za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2024

31. 1. 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 61
NLB Skladi – ZDA delniški....64
NLB Skladi – Zeleni delniški 67

Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

Naložbe v enote ciljnih skladov se v geografske regije razvrščajo glede na pretežni delež naložb ciljnih skladov v posamezne geografske regije in ne glede na državo izdajatelja delnic oziroma upravljavca ciljnih skladov. Podatki, prikazani za obdobje pred 24. 9. 2021, se nanašajo na podsklade NLB Skladi – Finance delniški (trenutni NLB Skladi – Zeleni delniški), NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (trenutni NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški), NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (trenutni NLB Skladi – Evropa uravnoteženi) in NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (trenutni NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški).

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Letošnje leto se je začelo tam, kjer se je preteklo končalo – z rastjo delniških tečajev na večini delniških trgov, z izjemo kitajskega. Ugodni inflacijski podatki so v kombinaciji s solidnimi makroekonomskimi objavami in večinoma dobrimi poslovnimi rezultati podjetij dali podporo tečajem delnic. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je zgolj v januarju pridobil 2,51 % svoje vrednosti, ameriški S&P 500 3,59 %, evropski STOXX 600 pa 1,39 %. Cenile pa so se naložbe s trgov v razvoju in vrednost indeksa MSCI EM se je v januarju znižala za 2,80 %.

Vseh šest naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov je januarja zabeležilo rast vrednosti enot premoženja. Po zaslugi relativno višjega deleža nadpovprečno donosnih tehnoloških delnic je najvišjo donosnost zabeležil podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (+5,45 %). Zadovoljni so lahko tudi imetniki enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+4,17 %) in **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+3,17 %). Podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+1,96 %) je primerjalno gledano dosegel nekoliko nižjo donosnost, saj dobro petino naložb predstavljajo delnice iz razvijajočih se trgov. Še nekoliko nižjo donosnost je vknjižil podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+1,43 %), saj so naložbe z nižjo tržno kapitalizacijo, ki predstavljajo glavnino sklada, dosegle relativno nižjo donosnost. V zelenem se je gibala tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (+0,53 %).

Tudi v letošnjem letu se nadaljuje lanskoletni trend, torej prevladovanje ameriških delnic. Pozornost vlagateljev je bila tudi pretekli mesec usmerjena na glavne makroekonomske podatke, poleg tega pa tudi na objave rezultatov poslovanja podjetij. Makroekonomski podatki so bili pretežno dobri in kažejo na to, da ameriško gospodarstvo ne popušča. Konec januarja je pozitivno presenetil podatek o gospodarski rasti v zadnjem kvartalu preteklega leta. 3,3 % gospodarska rast je krepko višja od pričakovanj analitikov, ki so znašala 2 %. Dobro stanje gospodarstva je potrdil tudi PMI kazalnik ponudnika S&P Global za proizvodni sektor, ki je dosegel vrednost 50,7 oziroma najvišjo vrednost po oktobru 2022. Tudi vrednost PMI kazalnika za storitveni sektor narašča že pet mesecev zapored in se pri vrednosti 52,5 zanesljivo nahaja v območju rasti. Ugodna so tudi gibanja ravni inflacijskih stopenj. Letna stopnja jedrne inflacije (inflacija brez energije in hrane) je upadla na 3,9 %, kar predstavlja najnižjo raven v zadnjih dveh in pol letih. Še pol odstotne točke nižja je osnovna inflacija, ki vključuje vse kategorije.

V mesecu januarju so ameriška podjetja, vključena v delniški indeks S&P 500, pričela z objavami poslovnih rezultatov za zadnje lansko četrtletje. Skoraj polovica jih je že objavila rezultate poslovanja in preko 70 % jih je preseglo pričakovanja analitikov. Velja izpostaviti odlične rezultate družbe Meta, ki je v zadnjih treh mesecih lanskega leta prihodke, glede na leto poprej, povišala za 25 %, dobiček pa je Meta kar potrojila. Delnice družbe so prvi trgovalni dan po objavi rezultatov poskočile za 20 %. Tržna kapitalizacija družbe je tako v enem dnevu pridobila vrtoglavih 200 milijard dolarjev, kar je najvišja enodnevna rast tržne kapitalizacije kateregakoli podjetja v ameriški borzni zgodovini. Tudi tečaj delnice Nvidia nadaljuje z rastjo, saj je delnica tega polprevodniškega podjetja letos pridobila več kot četrtino svoje vrednosti. Tržna kapitalizacija družbe znaša že preko 1.500 milijard dolarjev. Po drugi strani pa je skromne rezultate in napovedi za vnaprej predstavila Tesla, katere delnica je letos izgubila že okoli četrtino svoje vrednosti. Dobri rezultati poslovanja podjetij in močna ekonomska rast pa je spremenila pričakovanja analitikov glede prihodnjih rezov obrestne mere ameriške centralne banke. Še nekaj tednov nazaj je bilo marčevsko nižanje bolj ali manj pričakovano, vendar se po zaslugi vsega omenjenega nižanje obrestnih mer odmika. Vseeno je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** poskočila za 4,57 %.

Nižjo, pa vendar dobro donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+2,09 %). Podobno kot preko luže, se tudi na stari celini gibanje inflacije znižuje. Splošna inflacija znaša 2,8 %, jedrna pa 3,3 % in je na najnižjih nivojih po marcu 2022. Vzpodbuden je tudi trend izboljševanja razmer v proizvodnem sektorju, saj se razpoloženje proizvodnih managerjev, merjeno z indeksom PMI počasi stabilizira oziroma že rahlo izboljšuje. Kompozitni indeks je sicer še vedno v območju krčenja, vendar pa se pri vrednosti 47,9 nahaja najvišje v zadnje pol leta. Evroobmočju se je sicer uspelo izogniti recesiji, saj je bruto domači proizvod v zadnjem četrtletju beležil minimalno rast v

višini 0,1 %. Zasluge, da gospodarstvo na stari celini ni končalo v recesiji, gredo predvsem Italiji in Španiji, ki sta nadomestili izpad sicer pregovorne lokomotive evropske industrije, Nemčije, ki je preteklo leto končala v recesiji. Vseeno pa je januarja nemški delniški indeks po zaslugi podjetja SAP zabeležil nov rekord in se povsem približal meji 17.000 točk. Na ravni posameznih evropskih podjetij velja izpostaviti dobre rezultate danskega farmacevtskega velikana Novo Nordisk, katerega poslovni rezultati so v zadnjem lanskem četrtletju presegli pričakovanja analitikov tako glede rasti prihodkov (+5,2 %), kot tudi dobička (+7,2 %). Poleg tega je podjetje za letos napovedalo rast prihodkov v višini nad 10 %. Po zaslugi približno polovičnega deleža obveznic je nekoliko nižjo rast vrednosti enote premoženja dosegel podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+0,48 %).

Visoko mesečno donosnost so dosegle tudi slovenske delniške naložbe, kar se je odrazilo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je pridobila 4,85 %. Z zgledno donosnostjo se ponašata tudi podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+3,77 %) in **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+2,36 %). Slednjemu je koristila visoka rast cen turških delnic (BIST indeks; +12,9 %). Da rast ni bila še višja, pa so poskrbele poljske delnice (WIG indeks; -1,0 %).

Precej solidni makroekonomski podatki za Evropo so rahlo zvišali donosnosti do dospetja obveznic, saj se pričakuje nekoliko manj rezov obrestnih mer kot mesec dni nazaj, zato so se tečaji varnih evrskih podjetniških obveznic rahlo znižali. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je tako januar končala nekoliko v rdečem (-0,18 %). Podobno so se gibale cene obveznic v podskladu **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki pa mu je koristilo zvišanje vrednosti ameriškega dolarja v primerjavi z evrom (+1,24 %).

Po drugi strani pa kitajske delniške naložbe še vedno ne uspejo prekiniti upadajočega trenda. Še vedno spremljamo upadanje cen kitajskih nepremičnin. Decembra so se cene stanovanj na Kitajskem znižale za 0,4 %, kar predstavlja šesti zaporedni mesec zniževanja cen in najvišji padec cen po februarju 2015. Upadanje cen pa ni samo stvar nepremičninskega sektorja, temveč celotne ekonomije. Že 3 mesece zapored Kitajska beleži deflacijo in decembrska znaša -0,3 %. Tudi informacija o planiranem 256 milijard dolarjev vrednem stimulativnem paketu ni bistveno pripomogla k optimizmu na kitajski borzi. Šanghajski indeks je v evrih izgubil dobrih 5 %. K vsaj nekaj optimizma v tem delu sveta je prispeval tajvanski TSMC z dobrimi rezultati. Vseeno pa je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** izgubila 4,17 % svoje vrednosti. Nekoliko bolje, pa vseeno v rdečem, je januar končal podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (-2,92 %).

Po precej skromnem lanskem letu za farmacevtske in zdravstvene delnice je bil januar zelo uspešen. Visoka rast tečajev delnic družb, ki sta razvili zdravili za hujšanje (Novo Nordisk in Eli Lilly) je znatno pripomogla k rasti vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+4,83 %). Še malenkost višjo rast je dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+4,93 %), kjer so zbrana vodilna svetovna tehnološka podjetja. Z upadom vrednosti enote premoženja pa sta mesec sklenila preostala panožna sklada, **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,44 %) in **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (-1,09 %). Na gibanje vrednosti slednjega vplivajo cene energentov, kjer so cene zlata, cinka in aluminija zabeležile upade, rast cene nafte pa ni bila dovolj, da bi se sklad izognil pocenitvam.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

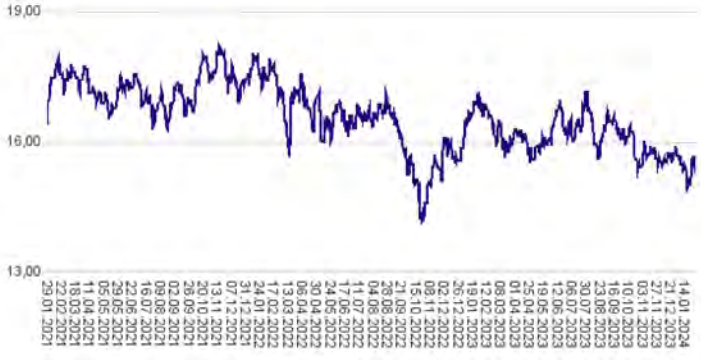
Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,91	15,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	20.478.970	20.697.393

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-9,07%
v zadnjih 36 mesecih	-7,01%
v zadnjih 60 mesecih	+6,30%

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.

