za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Februar 2024

29. 2. 2024

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 62
NLB Skladi – ZDA delniški 65
NLB Skladi – Zeleni delniški 68

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

Čeprav je februar glede na zgodovinska povprečja po donosnosti slabši mesec, pa je bilo tokrat drugače. Svetovni delniški indeksi so po zaslugi solidnih makroekonomskih objav večinoma pridobivali na vrednosti, po drugi strani pa so se vrednosti obveznic zaradi rasti zahtevanih stopenj donosnosti nekoliko znižale. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je tako v februarju pridobil 4,65 %, še bolje pa so se odrezale ameriške delnice, saj je osrednji delniški indeks S&P 500 februarja prvič presegel mejo 5.000 točk in mesec zaključil 5,66 % višje. Po zaslugi rasti cen kitajskih delnic so visoko pozitivno mesečno donosnost zabeležili tudi trgi v razvoju (MSCI EM; +5,11 %). Najnižjo donosnost pa so februarja zabeležile evropske delnice (Stoxx Europe 600; +1,84 %).

Pozitivno vzdušje se je poznalo tudi na donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Po zaslugi relativno višjega deleža nadpovprečno donosnih tehnoloških delnic je najvišjo donosnost zabeležil naš trajnostno usmerjeni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+6,20 %). Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, kateremu se je februarja vrednost enote premoženja povečala za 4,29 %. Malenkost manj je pridobil podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+4,20 %), ki del svojih sredstev nalaga tudi na trge v razvoju. Sledil je podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+3,99 %), ki poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Naš največji podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki približno polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe, je mesec zaključil 1,82 % višje. Še najslabše izmed naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov pa se je odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+0,95 %), ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika podjetja.

Pri bolj natančnem regijskem pregledu se najprej ustavimo pri ameriških borzah, ki so bile februarja ponovno med najdonosnejšimi. Osrednji delniški indeks S&P 500 je po zaslugi t.i. »veličastnih 7« in ob robustnih objavah poslovnih rezultatov podjetij prvič v zgodovini presegel mejo 5.000 indeksnih točk. Konec februarja so svoje četrtletne rezultate poročala že skoraj vsa podjetja iz omenjenega indeksa in med njimi jih je po podatkih FactSet-a velika večina (73 %) preseglo napovedi analitikov glede ustvarjenega dobička na delnico, kar je sicer malenkost pod 5-letnim povprečjem (77 %). 12-mesečna ocena kazalnika P/E (20,3) indeksa S&P 500 je prvič po dveh letih presegla vrednost 20, kar je še vedno bistveno pod rekordom iz leta 1999, ko je vrednost P/E kazalca znašala 24,4. Sredi meseca je bil objavljen tudi podatek o januarski rasti cen v ZDA, ki je kratkoročno nekoliko ohladil ozračje na borznem parketu, saj je bila objavljena stopnja inflacije nekoliko nad pričakovanji trga in na letni ravni so se cene zvišale za 3,1 %. Če izvzamemo cene hrane in energije, znaša t.i. jedrna inflacija v ZDA še vedno visokih 3,9 % (prav tako nad pričakovanji analitikov). Konec meseca je bila objavljena tudi priljubljena mera inflacije ameriške centralne banke (Fed) – indeks osebne potrošnje (PCE), ki je na letni ravni porasel za 2,4 %, brez upoštevanja cen hrane in energije pa za 2,8 %. Glede na objavljene podatke trg pričakuje, da do nižanj obrestnih mer še ne bo prišlo tako kmalu oziroma bo nižanj do konca leta manj od prvotnih pričakovanj. Na korporativnem področju velja omeniti nadaljevanje rasti tečaja delnice Nvidie, ki je objavila rezultate poslovanja za preteklo četrtletje, ki so bili na vseh področjih nad pričakovanji analitikov. Od začetka leta je cena delnice pridobila že več kot 60 % vrednosti in podjetje je glede na tržno kapitalizacijo v februarju prehitelo tako Amazon kot tudi Alphabet ter tako postalo tretje največje podjetje na svetu. Pozitivno vzdušje na ameriškem borznem trgu se je poznalo tudi na našem podskladu **NLB Skladi – ZDA delniški**, ki je mesec zaključil 5,81 % višje.

Na stari celini je gospodarska slika slabša. V evroobmočju se proizvodni sektor še naprej krči, saj vrednost proizvodnega indeksa PMI še naprej vztraja pod 50 točkami. Zaskrbljujoče pa je tudi stanje nemškega gospodarstva, kjer je izvoz v decembru beležil 4,6-odstotni padec, še bolj pa je upadel uvoz, in sicer za 6,7 %. Evropska komisija je za 0,4 odstotne točke znižala letošnjo napoved gospodarske rasti za evroobmočje, na 0,8 %, za prihodnje leto pa na 1,5 %. Gospodarstvo Združenega kraljestva je zdrsnilo v tehnično recesijo, saj se je rast BDP znižala v dveh zaporednih četrtletjih. Vseeno pa so dokaj dobre objave rezultatov poslovanja podjetij pripomogle k rasti vrednosti osrednjega evropskega delniškega indeksa STOXX 600, ki se je konec meseca povzpel na novo rekordno raven. Tečaj delnice največjega predstavnika v indeksu, danskega farmacevta Novo Nordisk, tudi letos nadaljuje z rastjo, saj

je na podlagi visokih pričakovanj glede prodaje zdravila proti diabetesu pridobil že več kot 20 %. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** se je februarja povišala za 1,39 %. Nekoliko nižjo mesečno donosnost pa je po zaslugi polovične izpostavljenosti do obveznic dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+0,34 %).

Solidno mesečno donosnost so dosegle tudi slovenske delniške naložbe, kar je pripomoglo k povečanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+1,71 %). Po zaslugi rasti cen poljskih in turških delnic je z visoko mesečno donosnostjo februarja zaključil tudi podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+2,56 %). V rdečem pa je mesec zaključil podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (-0,13 %).

Solidni makroekonomski podatki so vplivali na rast zahtevanih stopenj donosnosti obveznic in po podatkih Bloomberga je verjetnost za nižanje obrestnih mer na Fed-ovem marčevskem zasedanju le še 3 %. Zahtevana stopnja donosnosti 10-letne ameriške državne obveznice je znašala konec februarja 4,25 %, medtem ko se je pri nemški 10-letni državni obveznici donos povečal na 2,41 %. Omenjeno se je poznalo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je tako v februarju zabeležil izgubo (-0,92 %). Kreditni pribitki (dodaten donos, ki ga vlagatelji zahtevajo pri nakupu bolj tveganih podjetniških obveznic) pa so se tako v ZDA kot v Evropi februarja znižali, zaradi česar je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** mesec zaključil v zelenem (+0,29 %).

Po dolgem času so februarja prišle dobre novice tudi s Kitajske, kjer je finančni regulator izrazil resno namero stabilizacije delniških trgov. Ukrepi med drugim predvidevajo omejitve pri prodaji na kratko in ukrepanje »nacionalne ekipe« finančnih institucij pri izvajanju strateških nakupov delnic za krepitev delniških trgov. Potrošnja med kitajskim novim letom je bila solidna in je celo presegla predkovidno raven. Japonsko gospodarstvo je vstopilo v recesijo, saj se je BDP v drugi polovici preteklega leta znižal. V kombinaciji s šibkim jenom je država izgubila tretje mesto na svetu glede na BDP, merjenim v ameriških dolarjih – prehitela jo je Nemčija. Po drugi strani pa je poceni jen pomagal k rasti izvoza v višini 2,6 %. Dokaj šibko gospodarstvo viša verjetnost nadaljevanja ohlapne monetarne in fiskalne politike, kar je pozitivno vplivalo na delniške naložbe. Japonske delnice so namreč po dobri rasti dobičkov družb dobile zalet že v preteklem letu, ki so ga letos samo še nadaljevale in pognale indeks Nikkei 225 na najvišjo točko od davnega leta 1989. Tudi naš podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je zabeležil zelo visoko pozitivno mesečno donosnost (+6,76 %). Nekoliko manj pa je februarja pridobil podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+3,04 %).

Za konec si poglejmo še naše panožno usmerjene podsklade. Zmagovalec meseca je podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+7,70 %), ki je pridobival predvsem na račun rasti cen delnic iz sektorja polprevodnikov. V letošnjem letu do konca februarja je vrednost enote premoženja podsklada že zavidljivih 13,01 % višje. Solidno mesečno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,42 %), podobno pa se je po zaslugi rasti tečajev delnic farmacevtskih družb odrezal tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+2,37 %). Najnižjo mesečno donosnost med panožnimi podskladi pa je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+0,76 %). Na gibanje vrednosti slednjega vplivajo cene surovin in energentov, pri čemer so cene aluminija, cinka in svinca zabeležile mesečne upade, rast cene nafte pa ni bila dovolj za višjo mesečno donosnost podsklada.

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) **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.

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

3) **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.

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

5) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,25	16,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.697.393	22.170.880

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,57%
v zadnjih 36 mesecih	-4,62%
v zadnjih 60 mesecih	+13,14%

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.

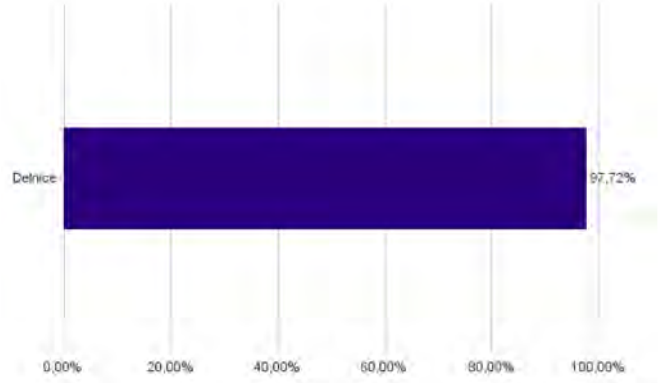
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

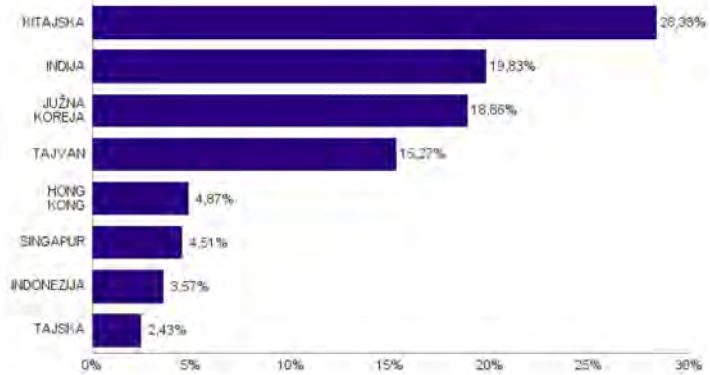
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

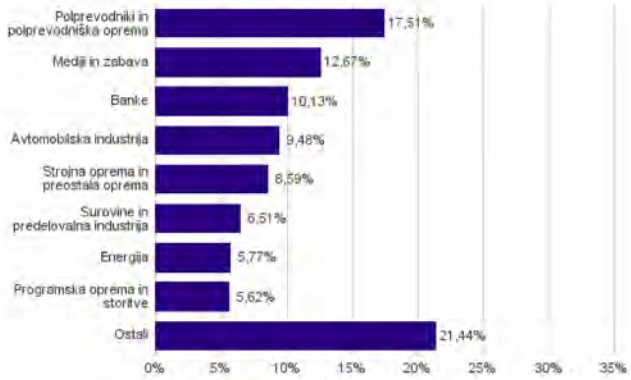
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	7,51%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,53%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,84%
4	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,66%
5	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	3,50%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,45%
7	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,37%
8	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,14%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,10%
10	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,97%
11	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,93%
12	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,91%
13	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,71%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,64%
15	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,62%
16	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,36%
17	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,34%
18	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,13%
19	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,12%
20	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,06%
21	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,05%
22	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,87%
23	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,64%
24	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,61%
25	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,59%
26	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,56%
27	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,51%
28	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,49%
29	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	1,42%
30	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,41%
31	KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,41%
32	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,41%
33	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,40%
34	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Avtomobilska industrija	HONG KONG	1,37%
35	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,35%
36	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,26%
37	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,24%
38	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,20%
39	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,19%
40	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	1,16%
41	US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,07%
42	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,03%
43	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,00%
44	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,99%
45	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,64%

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) **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) **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.

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

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

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 - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,16	14,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	56.843.955	57.958.035

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,57%
v zadnjih 36 mesecih	+30,19%
v zadnjih 60 mesecih	+66,20%

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.

