

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

2) **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.

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) **Salesforce 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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

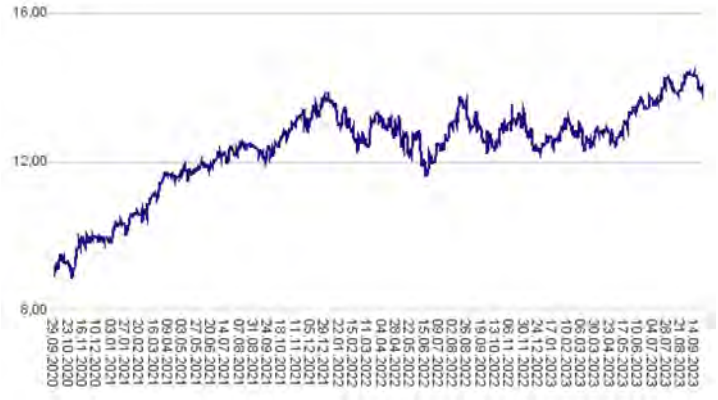
Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,28	13,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	47.154.251	46.919.087

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,91%
v zadnjih 36 mesecih	+52,93%
v zadnjih 60 mesecih	+68,63%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.

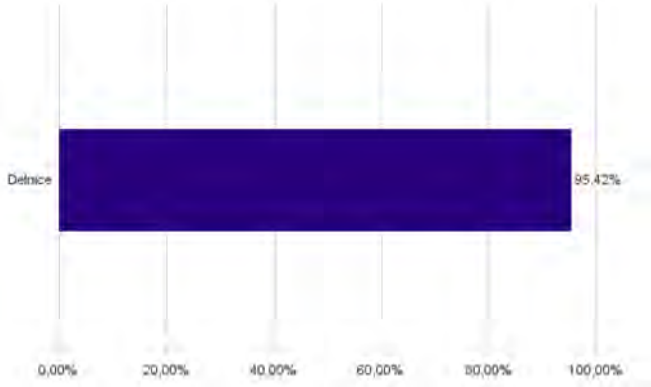
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

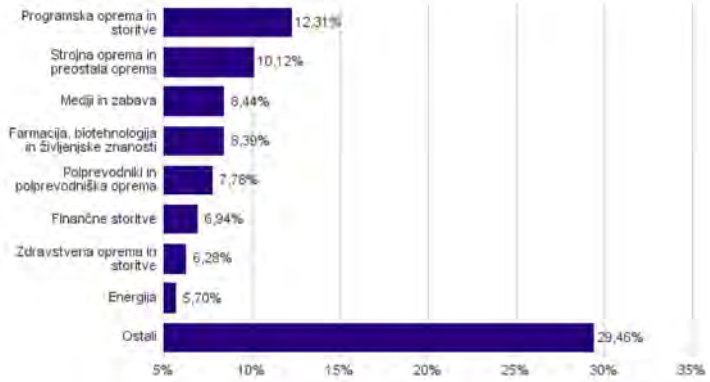
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,51%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,38%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,13%
4	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,67%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,55%
6	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,46%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,44%
8	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,40%
9	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,21%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,16%
11	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,15%
12	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,05%
13	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,02%
14	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,78%
15	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,74%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,45%
18	US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC.	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,38%
19	US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	Mediji in zabava	ZDA	2,26%
20	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,19%
21	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Energija	ZDA	2,12%
22	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	Finančne storitve	ZDA	2,08%
23	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	2,08%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,92%
25	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	1,91%
26	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,87%
27	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Energija	ZDA	1,66%
28	US6541061031	NIKE INC	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ZDA	1,54%
29	US8552441094	STARBUCKS CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,47%
30	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,42%
31	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,42%
32	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,32%
33	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,31%
34	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,30%
35	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,10%
36	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,05%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,04%
38	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	0,99%
39	US3635761097	ARTHUR J GALLAGHER & CO	Zavarovalništvo	ZDA	0,92%
40	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,91%
41	US59156R1086	METLIFE INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,82%
42	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,77%
43	US37045V1008	GENERAL MOTORS CO	Avtomobilska industrija	ZDA	0,73%

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) **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.

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

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

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

5) **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 - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.09.2023**

Osnovni podatki	31.08.2023	29.09.2023
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,44	6,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.600.225	9.565.001

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,87%
v zadnjih 36 mesecih	+65,70%
v zadnjih 60 mesecih	+25,98%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< ---------- >

Manjše tveganje **Večje tveganje**

Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.