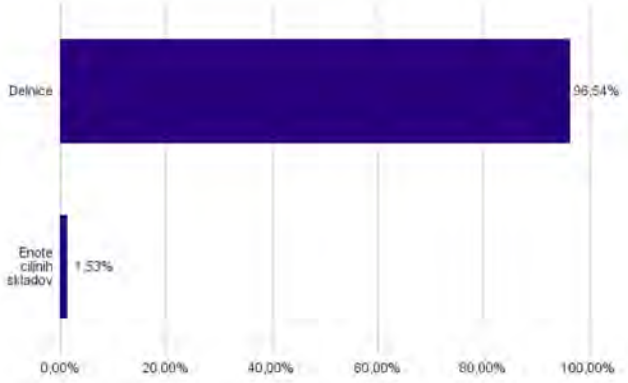
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

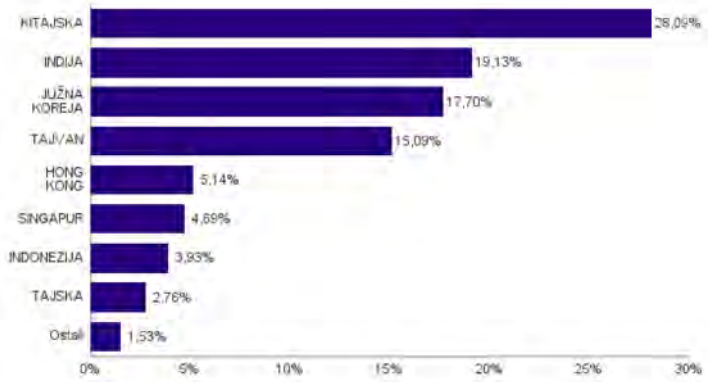
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

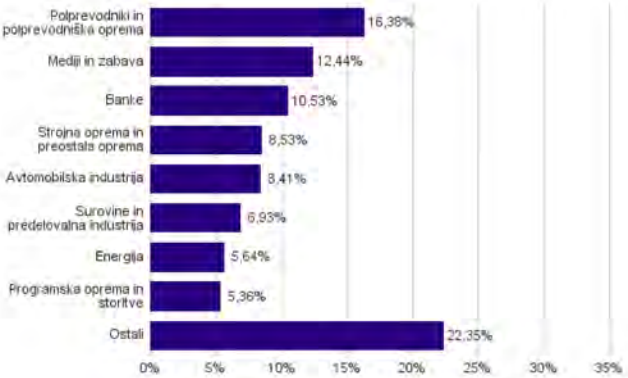
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	7,05%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,27%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	4,01%
4	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,50%
5	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,44%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,29%
7	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,11%
8	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,09%
9	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,92%
10	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,83%
11	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,80%
12	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,79%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,78%
14	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,52%
15	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,43%
16	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	2,40%
17	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,37%
18	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	2,31%
19	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,99%
20	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	1,87%
21	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,81%
22	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,76%
23	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,74%
24	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,72%
25	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,59%
26	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,58%
27	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	1,56%
28	US92189F8178	VANECK VIETNAM ETF		VIETNAM	1,53%
29	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,51%
30	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	1,48%
31	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,48%
32	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,47%
33	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,46%
34	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,43%
35	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,40%
36	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,38%
37	KR7006400006	SAMSUNG SDI CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,37%
38	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,32%
39	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	1,27%
40	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Avtomobilska industrija	HONG KONG	1,26%
41	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	1,19%
42	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	1,14%
43	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,04%
44	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	1,01%
45	US98850P1093	YUM CHINA HOLDINGS INC	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,93%
46	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,83%

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

3) **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.

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

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 **31.01.2024**

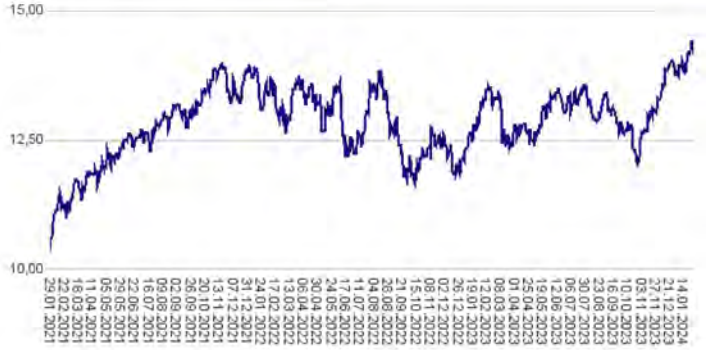
Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,96	14,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.186.295	56.843.955

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,94%
v zadnjih 36 mesecih	+36,74%
v zadnjih 60 mesecih	+69,39%

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.

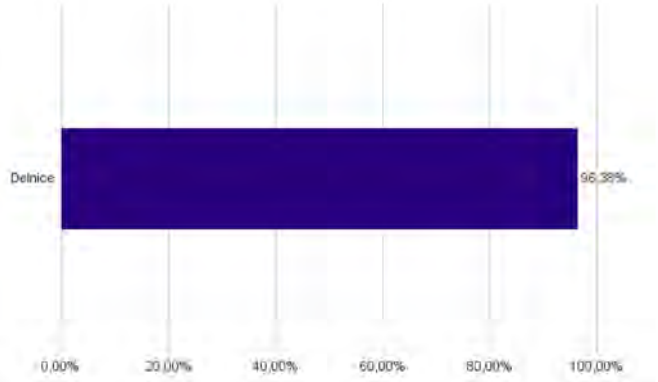
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

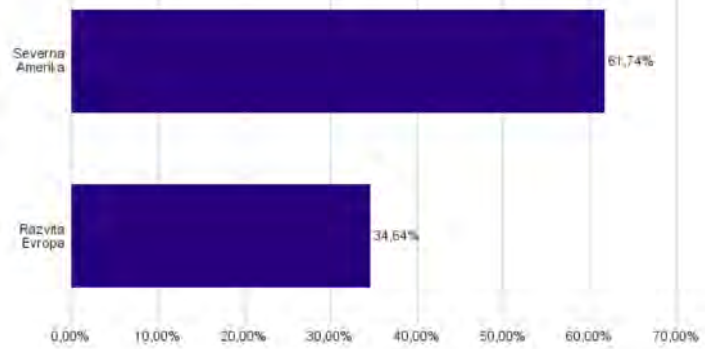
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

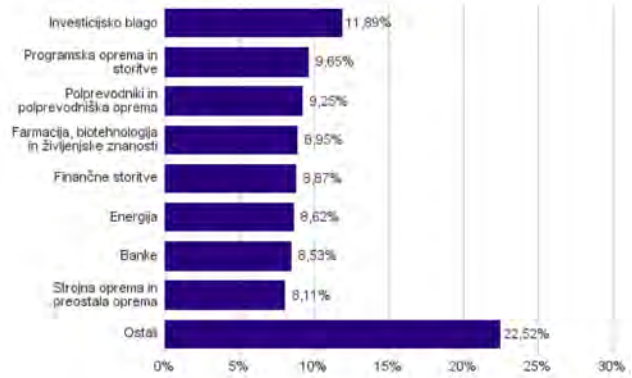
Sestava sredstev po tipih naložb



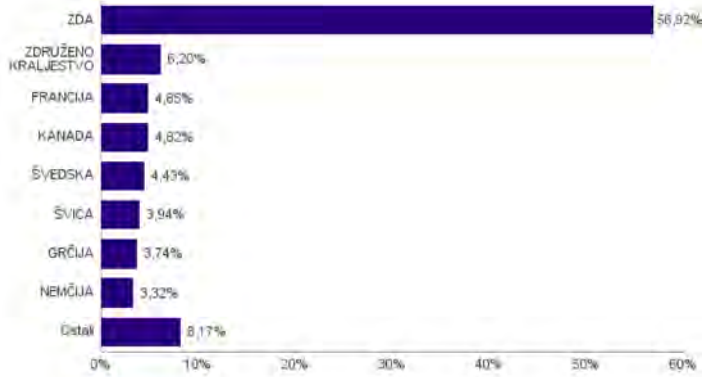
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,49%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,19%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,09%
4	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,36%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,35%
6	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,28%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,15%
8	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,95%
9	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,94%
10	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,88%
11	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	2,79%
12	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,53%
13	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,40%
14	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	2,29%
15	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,18%
16	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,15%
17	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,14%
18	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,13%
19	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,10%
20	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,97%
21	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,90%
22	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,86%
23	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
24	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,81%
25	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	1,80%
26	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,76%
27	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	1,61%
28	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
29	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	1,60%
30	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	1,60%
31	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,58%
32	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
33	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,51%
34	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,50%
35	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,49%
36	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	1,44%
37	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	1,41%
38	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,37%
39	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,30%
40	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,21%
41	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,19%
42	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,87%
43	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
44	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,83%
45	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	0,78%
46	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,73%
47	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	0,72%
48	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,68%
49	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,61%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **Tesla, Inc.** proizvaja in prodaja električna vozila ter sisteme za proizvodnjo in shranjevanje električne energije. V segmentu avtomobilov prodaja avtomobile in komponente za električne motorje, ponuja pa tudi servisne storitve. V segmentu proizvodnje in shranjevanja električne energije družba proizvaja, prodaja ter postavlja elektrarne na sončno energijo in ponuja sisteme za shranjevanje energije kot so litij-ionske baterije.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.01.2024

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,16	9,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	81.737.259	89.451.241

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+21,04%
v zadnjih 36 mesecih	+54,68%
v zadnjih 60 mesecih	+95,41%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