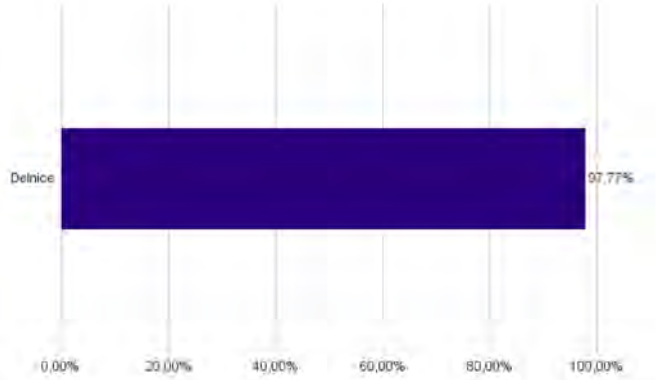
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

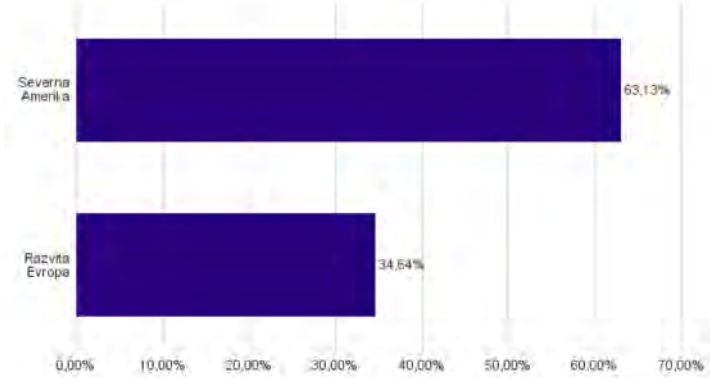
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

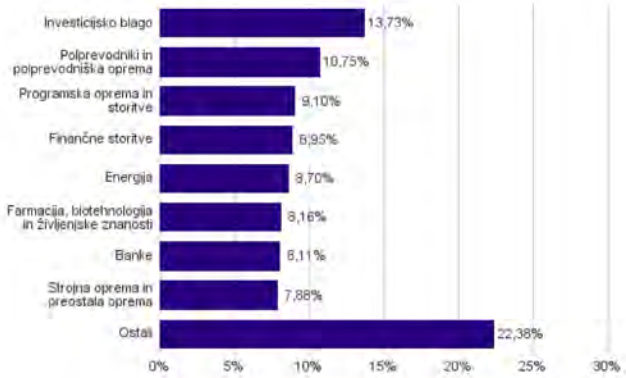
Sestava sredstev po tipih naložb



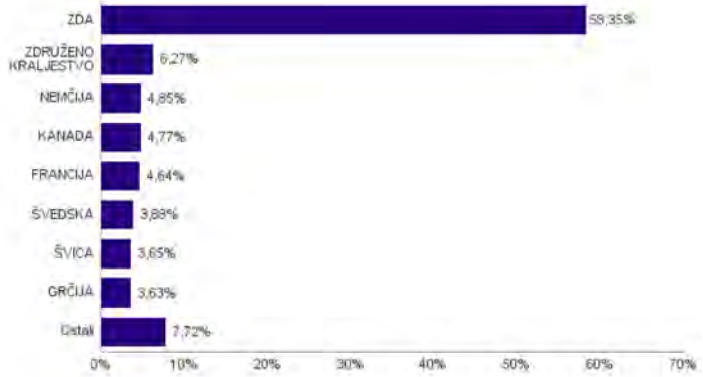
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,67%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,19%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,18%
4	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,79%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,74%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,27%
7	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,14%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,03%
9	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	2,98%
10	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,93%
11	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,89%
12	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,59%
13	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,50%
14	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,40%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,30%
16	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,18%
17	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	2,04%
18	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,03%
19	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,03%
20	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,99%
21	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,99%
22	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,81%
23	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,76%
24	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,67%
25	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,67%
26	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,66%
27	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,64%
28	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	1,64%
29	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,60%
30	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,56%
31	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	1,50%
32	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,47%
33	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,40%
34	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	1,40%
35	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
36	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,39%
37	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	1,34%
38	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,25%
39	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
40	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,19%
41	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,08%
42	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,05%
43	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	0,81%
44	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,74%
45	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,73%
46	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
47	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	0,68%
48	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,60%
49	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,53%
50	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,40%

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) **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.

3) **Intuit Inc.** je kalifornijsko podjetje, ki razvija, trži in prodaja računalniško programsko opremo. Produkti podjetja so prilagojeni predvsem za manjša podjetja, računovodske servise in fizične osebe. S pomočjo poslovnih rešitev si stranke lahko pomagajo pri računovodskih zadevah in davčni optimizaciji.

4) **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.

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 - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

29.02.2024

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,45	9,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	89.451.241	97.755.255

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,71%
v zadnjih 36 mesecih	+58,14%
v zadnjih 60 mesecih	+93,77%

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.

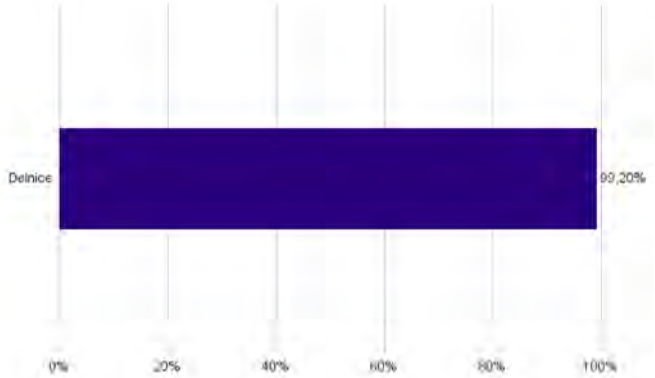
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

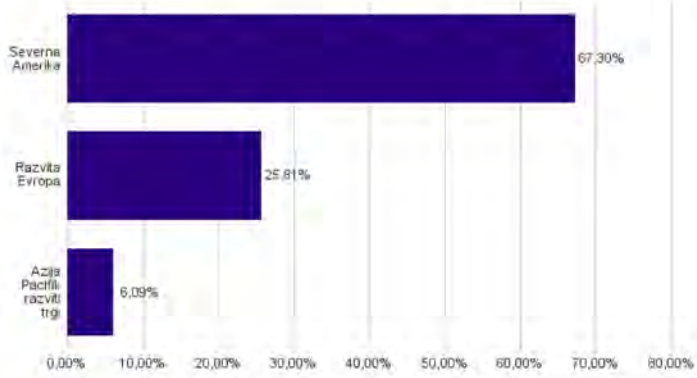
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

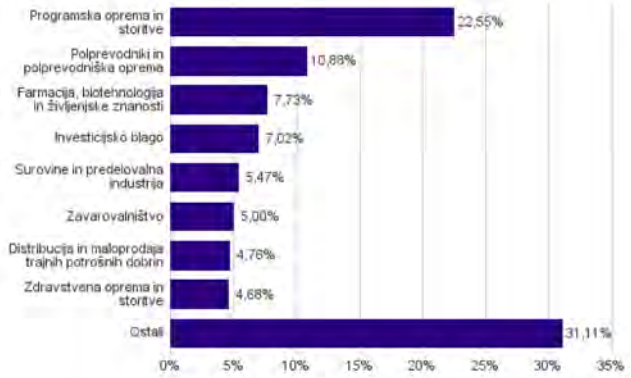
Sestava sredstev po tipih naložb



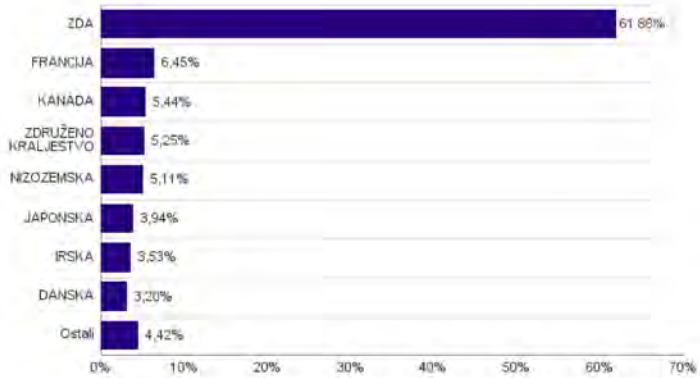
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	8,99%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,01%
3	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,82%
4	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,74%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,71%
6	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	3,62%
7	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	3,25%
8	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,20%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	3,09%
10	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,78%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,52%
12	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,15%
13	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,12%
14	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,99%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,94%
16	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,91%
17	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,90%
18	JP3788600009	HITACHI LTD	Investicijsko blago	JAPONSKA	1,67%
19	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,66%
20	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,66%
21	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,64%
22	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
23	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,51%
24	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	1,46%
25	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,44%
26	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,42%
27	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,41%
28	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
29	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
30	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transport	KANADA	1,35%
31	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,34%
32	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,24%
33	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,24%
34	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Banke	JAPONSKA	1,21%
35	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,16%
36	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	1,15%
37	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,14%
38	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,13%
39	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,11%
40	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,10%
41	JP3435000009	SONY GROUP CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	JAPONSKA	1,06%
42	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,03%
43	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Investicijsko blago	IRSKA	1,01%
44	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,00%
45	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	0,98%
46	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,95%
47	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	Javne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
48	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,85%
49	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,85%
50	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	0,84%
51	US12572Q1058	CME GROUP INC	Finančne storitve	ZDA	0,83%
52	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	0,83%
53	NO0010161896	DNB BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,76%
54	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	0,68%
55	JE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	0,53%

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) **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.

2) **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.

3) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.

4) **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.

5) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 650 poslovalnic.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,20	2,26
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.205.317	9.366.304

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+29,21%
v zadnjih 36 mesecih	-47,09%
v zadnjih 60 mesecih	-46,34%

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 7 let.

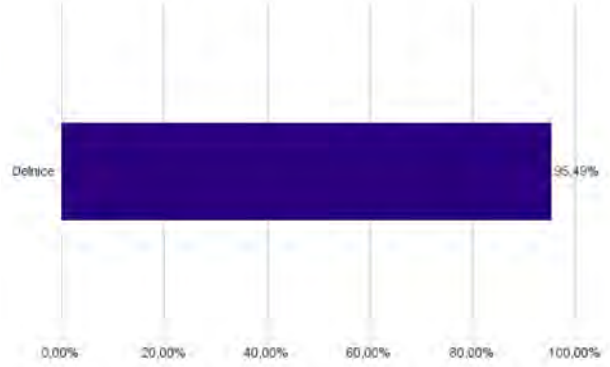
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

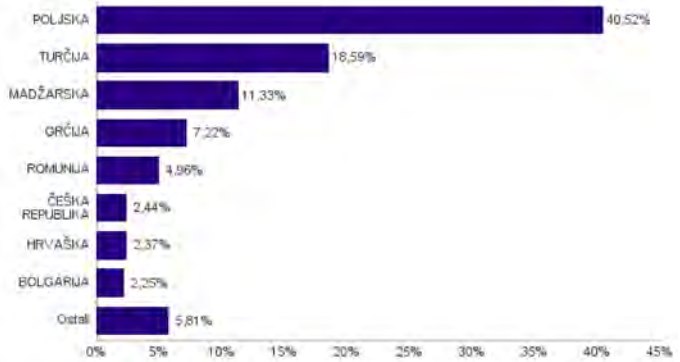
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

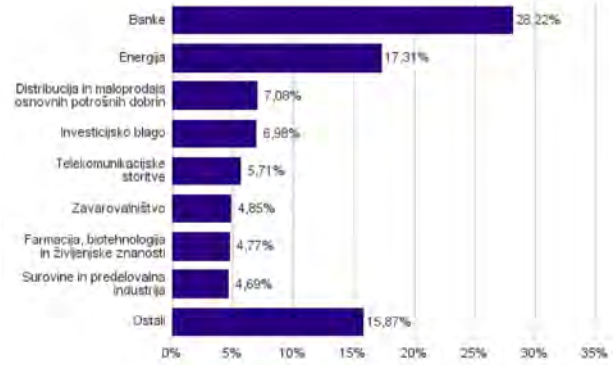
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	6,86%
2	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	6,13%
3	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	5,67%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,85%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,70%
6	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	4,02%
7	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	3,19%
8	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	3,14%
9	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	3,12%
10	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	3,10%
11	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	3,07%
12	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,78%
13	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	Banke	GRČIJA	2,65%
14	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,55%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,52%
16	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,51%
17	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,50%
18	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,45%
19	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,40%
20	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,37%
21	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,25%
22	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,22%
23	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,07%
24	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	2,04%
25	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,02%
26	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	1,91%
27	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,80%
28	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,65%
29	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,58%
30	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,54%
31	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	1,31%
32	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,29%
33	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	1,12%
34	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,96%
35	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,71%
36	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	0,41%
37	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
38	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
39	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
40	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
41	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
42	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
43	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
44	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
45	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	Banke	RUSIJA	0,00%
46	NL0009805522	YANDEX NV	Mediji in zabava	RUSIJA	0,00%
47	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
48	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
49	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	RU0007288411	MMC NORILSK NICKEL PJSC	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	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) **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) **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.