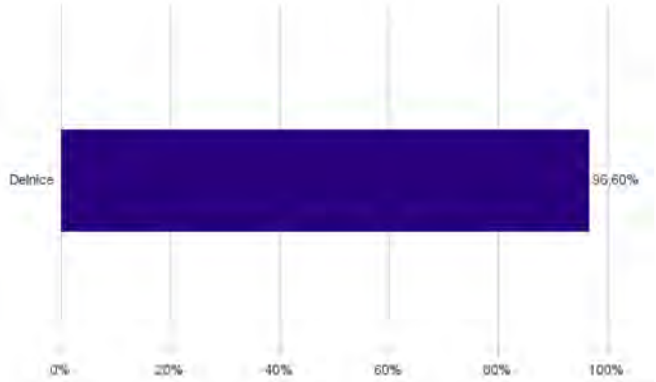
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.

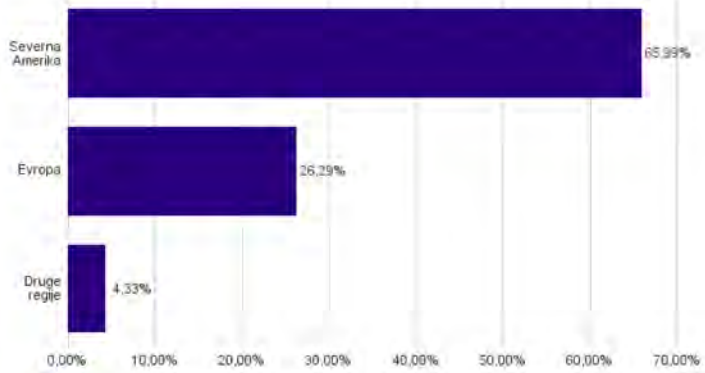
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

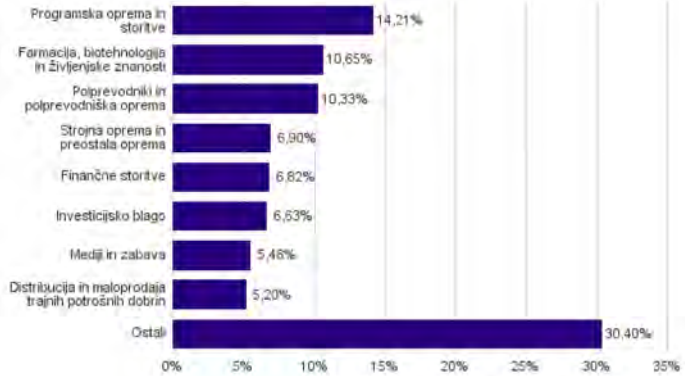
Sestava sredstev po tipih naložb



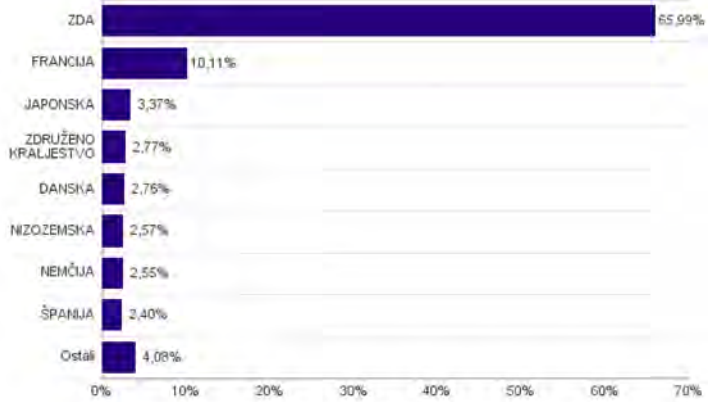
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 okoljsko ozaveščeni.

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.09.2023

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,72%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,05%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,98%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,89%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,62%
6	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,18%
7	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	3,12%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,12%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,92%
10	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,80%
11	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,77%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,76%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,68%
14	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,62%
15	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,57%
16	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	2,40%
17	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,35%
18	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	2,27%
19	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,24%
20	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,98%
21	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,96%
22	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,93%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,91%
24	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,91%
25	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	1,86%
26	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,86%
27	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
28	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,80%
29	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,73%
30	US75513E1010	RTX CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,65%
31	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,60%
32	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	1,54%
33	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,53%
34	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,46%
35	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
36	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,23%
37	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,22%
38	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,16%
39	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,10%
40	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,10%
41	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,02%
42	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,00%
43	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,97%
44	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,95%
45	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,81%