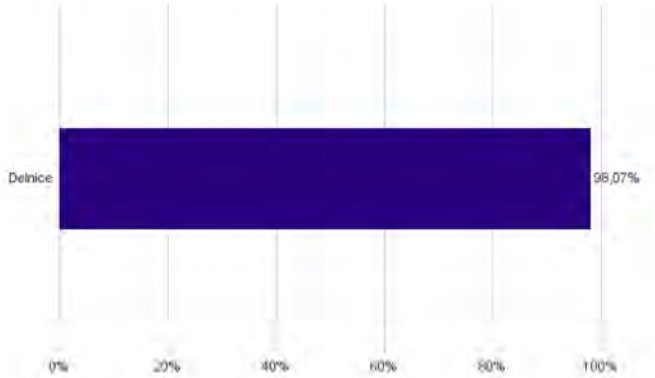
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

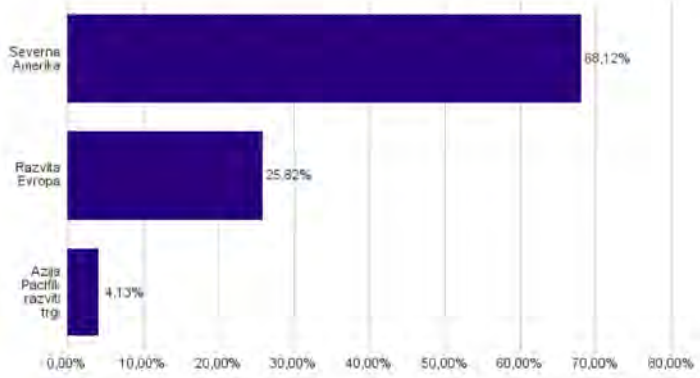
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

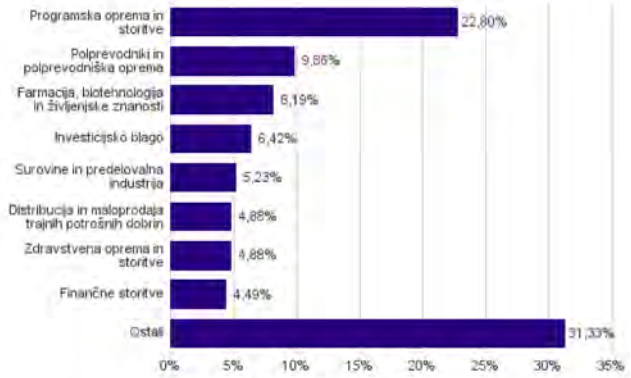
Sestava sredstev po tipih naložb



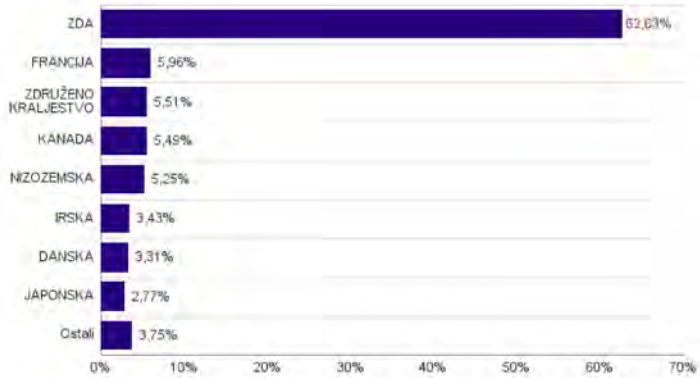
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	8,61%
2	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,46%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,02%
4	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	3,67%
5	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,58%
6	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,31%
7	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,17%
8	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	3,14%
9	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,00%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,94%
11	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,55%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,27%
13	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,04%
14	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,86%
15	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,85%
16	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,82%
17	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,78%
18	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
19	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,62%
20	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,58%
21	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,56%
22	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	1,53%
23	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
24	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,48%
25	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,44%
26	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transport	KANADA	1,41%
27	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,40%
28	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,37%
29	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	Investicijsko blago	ZDA	1,35%
30	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
31	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	1,31%
32	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,23%
33	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,23%
34	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	1,20%
35	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,17%
36	JP3788600009	HITACHI LTD	Investicijsko blago	JAPONSKA	1,14%
37	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,13%
38	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,11%
39	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,10%
40	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,09%
41	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,09%
42	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,01%
43	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	Javne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
44	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Investicijsko blago	IRSKA	0,99%
45	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	Banke	KANADA	0,94%
46	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,92%
47	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,85%
48	US12572Q1058	CME GROUP INC	Finančne storitve	ZDA	0,85%
49	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	0,83%
50	JP3435000009	SONY GROUP CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	JAPONSKA	0,82%
51	NO0010161896	DNB BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,81%
52	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Banke	JAPONSKA	0,81%
53	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	0,79%
54	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	0,75%
55	JE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	0,59%

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 **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,15	2,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	8.788.363	9.205.317

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+28,29%
v zadnjih 36 mesecih	-47,16%
v zadnjih 60 mesecih	-47,52%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< Manjše tveganje ---------- Večje tveganje >

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

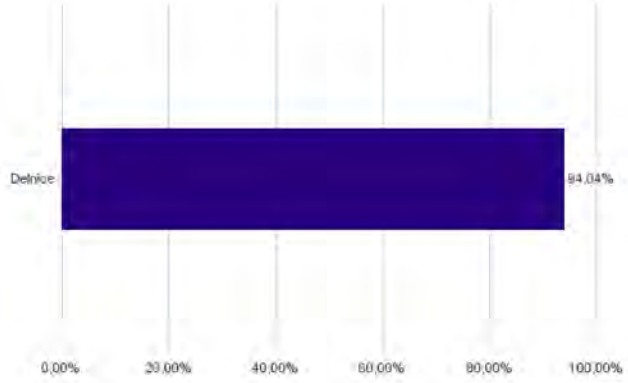
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

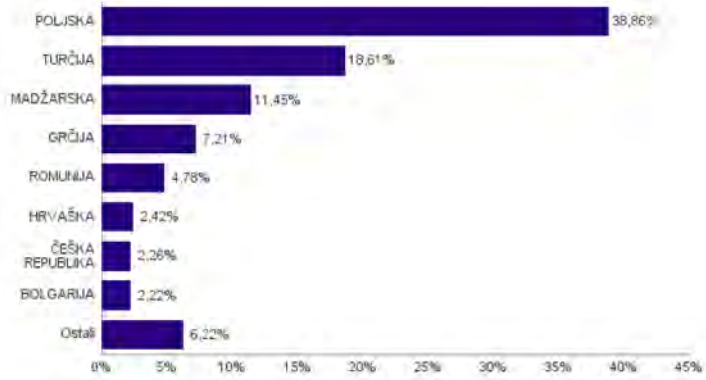
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

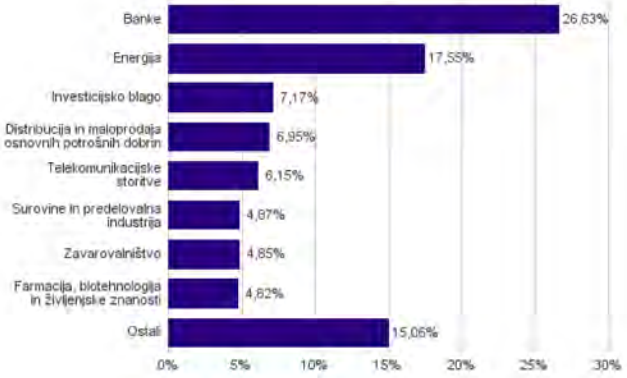
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	6,39%
2	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	6,28%
3	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	5,57%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	4,85%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	4,26%
6	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	3,81%
7	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	3,29%
8	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	3,18%
9	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	3,15%
10	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	2,81%
11	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,75%
12	PLLPP0000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,73%
13	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,68%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,60%
15	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,54%
16	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	Banke	GRČIJA	2,52%
17	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,44%
18	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,44%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,42%
20	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,34%
21	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	2,25%
22	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,22%
23	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,02%
24	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,00%
25	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,98%
26	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,92%
27	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	1,86%
28	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,80%
29	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,63%
30	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,57%
31	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	1,31%
32	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,30%
33	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	1,02%
34	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	0,93%
35	JE00B6T5S470	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,77%
36	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	0,40%
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) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvajanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.

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

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

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 - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	28,71	28,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.715.303	4.747.004

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,93%
v zadnjih 36 mesecih	+8,52%
v zadnjih 60 mesecih	+7,60%

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.

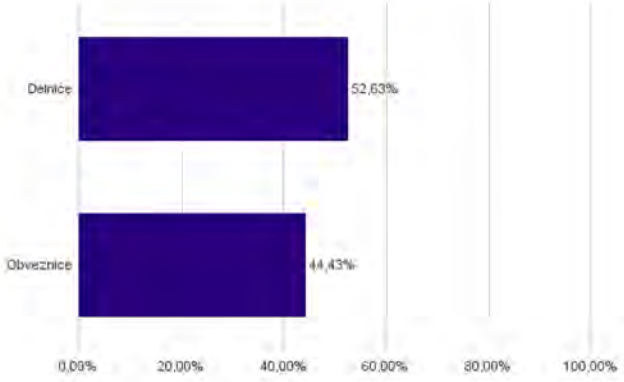
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

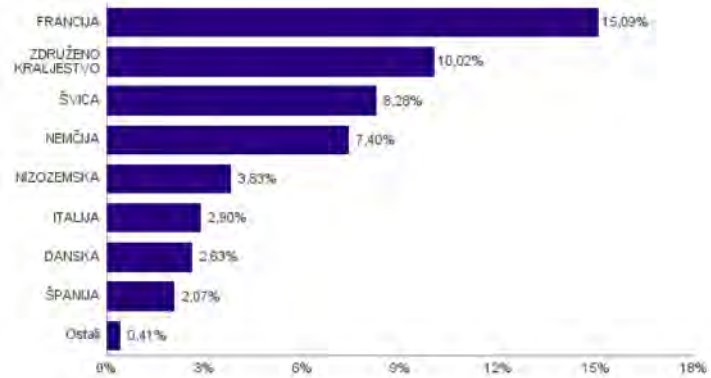
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