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

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

5) **HSBC Holdings PLC** je angleška banka, ki ponuja široko paleto finančnih storitev: upravljanje premoženja, svetovanje pri združitvah in prevzemih, zavarovanje, komercialno bančništvo in privatno bančništvo. Banka posluje predvsem v Evropi, Aziji, Severni Ameriki in na Bližjem vzhodu.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,85	28,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.747.004	4.781.864

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,85%
v zadnjih 36 mesecih	+9,28%
v zadnjih 60 mesecih	+8,42%

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	2,25%
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.

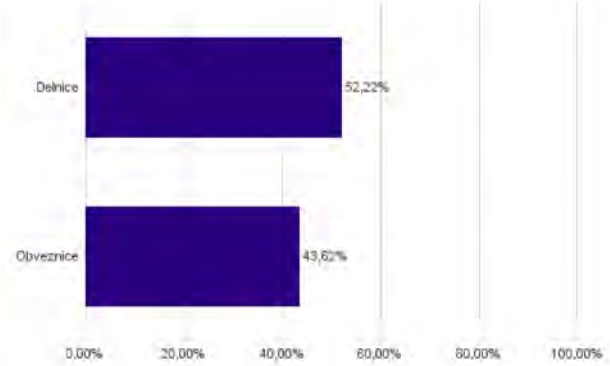
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

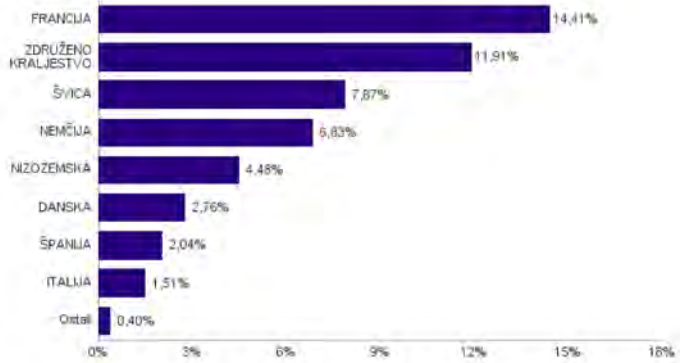
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

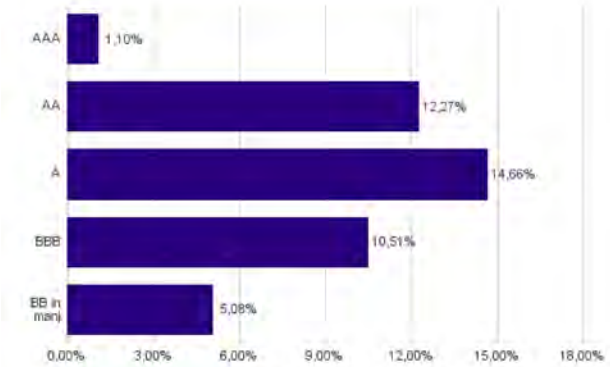
Sestava sredstev po tipih naložb



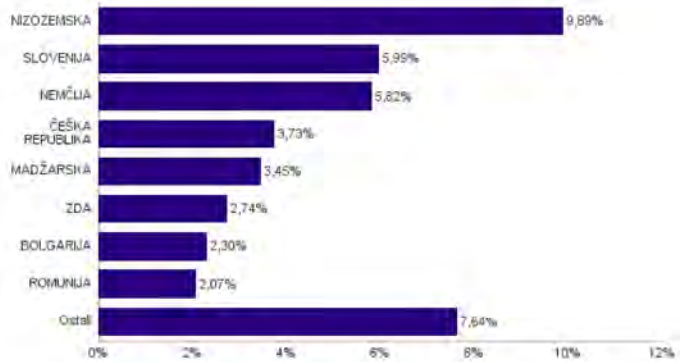
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,76%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,37%
3	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,29%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,01%
5	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
6	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
7	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,52%
8	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,49%
9	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,45%
10	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,42%
11	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,40%
12	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,39%
13	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,34%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,28%
15	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,23%
16	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,22%
17	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,20%
18	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
19	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,03%
20	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,02%
21	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,02%
22	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,02%
23	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,01%
24	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,01%
25	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
26	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
27	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
28	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,82%
29	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,82%
30	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,79%
31	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,78%
32	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
33	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,76%
34	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
35	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,64%
36	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,64%
37	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
38	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
39	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,56%
40	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,54%
41	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,50%
42	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,48%
43	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,46%
44	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,45%
45	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,43%
46	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,40%
47	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,37%
48	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
49	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,30%
50	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,28%
51	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,28%
52	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,26%
53	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,26%
54	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	0,25%
55	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,22%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,73%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,11%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,97%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,81%
5	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	AA-	2,74%
6	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,74%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,57%
8	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,33%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,30%
10	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,14%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,07%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	2,03%
13	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,96%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,88%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,87%
16	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,86%
17	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,49%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,10%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,99%
20	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	0,91%

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) **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.

2) **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.

3) **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.

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

5) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,51	12,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	204.687.083	211.081.434

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,44%
v zadnjih 36 mesecih	+23,99%
v zadnjih 60 mesecih	+48,78%

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.

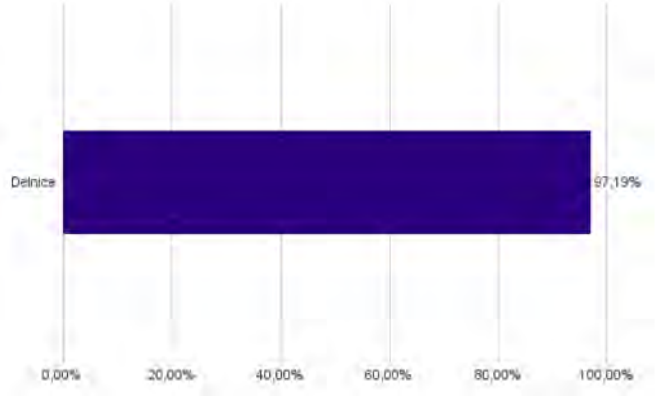
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

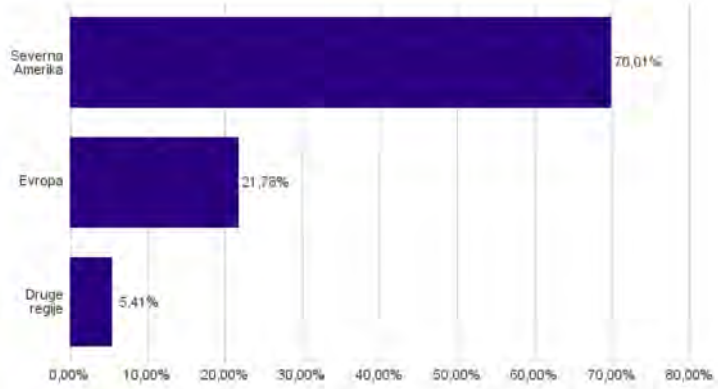
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

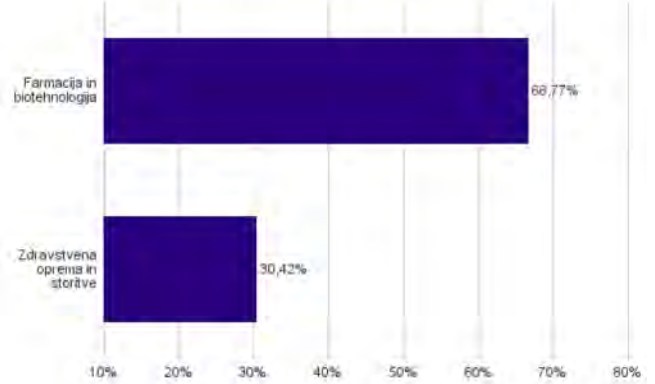
Sestava sredstev po tipih naložb



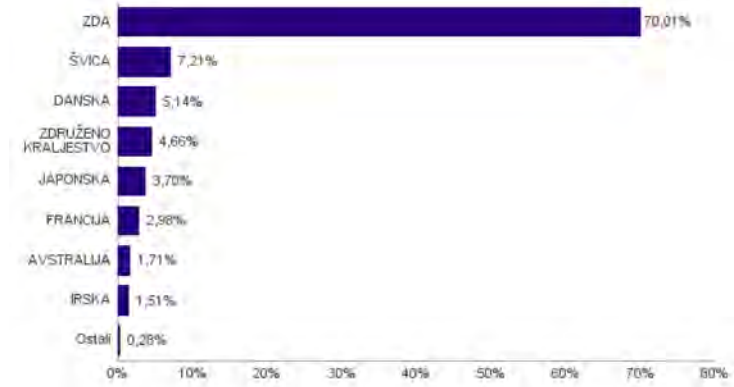
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	8,61%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	6,12%
3	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	6,08%
4	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	5,14%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,79%
6	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,65%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,58%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,28%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,95%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,93%
11	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,92%
12	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,78%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,57%
14	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,47%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,01%
16	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,97%
17	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,84%
18	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
19	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,72%
20	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,71%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,71%
22	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
23	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,67%
24	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,54%
25	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,53%
26	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,51%
27	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,44%
28	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,40%
29	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,33%
30	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,32%
31	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,32%
32	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,20%
33	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,19%
34	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,15%
35	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,03%
36	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,01%
37	US58155Q1031	MCKESSON CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,91%
38	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,89%
39	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,67%
40	US4448591028	HUMANA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,54%
41	US15135B1017	CENTENE CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,51%
42	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,51%
43	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,50%
44	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,43%
45	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,28%

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) **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) **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) **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) **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 delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,97	33,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	190.255.180	201.406.984

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,73%
v zadnjih 36 mesecih	+34,22%
v zadnjih 60 mesecih	+54,44%

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.

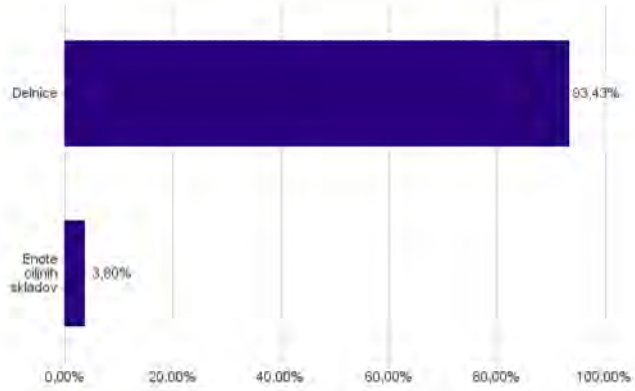
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

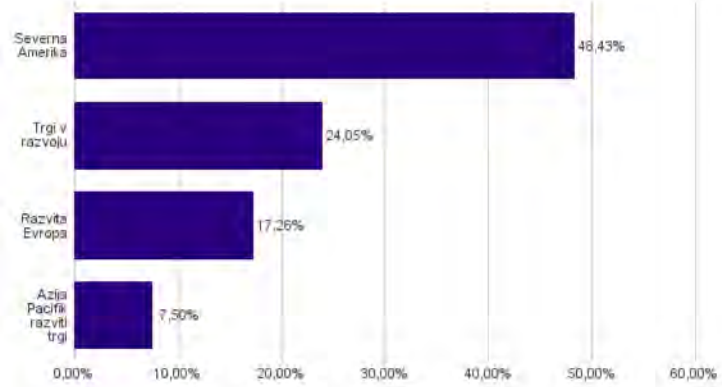
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