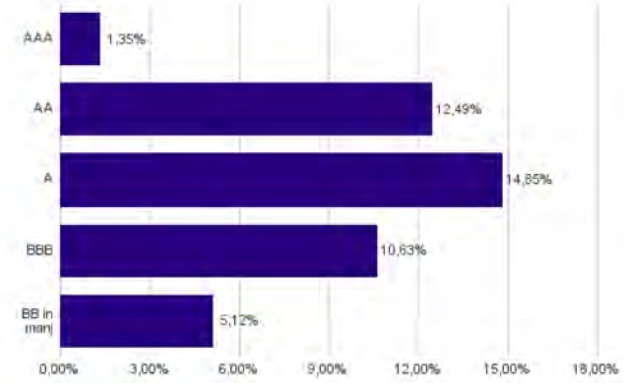
Sestava sredstev po tipih naložb



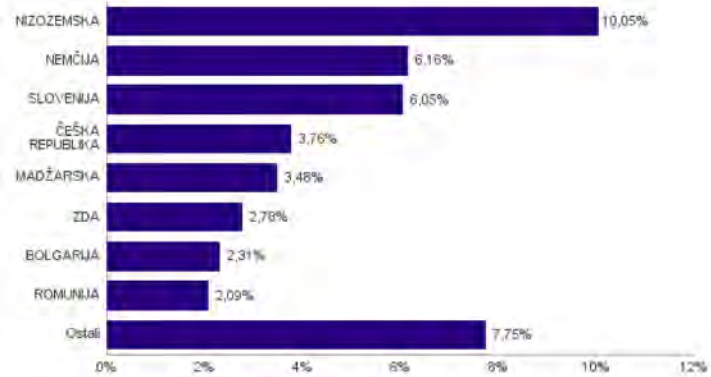
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,63%
2	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	2,22%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,19%
4	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,67%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,55%
6	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,46%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,33%
8	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,31%
9	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,31%
10	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,29%
11	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,26%
12	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,24%
13	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	1,24%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,23%
15	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	1,23%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,22%
17	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,15%
19	FR0000121329	THALES SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,14%
20	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,11%
21	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	1,11%
22	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,08%
23	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
24	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	0,99%
25	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,99%
26	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,94%
27	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,92%
28	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,91%
29	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,86%
30	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,86%
31	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,85%
32	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
33	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	0,81%
34	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
35	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,75%
36	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
37	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,73%
38	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
39	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	0,62%
40	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	Finančne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
41	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,58%
42	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
43	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,50%
44	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,49%
45	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,48%
46	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	0,47%
47	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,47%
48	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,43%
49	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,41%
50	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,41%
51	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,35%
52	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,35%
53	US0556221044	BP PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
54	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,29%
55	ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	Banke	ŠPANIJA	0,24%
56	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,23%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,76%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,18%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	3,00%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,85%
5	XS0300113254	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	AA-	2,78%
6	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 5 1/8 03/30/26)	SLOVENIJA	AA-	2,78%
7	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,64%
8	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,37%
9	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,31%
10	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,17%
11	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,09%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	2,05%
13	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,98%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,92%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,90%
16	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,88%
17	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,50%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,13%
19	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	1,01%
20	SI0032102244	DARS D.D.	SLOVENIJA	brez	0,91%
21	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,21%

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) **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.

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

4) **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) **AbbVie Inc.** je ameriško farmacevstko podjetje, ki razvija in prodaja farmacevtske izdelke. Podjetje proizvaja farmacevtska zdravila za specialna terapevtska področja, kot so imunologija, kronična ledvična bolezen, hepatitis C, zdravje žensk, onkologija in nevroznanost. AbbVie ponuja tudi zdravljenja bolezni, vključno z multiplo sklerozo, parkinsonovo in alzheimerjevo boleznijo.

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,93	12,51
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	194.454.102	204.687.083

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,84%
v zadnjih 36 mesecih	+17,01%
v zadnjih 60 mesecih	+50,21%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

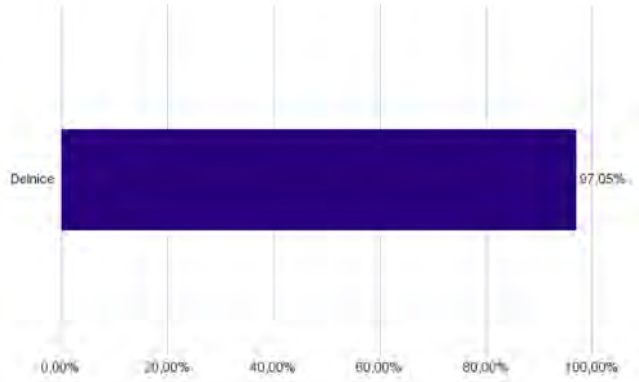
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

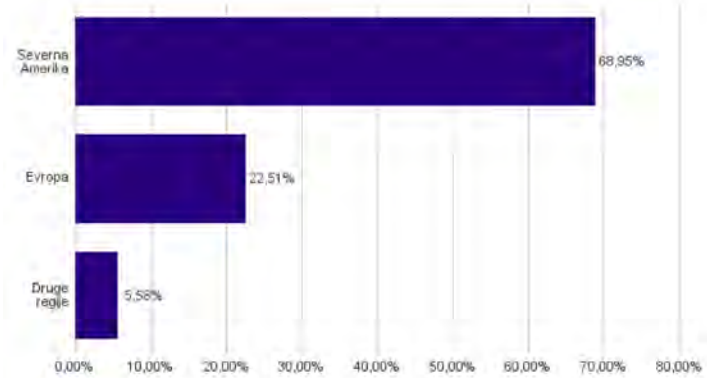
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

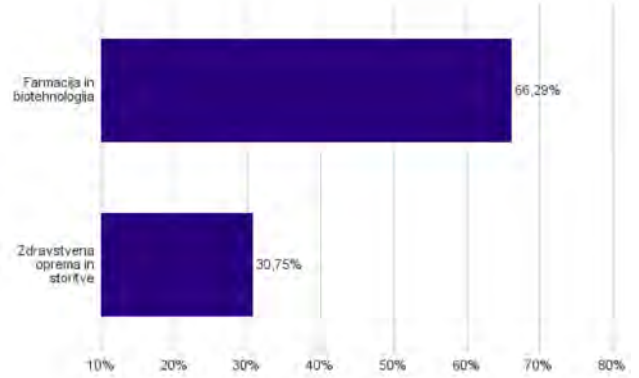
Sestava sredstev po tipih naložb



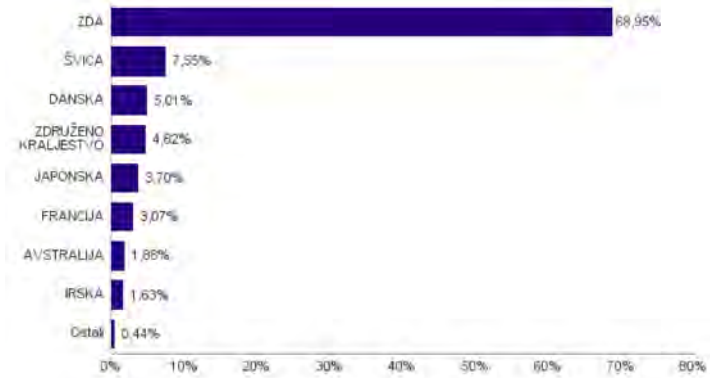
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	7,60%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	6,49%
3	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	6,20%
4	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	5,01%
5	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,47%
6	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,30%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,49%
8	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,22%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,15%
10	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,08%
11	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,92%
12	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,88%
13	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,86%
14	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,50%
15	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,37%
16	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,09%
17	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,88%
18	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,85%
19	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,80%
20	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,76%
21	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,70%
22	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,69%
23	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
24	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,65%
25	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,63%
26	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,57%
27	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,56%
28	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,38%
29	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,31%
30	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,29%
31	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,22%
32	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,20%
33	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,09%
34	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,08%
35	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	0,94%
36	US58155Q1031	MCKESSON CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,90%
37	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,89%
38	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,83%
39	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,64%
40	US4448591028	HUMANA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,60%
41	US15135B1017	CENTENE CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,51%
42	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,49%
43	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,46%
44	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,44%
45	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,38%

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

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,35	31,97
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	183.623.657	190.255.180

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,39%
v zadnjih 36 mesecih	+34,38%
v zadnjih 60 mesecih	+51,51%

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.

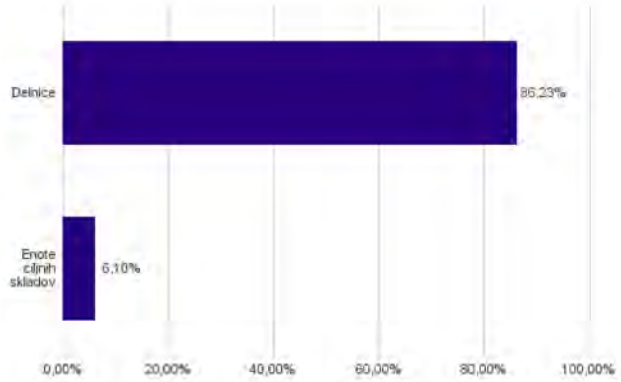
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

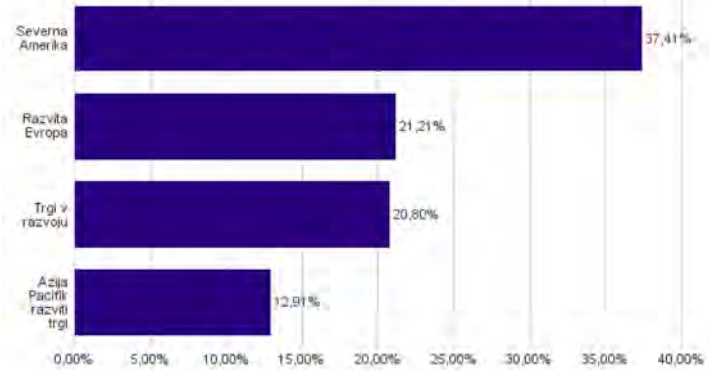
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

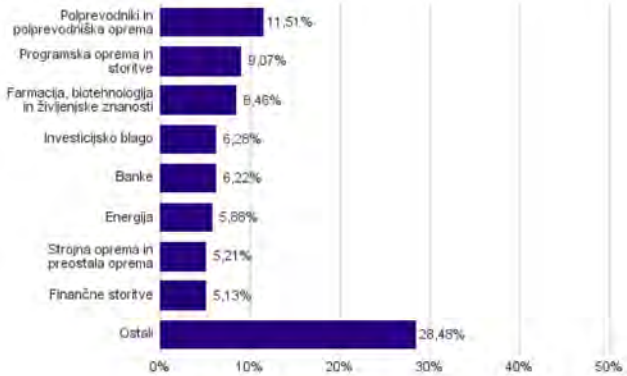
Sestava sredstev po tipih naložb



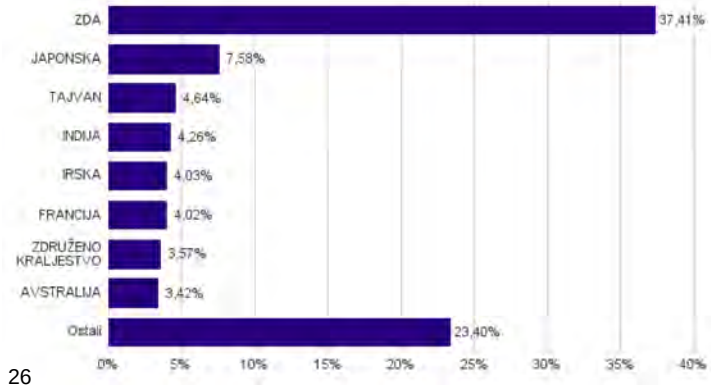
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	6,10%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,89%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,69%
4	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,40%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,20%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,19%
7	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,15%
8	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	2,12%
9	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,91%
10	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,64%
11	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,64%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,63%
13	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,51%
14	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,51%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,48%
16	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,48%
17	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,46%
18	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,42%
19	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,39%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,37%
21	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,33%
22	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
23	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,26%
24	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	1,20%
25	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,17%
26	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,15%
27	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,06%
28	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,06%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,02%
30	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,01%
31	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,97%
32	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,95%
33	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,90%
34	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Energija	ZDA	0,88%
35	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
36	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,87%
37	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	0,85%
38	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,78%
39	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,78%
40	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	0,77%
41	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,76%
42	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	0,75%
43	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,73%
44	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,72%
45	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,70%
46	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,70%
47	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
48	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,67%
49	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
50	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,66%
51	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,64%
52	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,63%
53	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	0,63%
54	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,62%
55	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	0,61%
56	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
57	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,60%
58	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,59%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,59%
60	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,58%

Naložbe podsklada v delnice in enote cilnjih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,57%
62	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,56%
63	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,56%
64	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,56%
65	US87936R2058	TELEFONICA BRASIL SA	Telekomunikacijske storitve	BRAZILIJA	0,55%
66	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,55%
67	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,55%
68	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
69	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,53%
70	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
71	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	0,51%
72	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,51%
73	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,50%
74	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,50%
75	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,50%
76	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,49%
77	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,47%
78	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,47%
79	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,46%
80	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,44%
81	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	0,44%
82	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,43%
83	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,43%
84	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,43%
85	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,42%
86	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,42%
87	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,42%
88	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,42%
89	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,41%
90	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,39%
91	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
92	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,35%
93	HK2388011192	BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	Banke	HONG KONG	0,35%
94	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,34%
95	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,32%
96	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,32%
97	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,29%
98	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,27%
99	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,25%
100	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,22%
101	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,20%
102	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
103	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
104	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
105	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,84	7,88
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	571.636.766	576.486.576

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,99%
v zadnjih 36 mesecih	+10,87%
v zadnjih 60 mesecih	+19,28%

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.

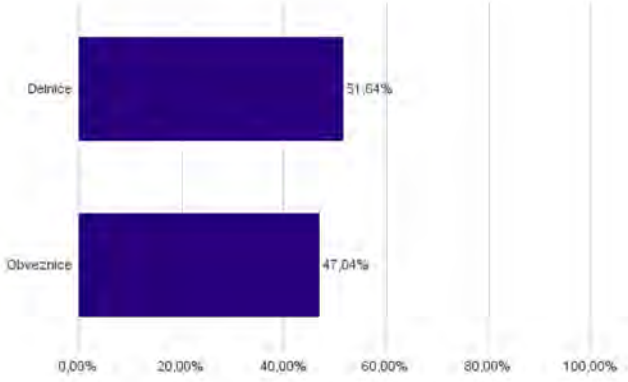
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

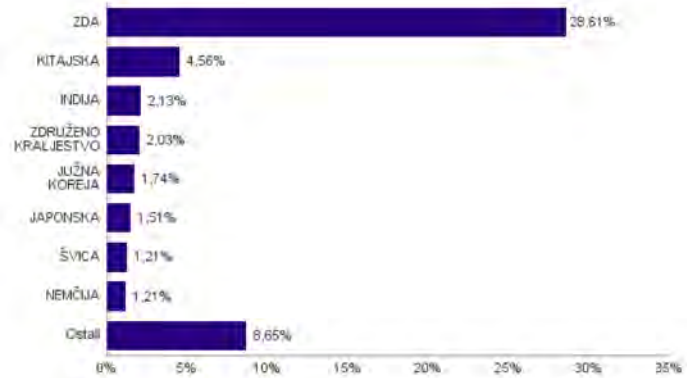
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

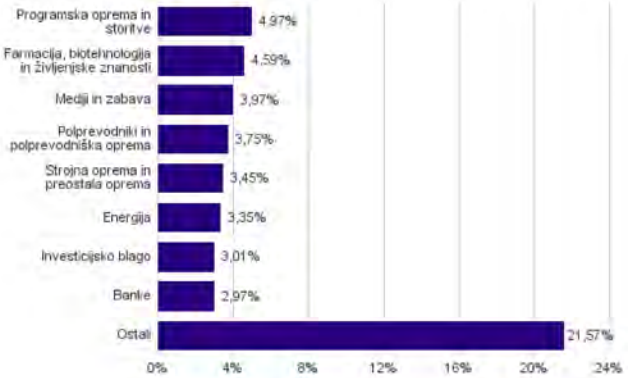
Sestava sredstev po tipih naložb



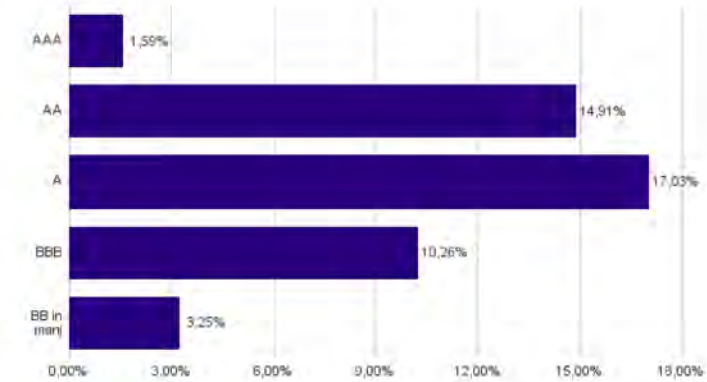
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,29%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,48%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,38%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,23%
5	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,23%
6	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,14%
8	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,12%
9	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,05%
10	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,01%
11	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,99%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	0,97%
13	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,91%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,88%
15	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,87%
16	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,83%
17	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	0,82%
18	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,80%
19	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,78%
20	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,75%
21	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,74%
22	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,73%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,72%
24	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,72%
25	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,71%
26	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,71%
27	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,69%
28	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,69%
29	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,69%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,68%
31	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,67%
32	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,67%
33	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,66%
34	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,64%
35	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,61%
36	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,59%
37	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,58%
38	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,57%
39	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,56%
40	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,56%
41	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
42	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,55%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
44	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,54%
45	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,54%
46	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	0,52%
47	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,52%
48	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,51%
49	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,51%
50	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
51	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	0,50%
52	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,49%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,48%
54	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,48%
55	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,47%
56	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,47%
57	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,46%
58	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,45%
59	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,44%
60	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,43%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	US1912161007	COCA-COLA CO	Pijača	ZDA	0,43%
62	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobili	KITAJSKA	0,43%
63	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
64	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobili	ZDA	0,42%
65	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Diverzificirane telekomunikacije	ZDA	0,41%
66	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,40%
67	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobili	JAPONSKA	0,39%
68	GRS419003009	OPAP SA	Hoteli, restavracije in zabava	GRČIJA	0,39%
69	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	0,39%
70	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,37%
71	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Distribucija plina	KITAJSKA	0,35%
72	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,34%
73	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Elektro distribucija	ŠPANIJA	0,33%
74	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,27%
75	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Prehrambeni izdelki	KITAJSKA	0,25%
76	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobili	KITAJSKA	0,24%
77	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Gradbeništvo in inženiring	INDIJA	0,23%
78	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Električna oprema	JUŽNA KOREJA	0,21%
79	ZAE000325783	NASPERS LTD	Raznovrstna prodaja na drobno	JUŽNA AFRIKA	0,19%
80	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija	JUŽNA AFRIKA	0,13%
81	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,09%
82	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,09%
83	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Elektronska oprema in orodja	TAJVAN	0,04%
84	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
85	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,49%
2	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	2,33%
3	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,08%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	2,07%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	2,07%
6	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	1,96%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,70%
8	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	1,64%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,55%
10	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,53%
11	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,39%
12	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,35%
13	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	1,27%
14	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	1,24%
15	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,17%
16	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,12%
17	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,12%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,08%
19	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,07%
20	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,07%
21	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,06%
22	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,06%
23	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,06%
24	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,06%
25	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	1,01%
26	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	0,98%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,87%
28	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,85%
29	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,80%
30	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,79%
31	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,79%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,70%
33	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,65%
34	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,64%
35	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,58%
36	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,50%
37	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,47%
38	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,45%
39	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,39%
40	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,37%
41	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,20%
42	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,19%
43	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,17%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,12%

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 **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,69	5,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.803.117	18.453.126

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-1,68%
v zadnjih 36 mesecih	+47,67%
v zadnjih 60 mesecih	+32,24%

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.