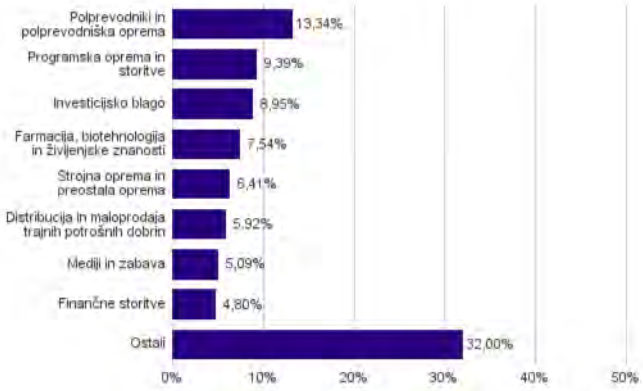
Sestava sredstev po tipih naložb



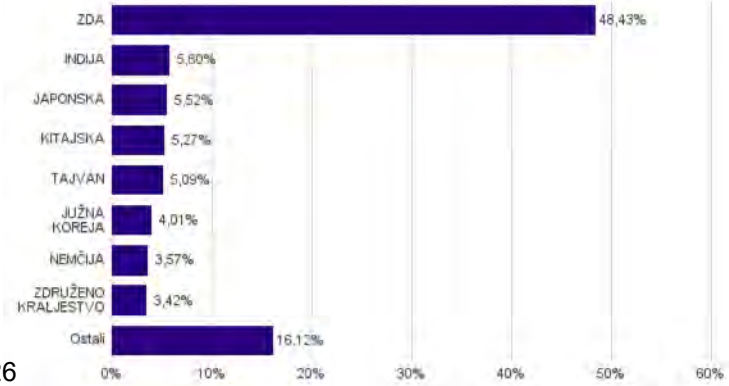
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,90%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,74%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,84%
4	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	3,80%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,59%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,49%
7	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,43%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,14%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,07%
10	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,06%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,87%
12	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,82%
13	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,71%
14	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,71%
15	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	1,69%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,67%
17	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,64%
18	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,64%
19	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,63%
20	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,58%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,56%
22	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,54%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,47%
24	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,40%
26	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,30%
27	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
28	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,29%
29	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,28%
30	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,27%
31	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,14%
32	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	1,11%
33	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,05%
34	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,05%
35	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,04%
36	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,03%
37	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,03%
38	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,97%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,92%
40	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,91%
41	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,89%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,89%
43	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
44	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,87%
45	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,86%
46	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,85%
47	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,84%
48	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,83%
49	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,77%
50	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,76%
51	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,75%
52	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,74%
53	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,72%
54	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,69%
55	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,67%
56	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
57	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
58	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,58%
59	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,58%
60	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,55%

Naložbe podsklada v delnice in enote cilnjih skladov na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,52%
62	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,52%
63	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,51%
64	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,50%
65	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
66	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,47%
67	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,47%
68	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,45%
69	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,43%
70	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,43%
71	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,43%
72	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,43%
73	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,41%
74	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,41%
75	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,40%
76	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,38%
77	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,37%
78	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
79	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,34%
80	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,34%
81	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,32%
82	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,31%
83	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,27%
84	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,25%
85	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,15%
86	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,14%
87	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
88	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
89	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
90	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
91	NL0015001YR1	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. 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) **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) **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) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,88	8,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	576.486.576	590.650.520

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,34%
v zadnjih 36 mesecih	+10,51%
v zadnjih 60 mesecih	+19,82%

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	2,25%
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.

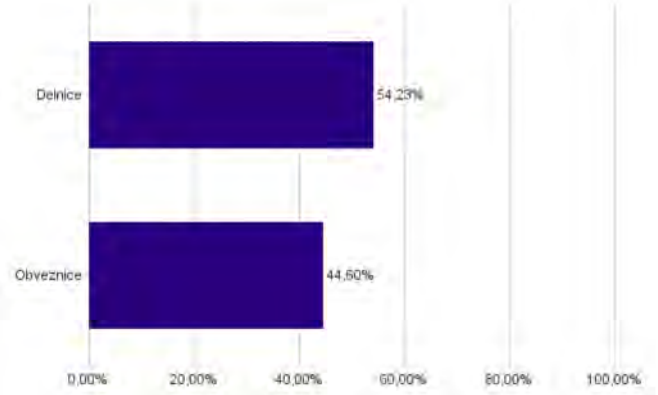
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

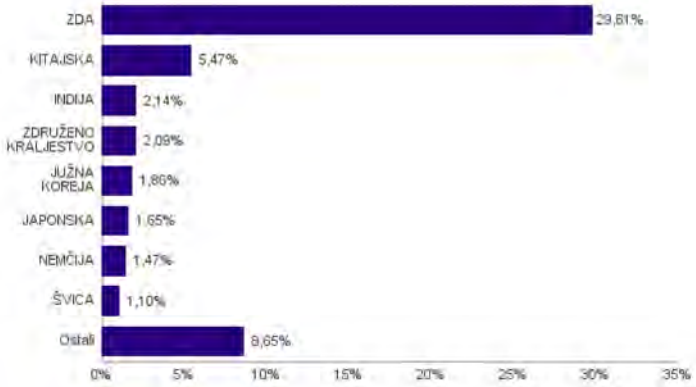
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

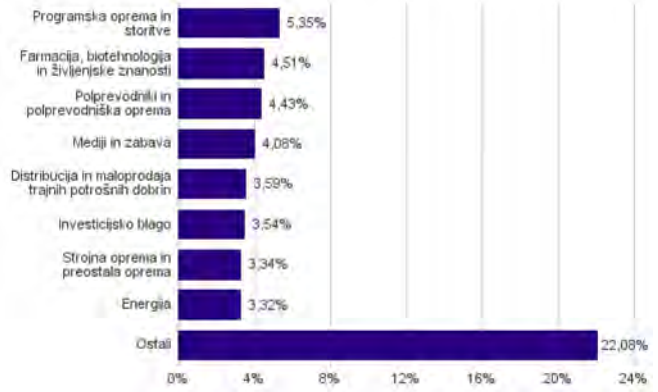
Sestava sredstev po tipih naložb



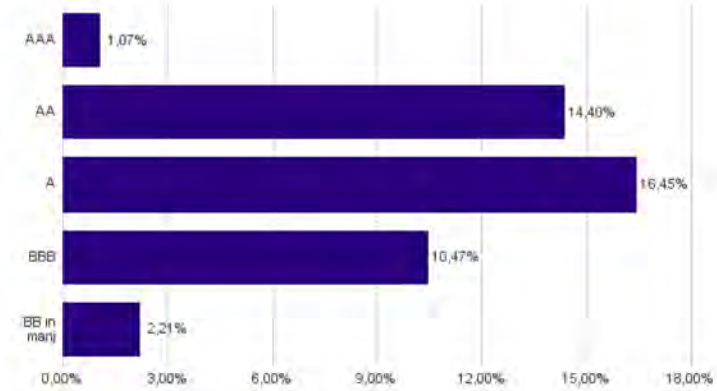
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,72%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,73%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,41%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,38%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,31%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,30%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,19%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,16%
9	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,14%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,07%
11	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,05%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,01%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,98%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,93%
15	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,87%
16	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,85%
17	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,83%
18	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,83%
19	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,83%
20	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,80%
21	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,78%
22	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,75%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,74%
24	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,74%
25	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,74%
26	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,73%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,71%
28	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,71%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
30	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,67%
31	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,67%
32	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,65%
33	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,63%
34	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	0,61%
35	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,61%
36	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,61%
37	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,60%
38	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,59%
39	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,58%
40	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,58%
41	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,58%
42	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,57%
43	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,56%
44	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,56%
45	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
46	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,54%
47	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
48	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,52%
49	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,51%
50	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,51%
51	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,50%
52	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,49%
53	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
54	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,46%
55	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,45%
56	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,45%
57	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,45%
58	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,45%
59	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,45%
60	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,44%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US4567881085	INFOSYS LTD	IT storitve	INDIJA	0,44%
62	US1912161007	COCA-COLA CO	Pijača	ZDA	0,42%
63	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,42%
64	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	0,41%
65	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,40%
66	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
67	GRS419003009	OPAP SA	Hoteli, restavracije in zabava	GRČIJA	0,40%
68	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	0,39%
69	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobili	KITAJSKA	0,39%
70	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Pijača	MEHIKA	0,39%
71	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Distribucija plina	KITAJSKA	0,39%
72	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Diverzificirane telekomunikacije	ZDA	0,38%
73	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,35%
74	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,33%
75	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Elektro distribucija	ŠPANIJA	0,31%
76	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Prehrambeni izdelki	KITAJSKA	0,28%
77	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Gradbeništvo in inženiring	INDIJA	0,23%
78	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Letalstvo in obramba	NEMČIJA	0,22%
79	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Električna oprema	JUŽNA KOREJA	0,21%
80	ZAE000325783	NASPERS LTD	Raznovrstna prodaja na drobno	JUŽNA AFRIKA	0,18%
81	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija	JUŽNA AFRIKA	0,13%
82	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Letalstvo in obramba	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,12%
83	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,08%
84	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,08%
85	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Elektronska oprema in orodja	TAJVAN	0,04%
86	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
87	NL0015001YR1	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
88	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,41%
2	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	2,26%
3	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	2,00%
4	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,00%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,96%
6	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	1,88%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,64%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	1,60%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,50%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,48%
11	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,35%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,31%
13	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	1,23%
14	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	1,21%
15	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,13%
16	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,08%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,07%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,04%
19	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,04%
20	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,03%
21	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,03%
22	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,03%
23	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,02%
24	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,01%
25	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	0,98%
26	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,84%
27	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,81%
28	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,78%
29	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,77%
30	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,76%
31	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,68%
32	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,62%
33	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,62%
34	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,56%
35	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,49%
36	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,44%
37	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,38%
38	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,36%
39	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,19%
40	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,17%
41	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	0,17%
42	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	0,17%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,17%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,12%
45	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,09%
46	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,08%

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) **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.

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

4) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

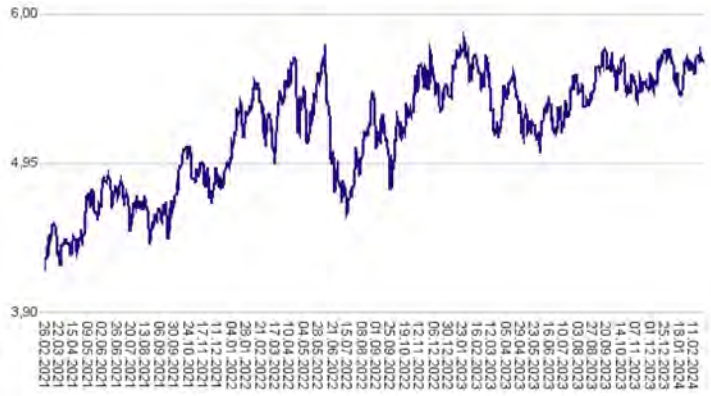
Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,63	5,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.453.126	18.563.530

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,56%
v zadnjih 36 mesecih	+35,57%
v zadnjih 60 mesecih	+29,61%

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.

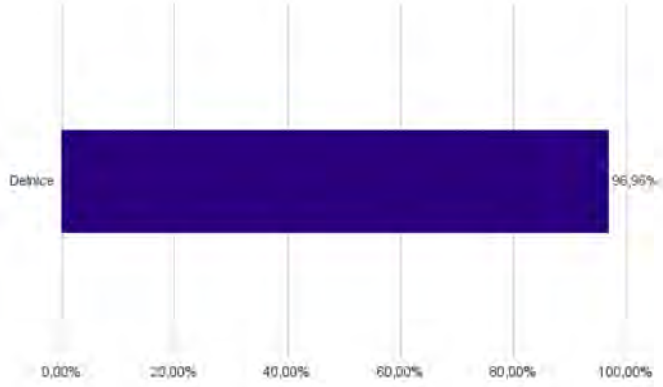
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

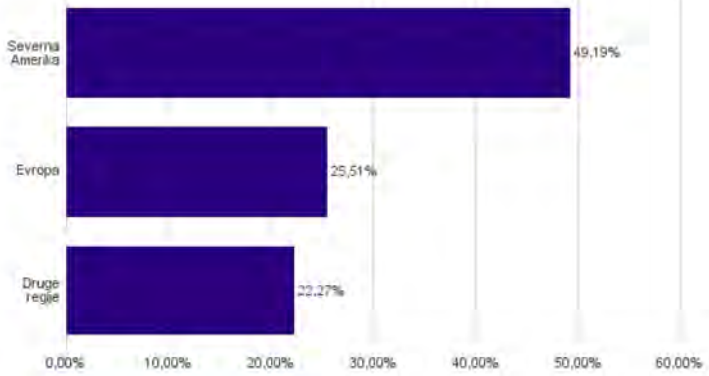
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

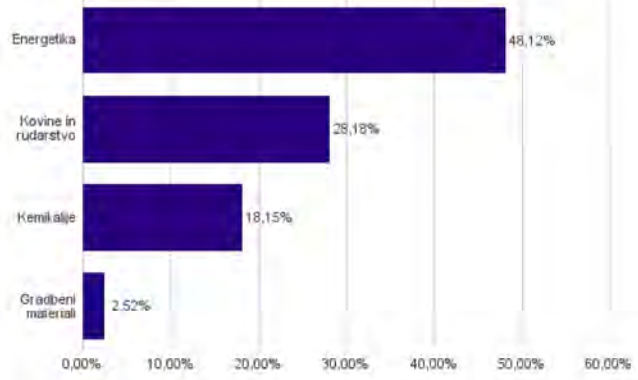
Sestava sredstev po tipih naložb



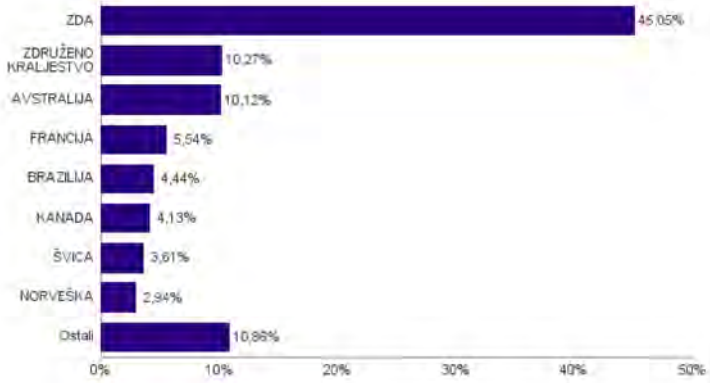
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,69%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,68%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,39%
4	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,95%
5	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	3,52%
6	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,44%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,25%
8	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,97%
9	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,96%
10	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,94%
11	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,83%
12	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,70%
13	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	2,64%
14	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,60%
15	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	2,52%
16	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,47%
17	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,44%
18	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,41%
19	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,37%
20	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,31%
21	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,22%
22	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,19%
23	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,08%
24	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,97%
25	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,90%
26	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	1,86%
27	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
28	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,79%
29	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,76%
30	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,69%
31	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,57%
32	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,37%
33	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,37%
34	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,30%
35	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,28%
36	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	1,28%
37	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,23%
38	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,21%
39	US2605571031	DOW INC	Kemikalije	ZDA	1,11%
40	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	0,77%
41	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
42	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,70%
43	DE000BASF111	BASF SE	Kemikalije	NEMČIJA	0,63%
44	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,54%
45	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,44%
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) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.

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

4) **Goodman Group** je nepremičninsko podjetje, ki deluje po vsej Avstraliji, Novi Zelandiji, Aziji, Evropi, Združenem kraljestvu in Ameriki. Goodman Group je največja družba, specializirana za industrijske nepremičnine, ki kotira na avstralski borzi vrednostnih papirjev.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,73	6,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.759.801	3.631.113

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,10%
v zadnjih 36 mesecih	-2,52%
v zadnjih 60 mesecih	-6,94%

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.

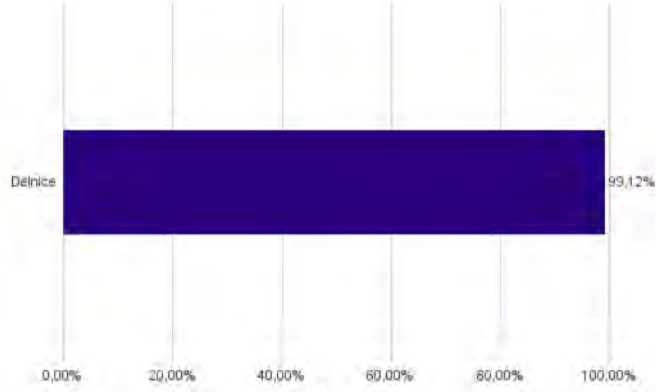
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

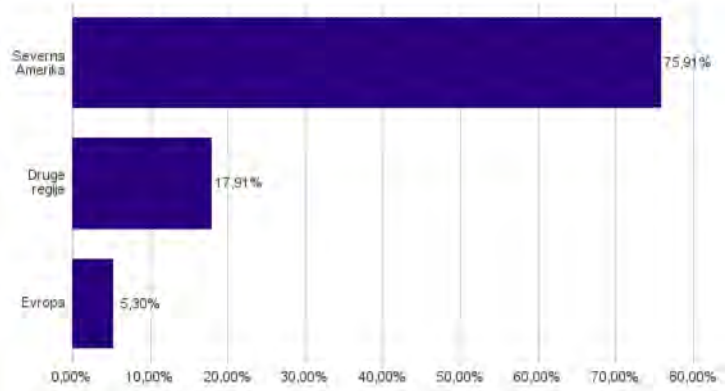
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada 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.

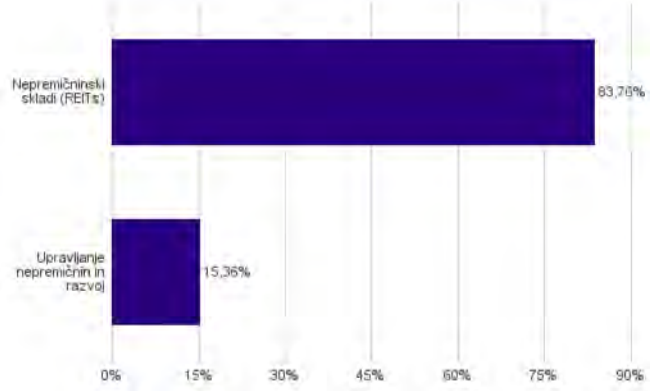
Sestava sredstev po tipih naložb



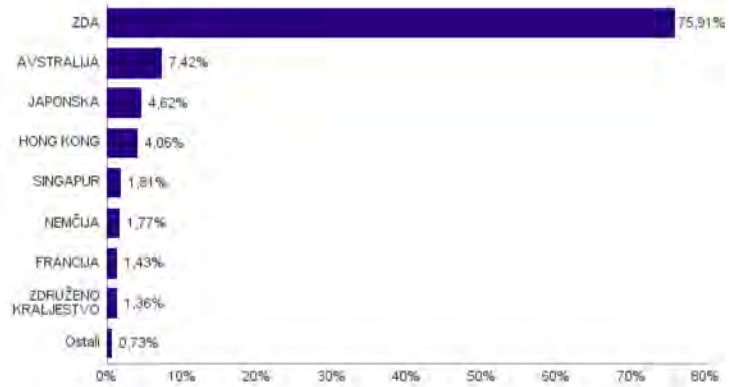
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	8,14%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,78%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,32%
4	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	5,73%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,11%
6	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,03%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,61%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,17%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,05%
10	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,92%
11	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,77%
12	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,51%
13	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
14	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,40%
15	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,27%
16	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
17	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,90%
18	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,81%
19	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,77%
20	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,69%
21	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
22	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,54%
23	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,53%
24	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,52%
25	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,51%
26	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,50%
27	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,47%
28	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,46%
29	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,43%
30	JP3893200000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,38%
31	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,37%
32	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,36%
33	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,22%
34	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,13%
35	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,10%
36	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,09%
37	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,05%
38	KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,00%
39	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,93%
40	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,90%
41	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,89%
42	US02665T3068	AMERICAN HOMES 4 RENT	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,75%
43	CH0008038389	SWISS PRIME SITE AG	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ŠVICA	0,73%
44	US9026531049	UDR INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,72%
45	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,59%

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) **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.

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

3) **IQVIA Inc.** je globalno podjetje, ki se ukvarja s ponujanjem naprednih analitik, tehnologije in storitev za podporo klientom v celotnem življenjskem ciklu zdravil. IQVIA je specializirano za razumevanje trga, klinična preskušanja, realne dokaze (real-world evidence) in upravljanje z zdravstvenimi podatki, s čimer klientom omogoča, da pospešijo inovacije in izboljšajo učinkovitost pri razvoju in trženju zdravil.

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) **Nissan Motor Acceptance Company LLC** omogoča financiranje novih in rabljenih vozil za potrošnike v Združenih državah Amerike. Podjetje ponuja financiranje avtomobilov, električnih avtomobilov, športnih avtomobilov, crossover in terenskih vozil znamk Nissan, Renault, Infiniti in Mitsubishi.

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,35	6,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.221.076	10.188.546

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,45%
v zadnjih 36 mesecih	+8,59%
v zadnjih 60 mesecih	+4,33%

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	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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.

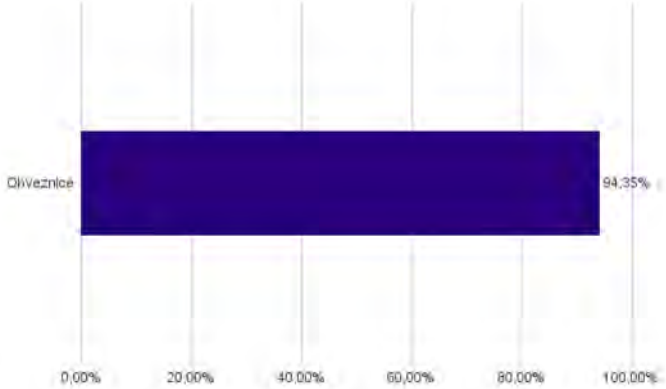
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

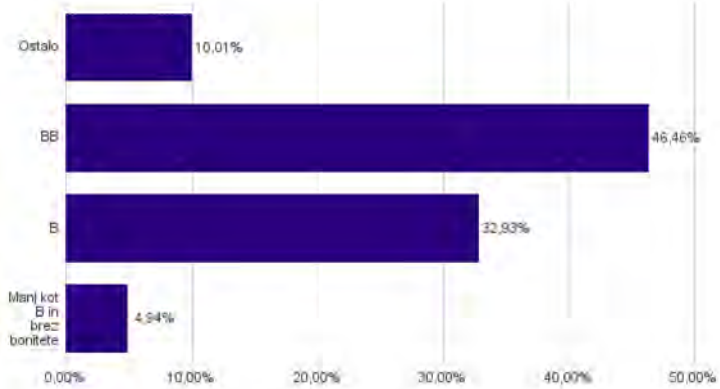
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

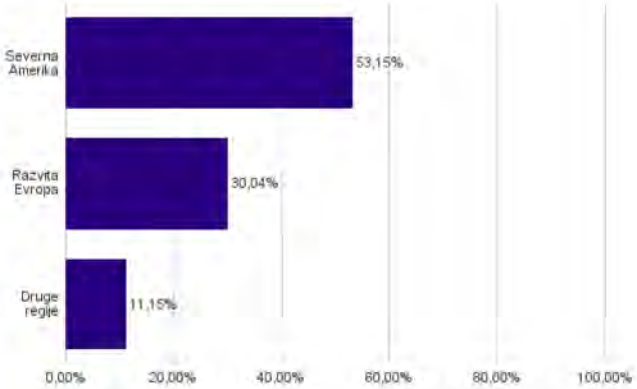
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,84%
2	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,82%
3	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	3,71%
4	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	3,50%
5	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	3,24%
6	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	3,17%
7	US345370CR99	FORD MOTOR CO	ZDA	BBB-	3,11%
8	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,07%
9	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,80%
10	USU2203CAA90	COTY INC	ZDA	BB	2,79%
11	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	2,71%
12	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B+	2,68%
13	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,63%
14	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	2,53%
15	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	ZDA	B+	2,52%
16	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	ZDA	BBB	2,42%
17	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	2,37%
18	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	B	2,35%
19	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	ZDA	B	2,18%
20	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	2,17%
21	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,10%
22	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	BB-	1,96%
23	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	NEMČIJA	B+	1,94%
24	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,93%
25	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,91%
26	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	KANADA	B	1,88%
27	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BB+	1,81%
28	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	BB-	1,81%
29	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,81%
30	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	1,81%
31	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANIJA	B+	1,76%
32	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	BB-	1,74%
33	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	1,73%
34	XS1598757760	GRIFOLS SA	ŠPANIJA	B-	1,71%
35	USU5521TAE20	MSCI INC	ZDA	BBB-	1,69%
36	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	1,61%
37	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	1,41%
38	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,40%
39	US64110LAL09	NETFLIX INC	ZDA	BBB+	1,39%
40	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC	1,18%
41	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,15%
42	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	brez	1,00%

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 **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,85	5,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	120.523.422	118.683.384

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,48%
v zadnjih 36 mesecih	-8,78%
v zadnjih 60 mesecih	-7,54%

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	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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.