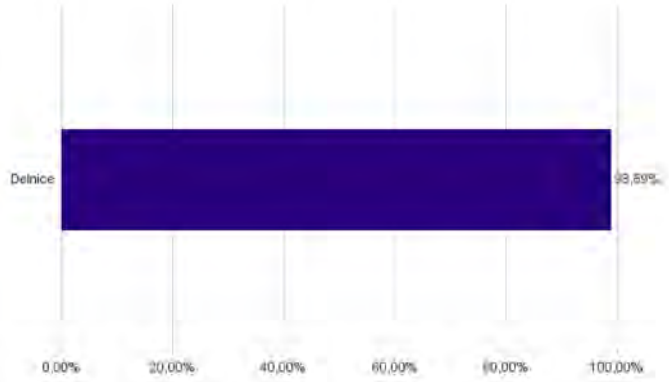
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

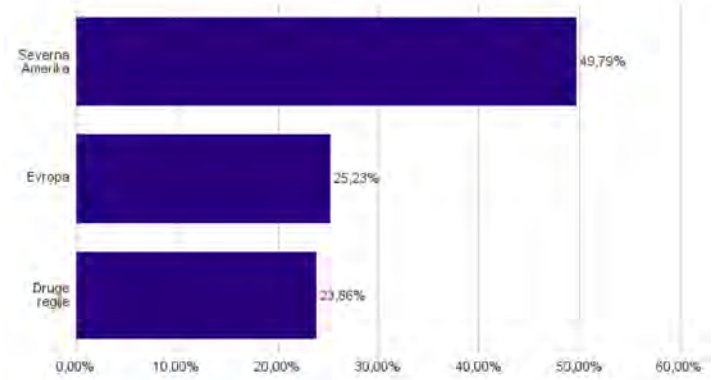
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

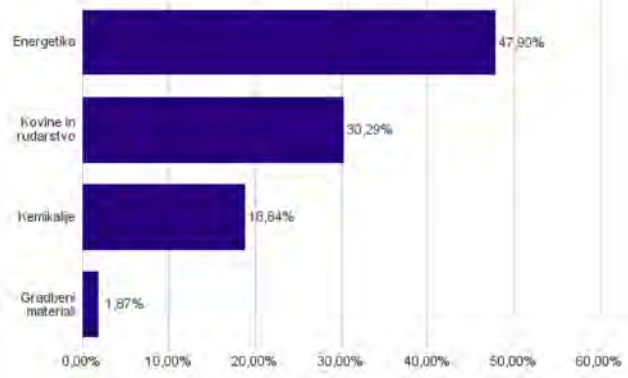
Sestava sredstev po tipih naložb



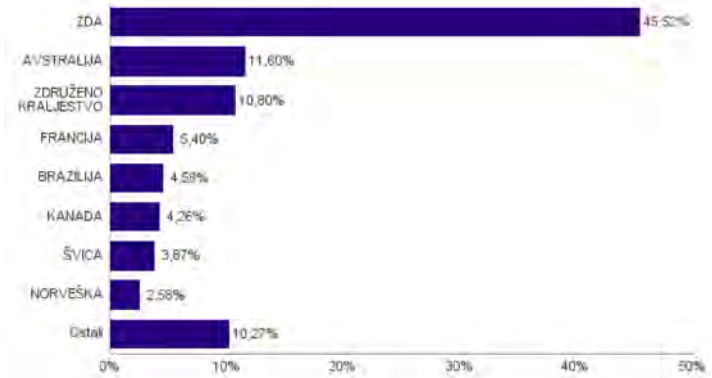
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,66%
2	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,63%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	4,28%
4	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	4,17%
5	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	4,13%
6	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	3,37%
7	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,30%
8	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,24%
9	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,97%
10	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,79%
11	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,77%
12	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	2,74%
13	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,64%
14	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,61%
15	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	2,58%
16	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	2,53%
17	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,34%
18	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,33%
19	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,22%
20	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,16%
21	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,15%
22	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	2,05%
23	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,92%
24	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,88%
25	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,88%
26	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,88%
27	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	1,87%
28	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	1,82%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,81%
30	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	1,79%
31	US7237871071	PIONEER NATURAL RESOURCES CO	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,72%
32	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,71%
33	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	1,60%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,53%
35	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,40%
36	US2605571031	DOW INC	Kemikalije	ZDA	1,34%
37	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,25%
38	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,23%
39	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,21%
40	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
41	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,78%
42	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	0,75%
43	DE000BASF111	BASF SE	Kemikalije	NEMČIJA	0,72%
44	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,63%
45	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,57%
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) **Crown Castle Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja predvsem z oddajanjem poslovnih nepremičnin. Osredotočen je predvsem na stolpe, namenjenim brezžičnemu prenosu podatkov. Sedež ima v ZDA.

Kazalo →

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,90	6,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	3.836.336	3.759.801

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,40%
v zadnjih 36 mesecih	-2,32%
v zadnjih 60 mesecih	-8,82%

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	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.

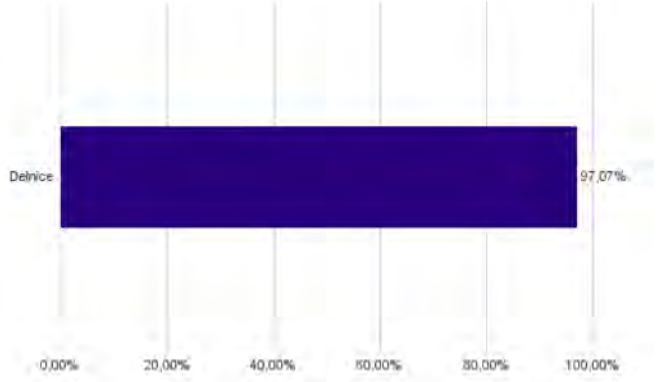
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

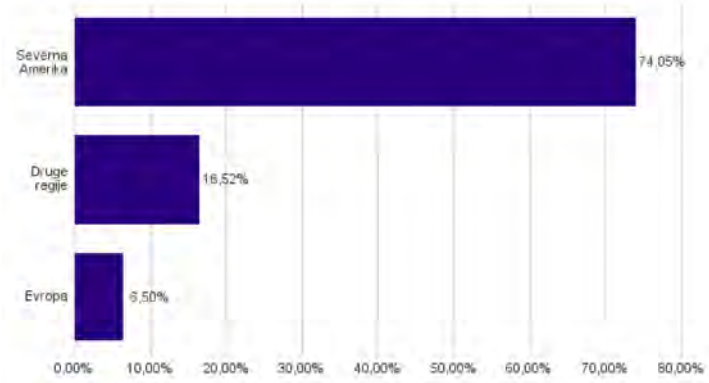
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

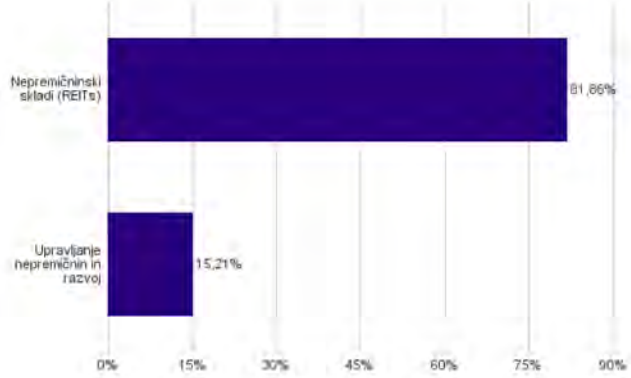
Sestava sredstev po tipih naložb



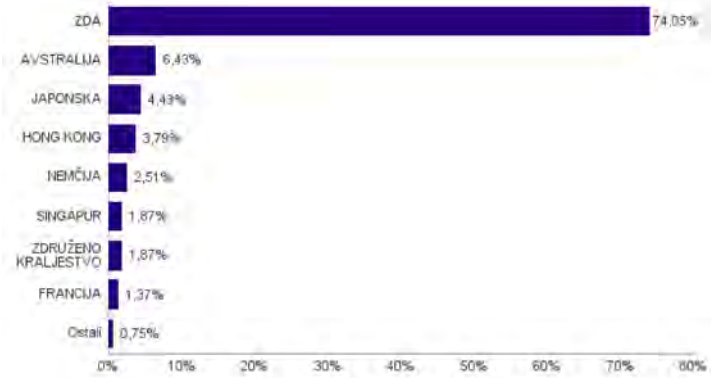
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	7,77%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,11%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,00%
4	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	4,80%
5	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,83%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,79%
7	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,48%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,86%
9	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,76%
10	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,65%
11	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,56%
12	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	2,51%
13	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
14	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,47%
15	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,14%
16	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,09%
17	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,99%
18	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,98%
19	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,92%
20	SG1M77906915	CAPITALAND ASCENDAS REIT	Nepremičninski skladi (REITs)	SINGAPUR	1,87%
21	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,87%
22	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,87%
23	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,78%
24	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	1,64%
25	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,59%
26	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	1,48%
27	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,46%
28	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,38%
29	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,37%
30	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,37%
31	FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	1,37%
32	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,29%
33	JP3893200000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,24%
34	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,23%
35	US2971781057	ESSEX PROPERTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,15%
36	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,14%
37	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,09%
38	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	0,96%
39	KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	0,94%
40	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,90%
41	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,89%
42	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,86%
43	CH0008038389	SWISS PRIME SITE AG	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ŠVICA	0,75%
44	US9026531049	UDR INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,71%
45	US02665T3068	AMERICAN HOMES 4 RENT	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,69%

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) **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.

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,27	6,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.131.533	10.221.076

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,37%
v zadnjih 36 mesecih	+8,56%
v zadnjih 60 mesecih	+5,85%

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.