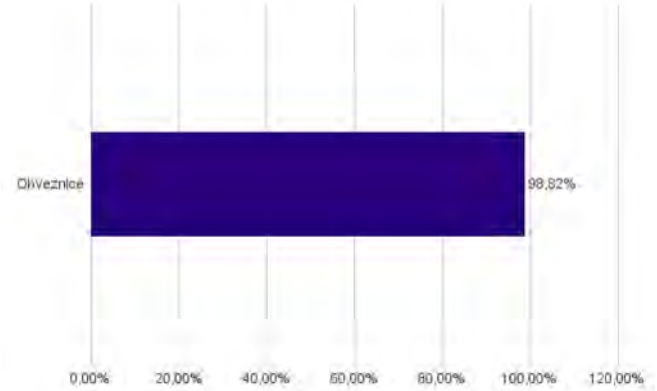
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

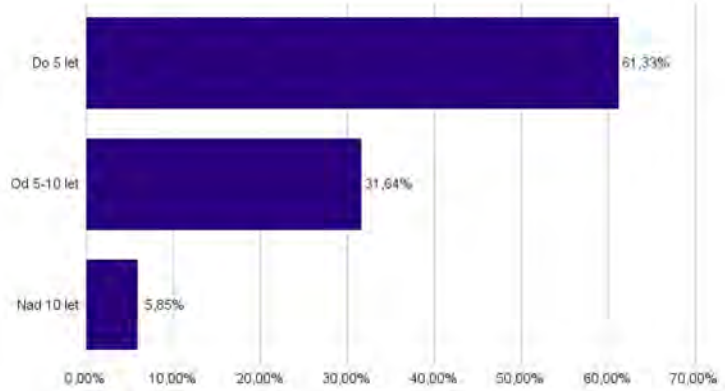
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

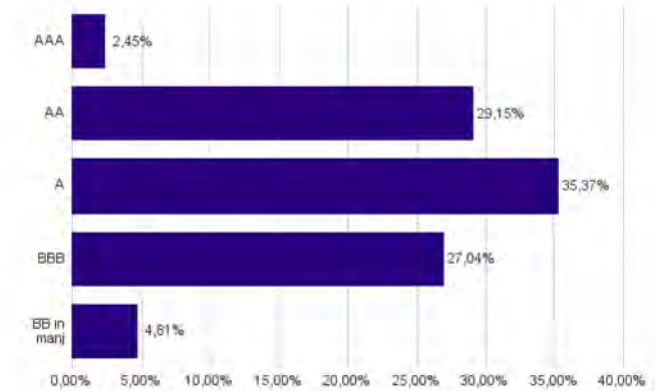
Sestava sredstev po tipih naložb



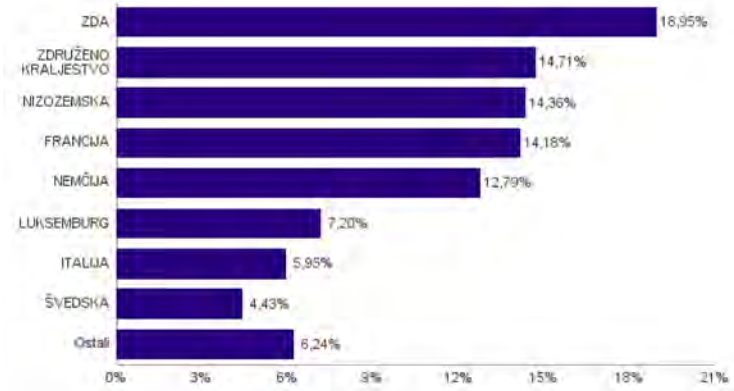
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,73%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	4,43%
3	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	4,04%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	3,80%
5	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,64%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,41%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,38%
8	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	3,31%
9	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	3,29%
10	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	3,03%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,77%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,69%
13	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,61%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,60%
15	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,58%
16	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,48%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,45%
18	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,41%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,40%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,22%
21	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	2,21%
22	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	2,17%
23	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,16%
24	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	2,15%
25	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,11%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,07%
27	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,07%
28	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	2,03%
29	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,90%
30	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,79%
31	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,65%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	1,62%
33	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,58%
34	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,51%
35	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,47%
36	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,47%
37	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,26%
38	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	1,26%
39	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	1,25%
40	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,15%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,48%
42	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,33%
43	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	0,26%
44	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	0,25%
45	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,17%
46	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,15%

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

2) **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.

3) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,00	8,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	45.542.662	47.829.265

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,70%
v zadnjih 36 mesecih	+32,65%
v zadnjih 60 mesecih	+43,15%

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.

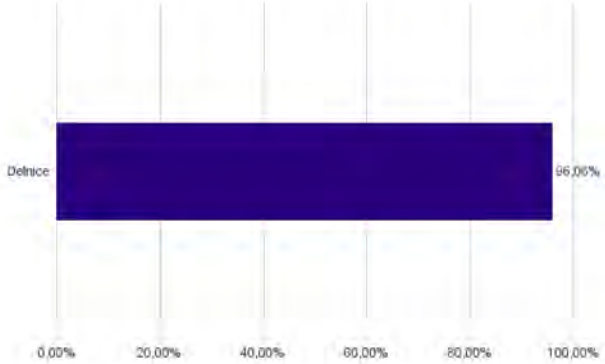
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

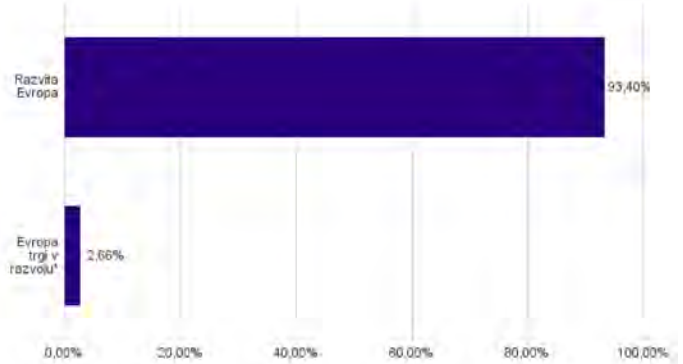
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

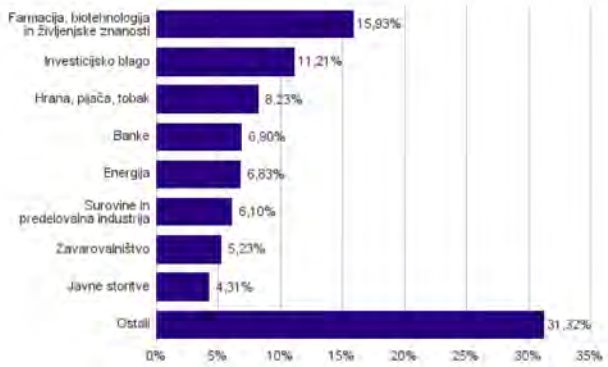


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

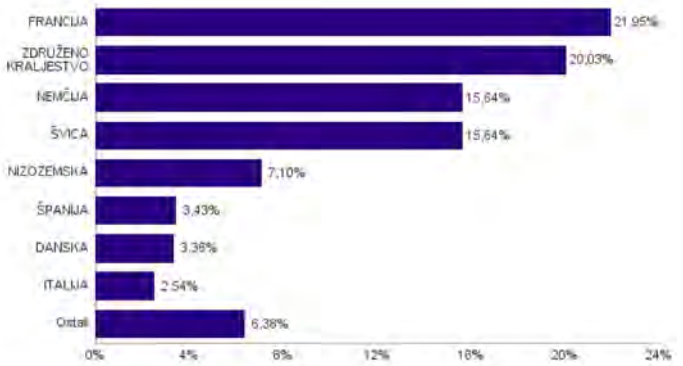


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	4,23%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,64%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,36%
4	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,86%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,73%
6	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,72%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,68%
8	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,55%
9	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,55%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,54%
11	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,29%
12	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,23%
14	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	2,22%
15	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,19%
16	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
17	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,18%
18	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
19	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	2,10%
20	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,09%
21	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,93%
23	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
24	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,85%
25	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,74%
26	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,70%
27	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,65%
28	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,60%
29	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,56%
30	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,50%
31	US80105N1054	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,48%
32	US25243Q2057	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
33	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
34	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	1,43%
35	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,39%
36	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,39%
37	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,35%
38	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,32%
39	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,32%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,27%
41	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,27%
42	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,21%
43	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,17%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
45	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,97%
46	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,93%
47	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
48	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,77%
49	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,70%
50	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,68%
51	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,62%
52	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,59%
53	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,54%
54	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,45%
55	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,44%
56	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,41%
57	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,33%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,75	7,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	34.844.613	34.780.192

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+12,87%
v zadnjih 36 mesecih	+37,56%
v zadnjih 60 mesecih	+51,86%

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.

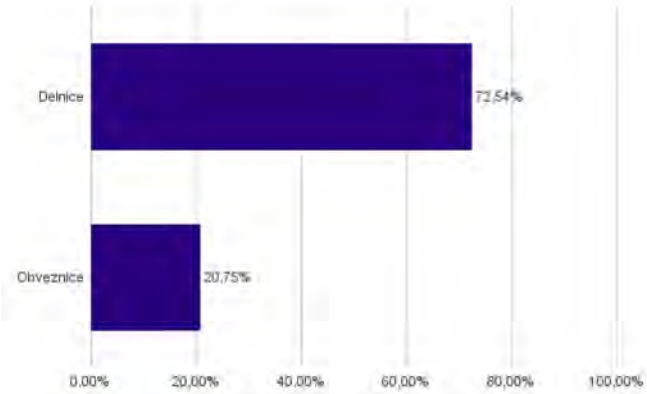
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

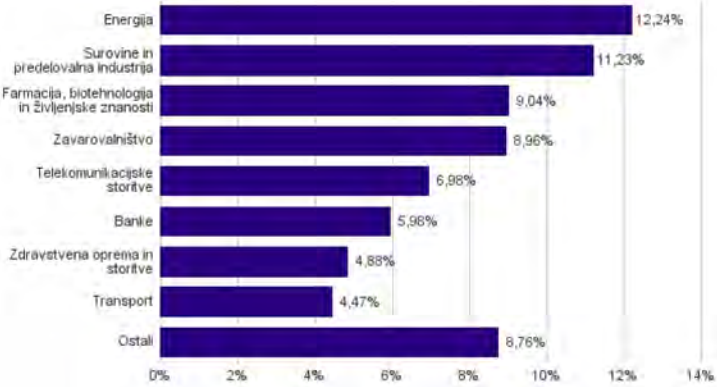
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,50%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,04%
3	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	5,98%
4	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,88%
5	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,59%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,51%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,45%
8	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,34%
9	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,33%
10	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,30%
11	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,30%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,74%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,65%
14	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,21%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,94%
16	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,41%
17	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	0,58%
18	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,41%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,26%
20	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,14%
21	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	5,35%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,61%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,05%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,58%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,16%

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

4) **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.

5) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

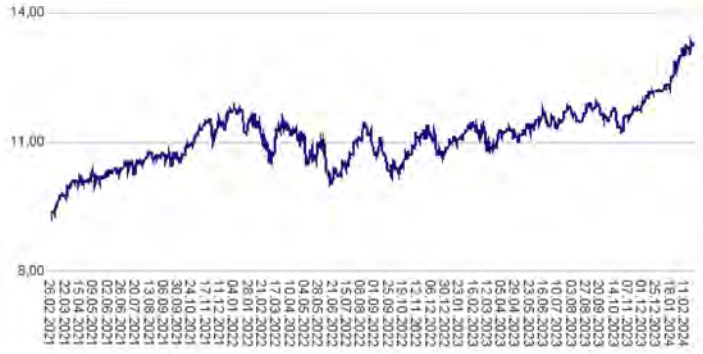
Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,72	13,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	185.491.053	197.896.965

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+18,73%
v zadnjih 36 mesecih	+44,63%
v zadnjih 60 mesecih	+69,79%

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 5 let.

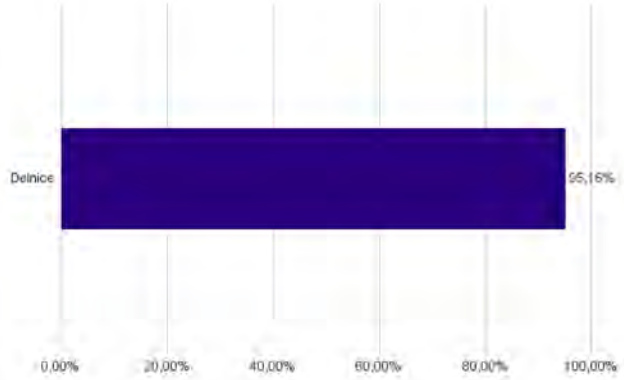
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

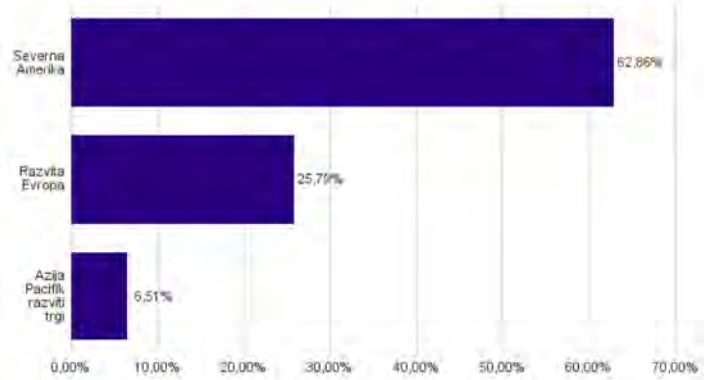
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

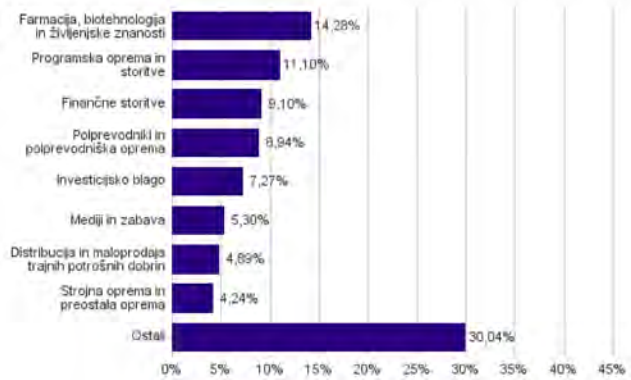
Sestava sredstev po tipih naložb



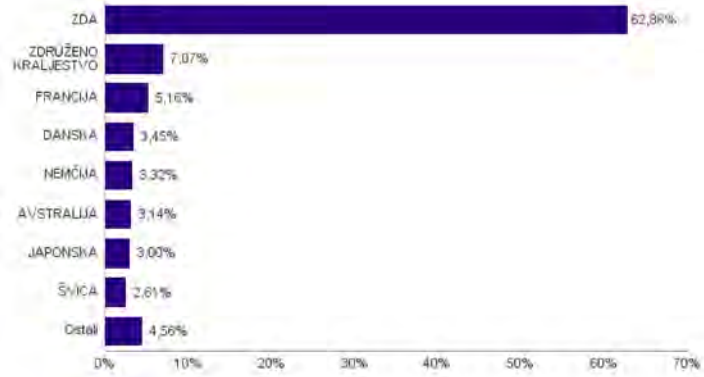
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,54%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,25%
3	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,47%
4	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,45%
5	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,19%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,16%
7	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	3,11%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,88%
9	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,87%
10	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,71%
11	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,65%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,37%
13	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,33%
14	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,06%
15	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,92%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,88%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,76%
18	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,74%
19	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,72%
20	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,72%
21	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	1,65%
22	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,60%
23	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,52%
24	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,48%
26	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,43%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,42%
28	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,41%
29	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
30	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
31	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,22%
32	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,20%
33	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,18%
34	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,17%
35	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,17%
36	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,13%
37	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,12%
38	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,10%
39	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
40	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,07%
41	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
42	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,04%
43	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,95%
44	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,94%
45	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,93%
46	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,93%
47	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
48	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,90%
49	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,85%
50	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,85%
51	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,82%
52	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,77%
53	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,73%
54	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,70%
55	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,64%
56	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,59%
57	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,54%
58	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,52%
59	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,38%
60	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,37%

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) **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.

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

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

4) **Larsen & Toubro Limited (L&T)** je indijsko multinacionalno podjetje, ki deluje na več področjih, vključno z inženiringom, gradbeništvom, proizvodnjo, tehnologijo in finančnimi storitvami, s sedežem v Mumbaju, Indija. Z več kot 80 leti delovanja, L&T se je uveljavil kot eno izmed vodilnih podjetij v Indiji in pomemben igralec na globalnem trgu.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,25	6,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.509.981	32.678.157

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,18%
v zadnjih 36 mesecih	+7,15%
v zadnjih 60 mesecih	+9,95%

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 7 let.

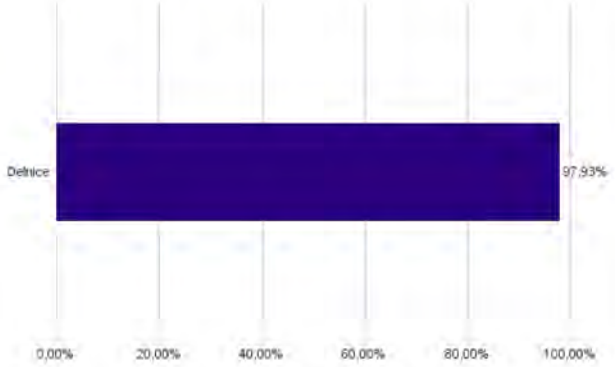
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

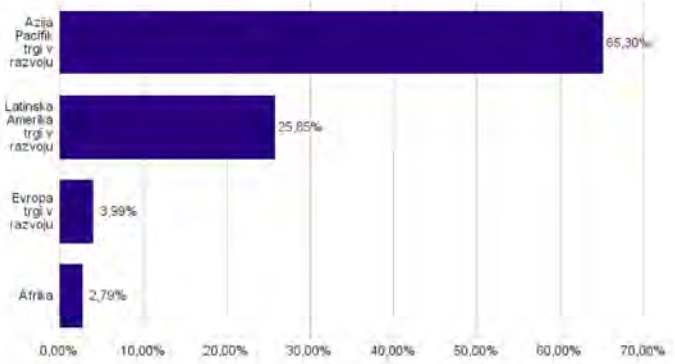
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

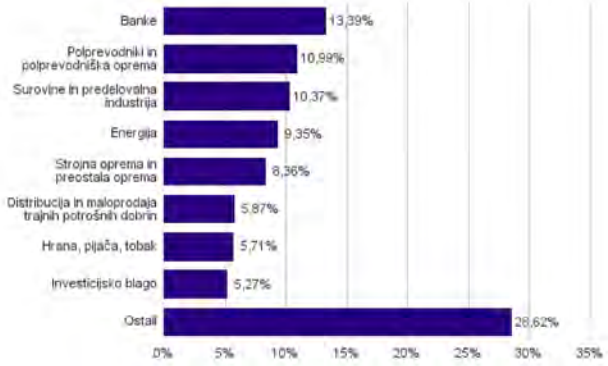
Sestava sredstev po tipih naložb



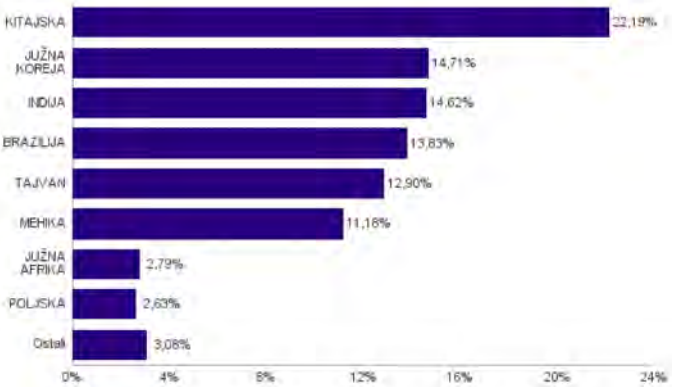
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	7,27%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	5,77%
3	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	3,79%
4	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	3,58%
5	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,39%
6	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,22%
7	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,16%
8	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	3,08%
9	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	2,80%
10	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	2,63%
11	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,46%
12	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,44%
13	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,32%
14	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,28%
15	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,20%
16	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,19%
17	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,12%
18	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,12%
19	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,11%
20	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,06%
21	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Banke	MEHIKA	2,04%
22	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	2,03%
23	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	1,94%
24	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,92%
25	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,76%
26	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	KITAJSKA	1,72%
27	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,65%
28	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,64%
29	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,59%
30	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,49%
31	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,44%
32	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,42%
33	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,35%
34	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,28%
35	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	Finančne storitve	JUŽNA KOREJA	1,23%
36	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,15%
37	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	Transport	MEHIKA	1,04%
38	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Javne storitve	BRAZILIJA	0,99%
39	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,95%
40	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,93%
41	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banke	INDONEZIJA	0,89%
42	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,85%
43	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,85%
44	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Investicijsko blago	ČILE	0,84%
45	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	0,83%
46	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,82%
47	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	Transport	KITAJSKA	0,81%
48	US47215P1066	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,77%
49	US22113B1035	COSAN SA	Energija	BRAZILIJA	0,70%
50	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
51	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
52	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
53	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
54	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	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) **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) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

4) **Broadcom Ltd.** je podjetje iz Singapurja, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ki se vgrajujejo v produkte za žično in brezžično povezovanje.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	22,92	24,69
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	286.786.898	317.598.870

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+41,86%
v zadnjih 36 mesecih	+53,01%
v zadnjih 60 mesecih	+127,76%

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 7 let.

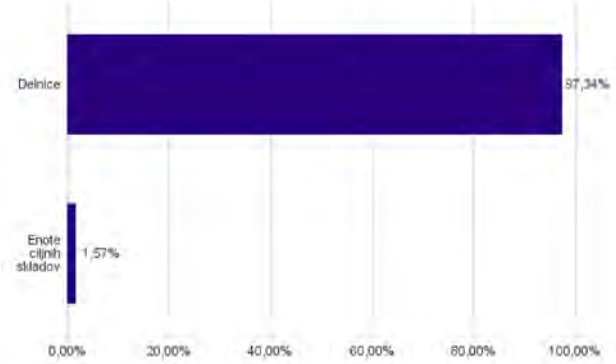
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

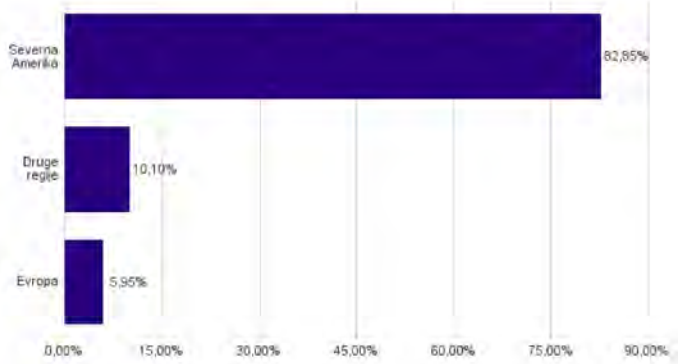
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

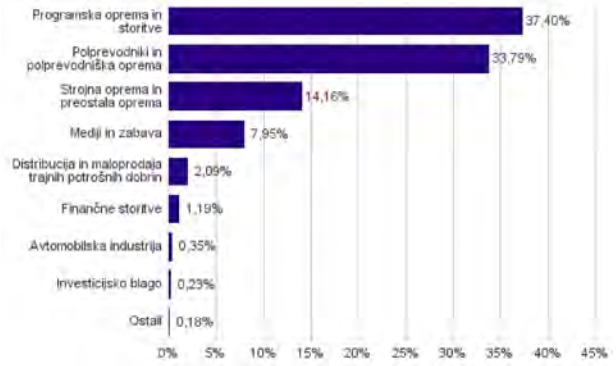
Sestava sredstev po tipih naložb



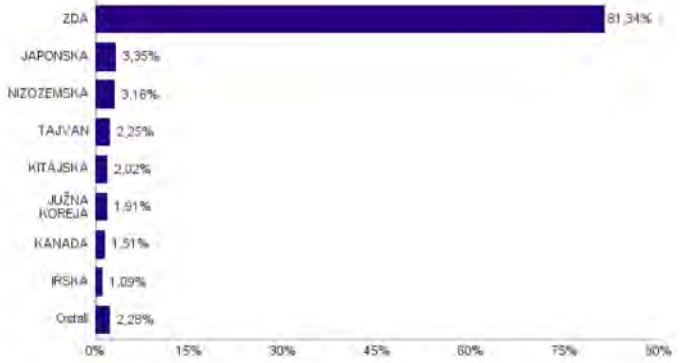
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	9,76%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	9,38%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	5,15%
4	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,16%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,14%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,01%
7	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,96%
8	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,80%
9	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,73%
10	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,41%
11	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
12	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,33%
13	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,26%
14	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,25%
15	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,12%
16	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,93%
17	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,93%
18	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,85%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,71%
20	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,61%
21	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	N/A	ZDA	1,57%
22	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,54%
23	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,49%
24	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,39%
25	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,29%
26	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,29%
27	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
28	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,19%
29	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
30	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	1,11%
31	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,09%
32	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,09%
33	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,07%
34	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,01%
35	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,98%
36	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,90%
37	US4824801009	KLA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,89%
38	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	0,77%
39	US34959E1091	FORTINET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,70%
40	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,70%
41	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,69%
42	US98980G1022	ZSCALER INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,65%
43	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,64%
44	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,62%
45	US8334451098	SNOWFLAKE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
46	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,56%
47	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,55%
48	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,55%
49	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,52%
50	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,47%
51	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,44%
52	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,43%
53	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,40%
54	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,36%
55	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,36%
56	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,35%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,33%
58	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,29%
59	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,24%
60	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,24%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US87151X1019	SYMBOTIC INC	Investicijsko blago	ZDA	0,23%
62	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,22%
63	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,21%
64	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,20%
65	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	0,18%
66	GB0006776081	PEARSON PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
67	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,18%
68	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,17%
69	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,16%
70	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,15%
71	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,14%
72	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,13%
73	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,08%
74	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	Strojna oprema in preostala oprema	IZRAEL	0,07%
75	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,04%

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) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in aktivi. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.