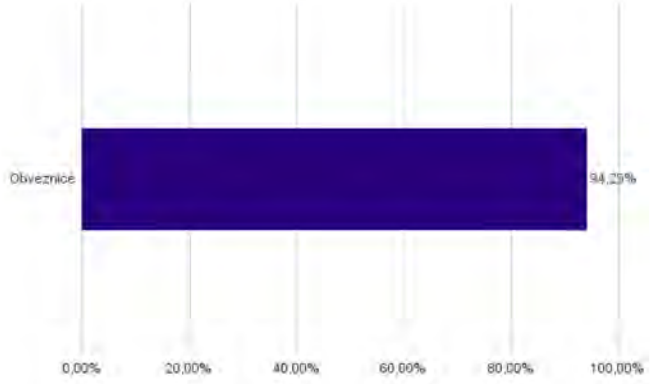
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

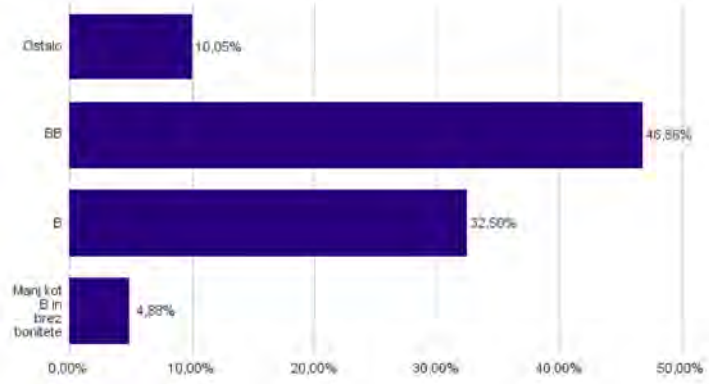
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

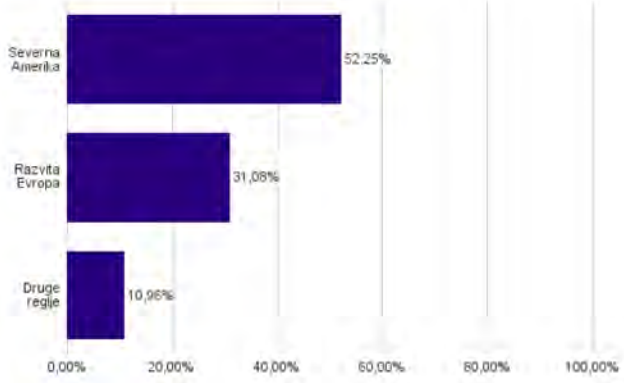
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,94%
2	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,92%
3	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	3,53%
4	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	3,24%
5	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	3,19%
6	US345370CR99	FORD MOTOR CO	ZDA	BBB-	3,11%
7	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,08%
8	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	3,01%
9	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	2,79%
10	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,78%
11	USU2203CAA90	COTY INC	ZDA	BB	2,76%
12	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	2,69%
13	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B+	2,67%
14	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,61%
15	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	2,50%
16	USU8936PAQ64	TRANSDIGM INC	ZDA	B+	2,48%
17	US87264ABS33	T-MOBILE USA INC	ZDA	BBB	2,47%
18	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	2,39%
19	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	B	2,32%
20	US36162JAC09	GEO GROUP INC/THE	ZDA	B	2,15%
21	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	2,15%
22	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,09%
23	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	BB-	1,94%
24	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	1,92%
25	XS2090816526	TECHEM VERWALTUNGSGESELL	NEMČIJA	B+	1,91%
26	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,90%
27	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BB+	1,80%
28	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	1,79%
29	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	1,79%
30	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	BB-	1,78%
31	USC3535CAJ74	FIRST QUANTUM MINERALS LTD	KANADA	B	1,77%
32	XS2010031990	REPUBLIC OF ALBANIA	ALBANIJA	B+	1,75%
33	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	1,71%
34	XS1598757760	GRIFOLS SA	ŠPANIJA	B-	1,69%
35	USU5521TAE20	MSCI INC	ZDA	BBB-	1,69%
36	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	1,68%
37	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,39%
38	US64110LAL09	NETFLIX INC	ZDA	BBB+	1,39%
39	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	1,30%
40	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,15%
41	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC	1,06%
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 **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,86	5,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	120.682.639	120.523.422

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,76%
v zadnjih 36 mesecih	-8,41%
v zadnjih 60 mesecih	-6,42%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	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.

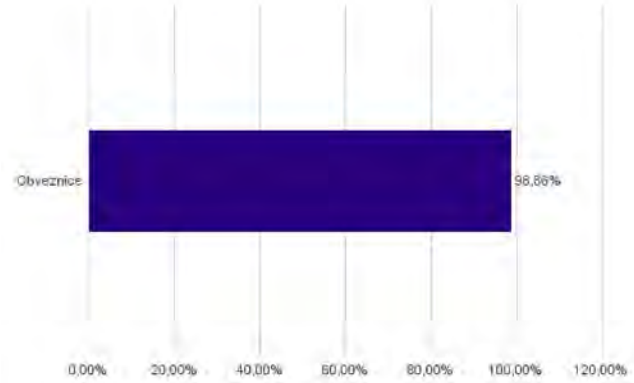
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

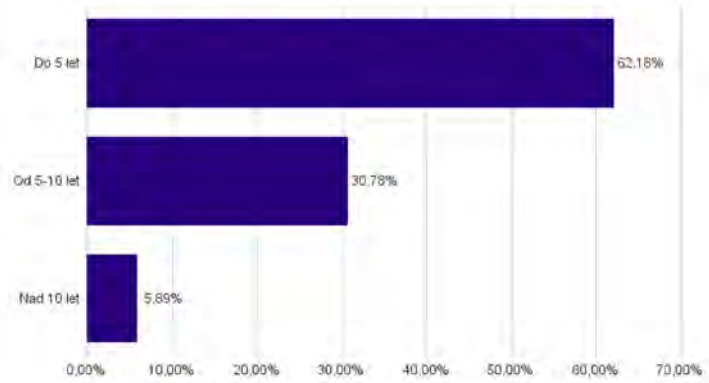
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

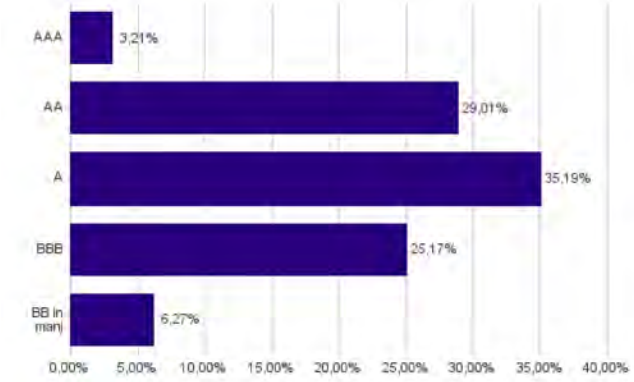
Sestava sredstev po tipih naložb



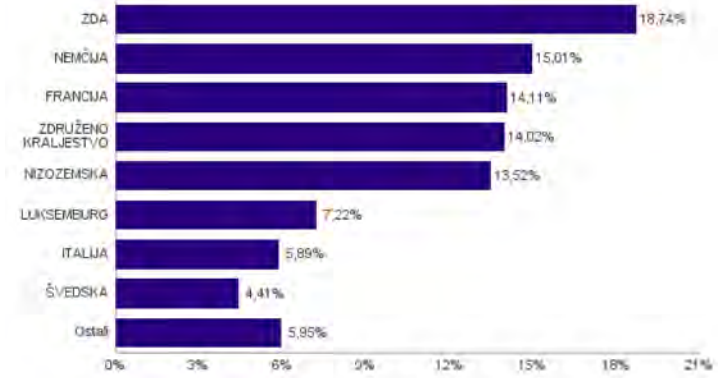
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,73%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	4,41%
3	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	4,06%
4	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	3,78%
5	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,59%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,44%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,35%
8	IT0005320665	INTESA SANPAOLO SPA	ITALIJA	AA-	3,30%
9	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	AA	3,26%
10	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	3,02%
11	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,74%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,67%
13	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,59%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,58%
15	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,58%
16	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,45%
17	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,44%
18	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,39%
19	FR0013245586	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,36%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,20%
21	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	2,19%
22	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	2,18%
23	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,13%
24	IT0004953417	BUONI POLIENNALI DEL TES	ITALIJA	BBB-	2,11%
25	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,05%
26	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,05%
27	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	1,95%
28	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	1,94%
29	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	1,89%
30	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	1,77%
31	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,66%
32	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	1,61%
33	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,57%
34	DE000A2TEDB8	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	BB	1,53%
35	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,49%
36	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,47%
37	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,25%
38	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	1,24%
39	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	1,16%
40	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	1,13%
41	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,98%
42	DE0001102333	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,76%
43	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,47%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,33%

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

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

3) **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.

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

5) **Iberdrola SA** je globalno energetsko podjetje, ki se uvršča med vodilne na področju proizvodnje obnovljive energije, s poudarkom na vetrni in hidroelektrični energiji. Zavezano je k zmanjševanju ogljičnega odtisa in spodbujanju prehoda na čisto energijo, kar dokazuje z obsežnimi investicijami v zelene projekte po vsem svetu. Podjetje prav tako igra ključno vlogo v modernizaciji energetskih omrežij, da bi izboljšalo učinkovitost distribucije električne energije in podprlo integracijo obnovljivih virov. Poleg tega Iberdrola zagotavlja inovativne rešitve za pametne domove in podjetja, s čimer strankam omogoča večji nadzor nad njihovo porabo energije in prispeva k trajnostnemu razvoju.