2) **Hidroelectrica SA** je vodilno romunsko podjetje na področju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, predvsem iz hidroenergije. Ustanovljeno je bilo kot samostojno podjetje, ki se osredotoča na razvoj, upravljanje in vzdrževanje hidroelektrarn v Romuniji. S svojimi hidroelektrarnami, ki izkoriščajo vodne vire države, Hidroelectrica igra ključno vlogo v romunskem energetskem sektorju, prispevajoč k zmanjšanju odvisnosti od fosilnih goriv in spodbujanju čistejše, bolj trajnostne proizvodnje energije.

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

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

5) **Končar Elektro Industrija d.d.** je vodilno hrvaško podjetje, specializirano za proizvodnjo električne opreme in rešitev za prenos in distribucijo električne energije. Z dolgoletno tradicijo in izkušnjami v elektroindustriji podjetje razvija in proizvaja širok spekter visokokakovostnih izdelkov, vključno z transformatorji, distribucijsko in stikalno opremo ter sistemskimi rešitvami za nadzor in upravljanje energetskih omrežij. Končar se osredotoča na inovacije in tehnološki razvoj, s čimer zagotavlja napredne rešitve za obnovljive vire energije in podpira digitalizacijo energetskega sektorja.

Kazalo →

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,34	2,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.851.649	9.788.928

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,83%
v zadnjih 36 mesecih	+34,72%
v zadnjih 60 mesecih	+50,74%

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.

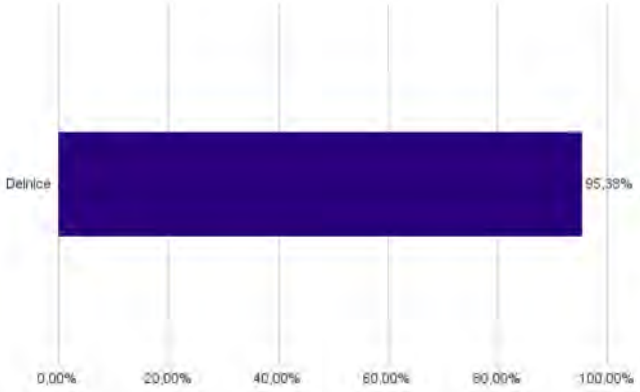
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

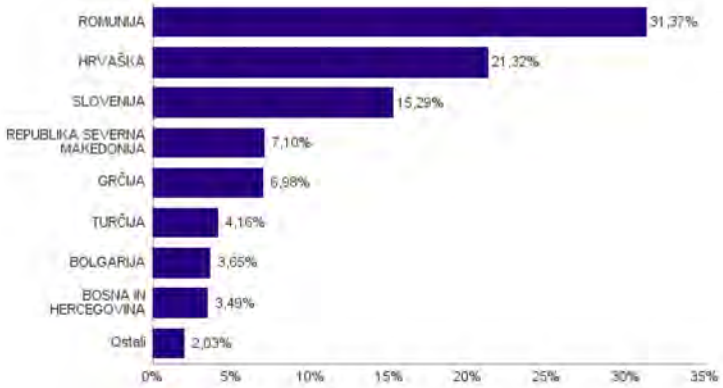
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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.

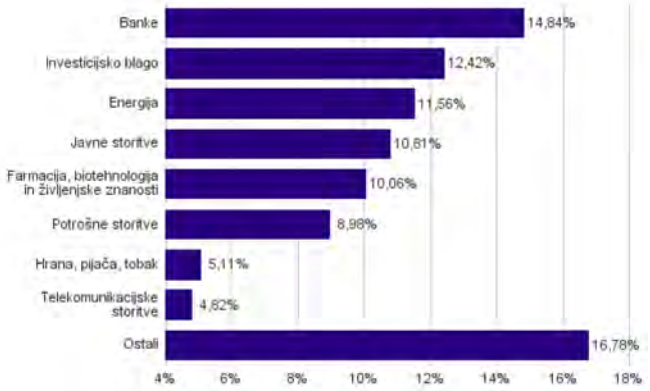
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	6,68%
2	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	5,87%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	4,41%
4	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	4,31%
5	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	3,52%
6	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	3,11%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	3,03%
8	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,99%
9	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,84%
10	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,72%
11	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,68%
12	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	2,67%
13	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,64%
14	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,46%
15	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,37%
16	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banke	ROMUNIJA	2,27%
17	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,19%
18	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,13%
19	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,00%
20	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,93%
21	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,93%
22	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,81%
23	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,79%
24	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,78%
25	GRS282183003	JUMBO SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	GRČIJA	1,66%
26	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	1,61%
27	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	1,58%
28	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	1,56%
29	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,54%
30	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,52%
31	BG1100003166	SHELLY GROUP AD	Strojna oprema in preostala oprema	BOLGARIJA	1,24%
32	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	Zdravstvena oprema in storitve	ROMUNIJA	1,21%
33	ROJ8YZPDHWW8	ONE UNITED PROPERTIES SA	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ROMUNIJA	1,12%
34	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	Transport	ROMUNIJA	1,05%
35	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,00%
36	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	1,00%
37	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,96%
38	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,92%
39	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,90%
40	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,81%
41	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,77%
42	ROTSELACNOR9	TRANSELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	0,68%
43	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	0,59%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,57%
45	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,54%
46	BG1100085072	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA	Investicijsko blago	BOLGARIJA	0,48%
47	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Banke	TURČIJA	0,48%
48	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	0,45%
49	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	Programska oprema in storitve	HRVAŠKA	0,44%
50	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	0,41%
51	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,15%
52	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) **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) **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) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,42	16,32
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.918.640	59.434.567

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,58%
v zadnjih 36 mesecih	+56,67%
v zadnjih 60 mesecih	+103,76%

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 5 let.

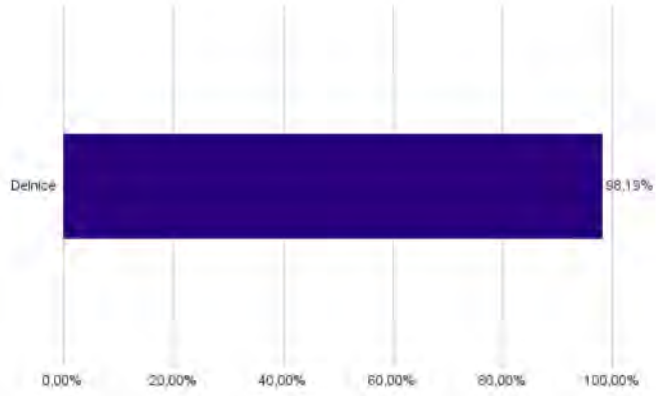
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

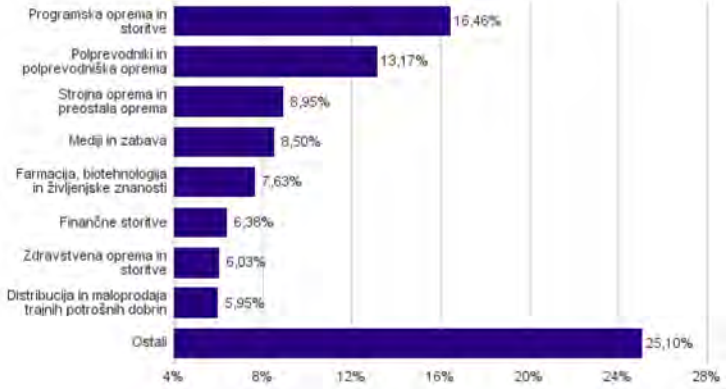
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	9,00%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,85%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	5,62%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	4,40%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	4,19%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,66%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,07%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,93%
9	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	2,92%
10	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,78%
11	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,61%
12	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,56%
13	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	2,55%
14	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,51%
15	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,40%
16	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,31%
17	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,20%
18	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,03%
19	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,02%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,82%
21	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,82%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,76%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,73%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,58%
25	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,54%
26	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,50%
27	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,37%
28	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,24%
29	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,21%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,18%
31	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,18%
32	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,11%
33	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,11%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,02%
35	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,99%
36	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,94%
37	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,93%
38	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,86%
39	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,80%
40	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,78%
41	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,68%
42	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,66%
43	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,53%
44	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,47%
45	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,41%
46	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,37%

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) **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.

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) **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 - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **29.02.2024**

Osnovni podatki	31.01.2024	29.02.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,01	7,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.378.273	15.190.416

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+33,78%
v zadnjih 36 mesecih	+50,94%
v zadnjih 60 mesecih	+57,88%

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 7 let.

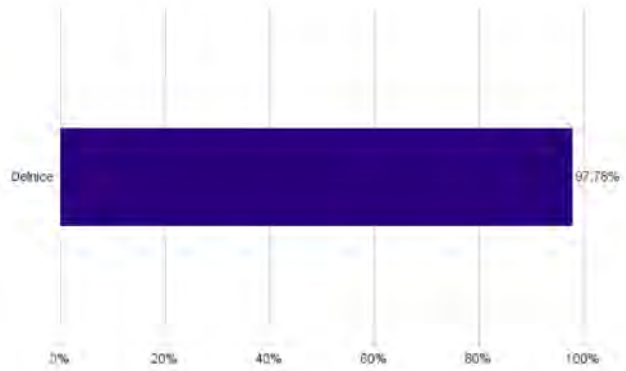
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

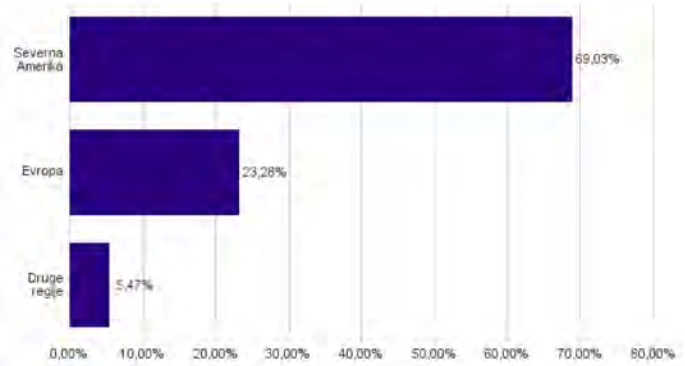
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

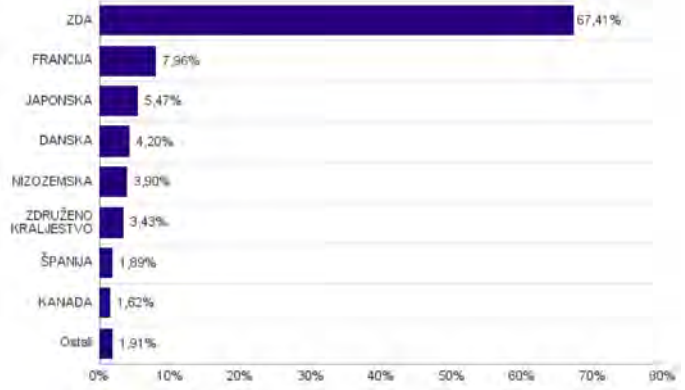


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.02.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,81%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,48%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,20%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,90%
5	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,67%
6	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	3,61%
7	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,41%
8	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	3,32%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,28%
10	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,22%
11	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,13%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,09%
13	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,97%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,77%
15	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,53%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,17%
17	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
18	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,99%
19	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,95%
20	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,92%
21	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,89%
22	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,80%
23	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,73%
24	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,73%
25	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Zavarovalništvo	KANADA	1,62%
26	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	1,61%
27	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,52%
28	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
29	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	1,48%
30	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,47%
31	SE0000108227	SKF AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,46%
32	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,41%
33	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,40%
34	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,39%
35	US6153691059	MOODY'S CORP	Finančne storitve	ZDA	1,38%
36	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,37%
37	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
38	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,35%
39	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,30%
40	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,28%
41	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,22%
42	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,22%
43	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	Potrošne storitve	ZDA	1,22%
44	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,12%
45	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,45%