Kazalo →

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,84	8,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	44.620.164	45.542.662

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,15%
v zadnjih 36 mesecih	+35,17%
v zadnjih 60 mesecih	+47,12%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

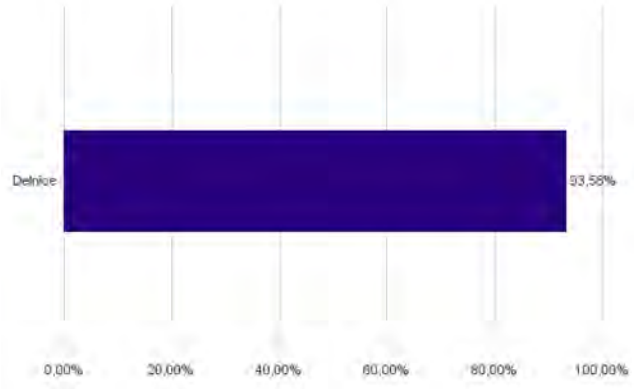
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

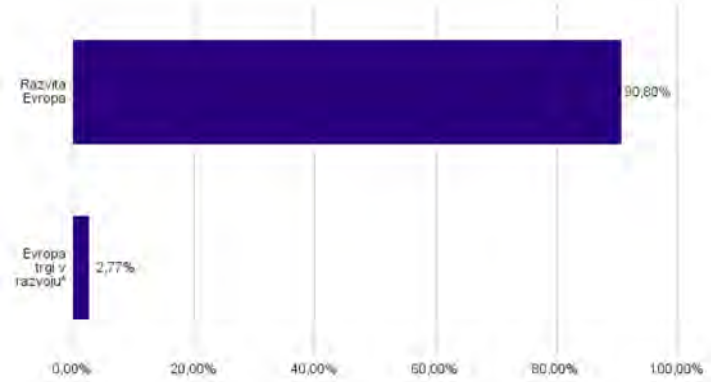
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

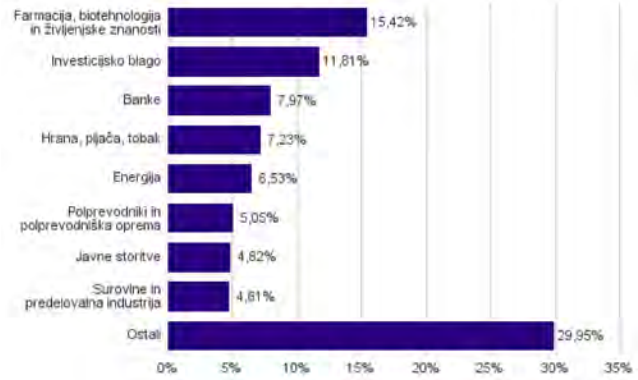


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

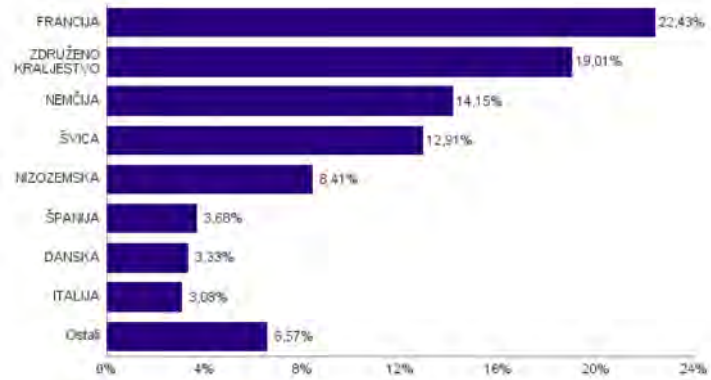


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote cilnjih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,38%
2	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,33%
3	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,01%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,73%
5	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	2,45%
6	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	2,37%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,32%
8	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,28%
9	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,28%
10	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,27%
11	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	2,24%
12	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,21%
14	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,20%
15	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,19%
16	FR0000125486	VINCI SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,19%
17	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,14%
18	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,11%
19	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,03%
20	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,99%
21	FR0000120321	L´OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,95%
22	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,95%
23	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,91%
24	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
25	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,81%
26	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,74%
27	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,70%
28	US80105N1054	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,62%
29	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	1,53%
30	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,51%
31	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,48%
32	US25243Q2057	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
33	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,43%
34	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,41%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
36	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,34%
37	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	1,34%
38	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,30%
39	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,26%
40	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,24%
41	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
42	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,23%
43	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,16%
44	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,08%
45	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
46	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,86%
47	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,76%
48	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,73%
49	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	0,72%
50	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,72%
51	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,69%
52	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,66%
53	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,64%
54	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,61%
55	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,52%
56	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,40%
57	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,32%
58	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,27%

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,39	7,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	33.143.017	34.844.613

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,30%
v zadnjih 36 mesecih	+36,24%
v zadnjih 60 mesecih	+47,80%

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.

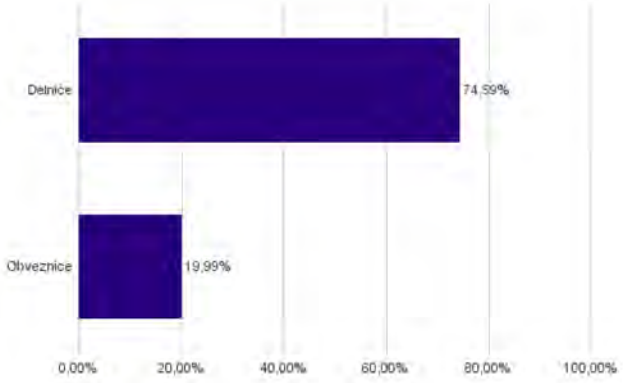
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

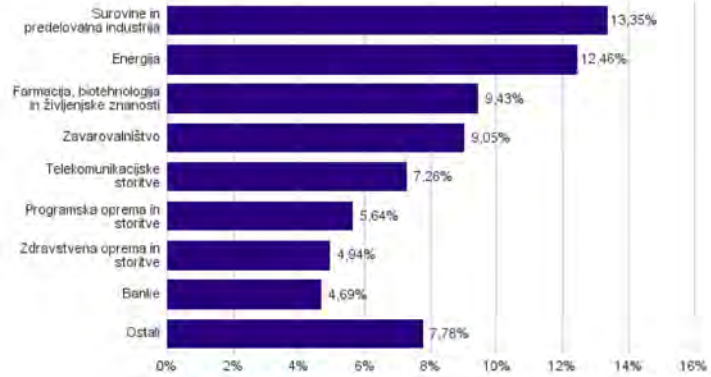
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,61%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,43%
3	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	6,58%
4	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	5,64%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,94%
6	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	4,69%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,61%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,60%
9	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,44%
10	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,31%
11	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,95%
12	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,84%
13	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,65%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,93%
15	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,55%
16	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,33%
17	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	0,89%
18	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	0,34%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,26%
20	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,00%
21	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,62%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	4,57%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,06%
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) **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) **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) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

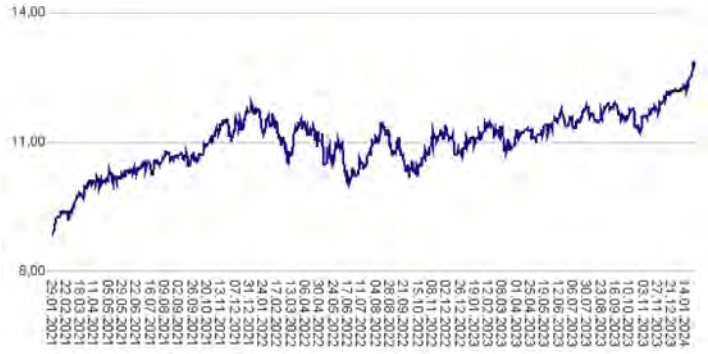
Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,21	12,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	174.582.136	185.491.053

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,93%
v zadnjih 36 mesecih	+44,98%
v zadnjih 60 mesecih	+69,12%

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.

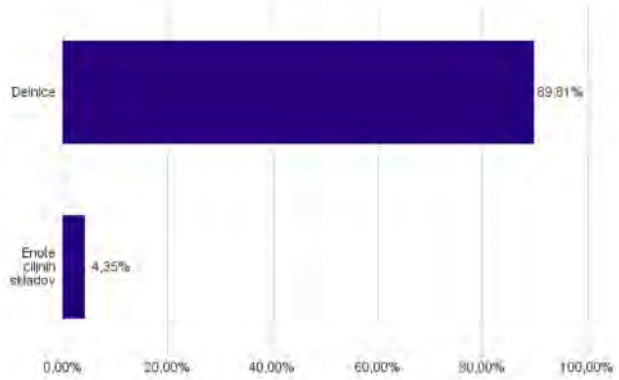
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

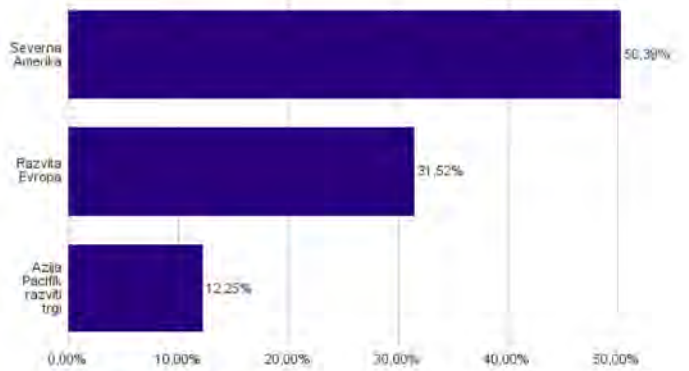
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

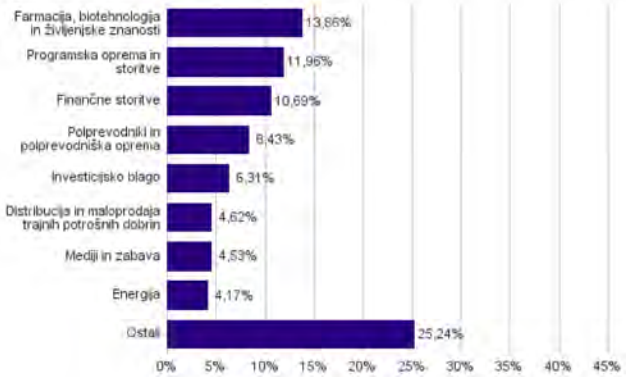
Sestava sredstev po tipih naložb



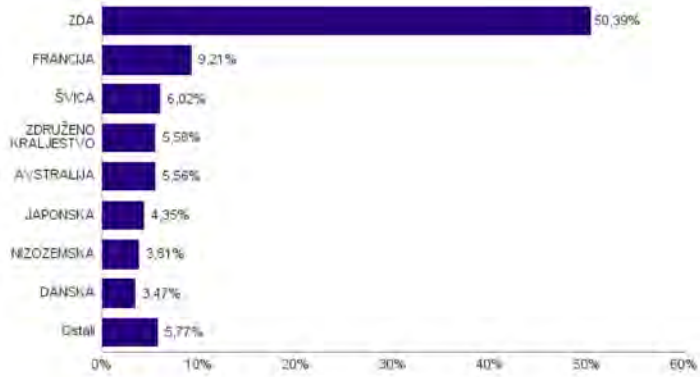
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,35%
2	US46434G8226	ISHARES MSCI JAPAN ETF		JAPONSKA	4,35%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,76%
4	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	3,47%
5	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,38%
6	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,28%
7	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,19%
8	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,09%
9	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	3,04%
10	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	2,93%
11	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,84%
12	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,62%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,32%
14	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,31%
15	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,23%
16	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,05%
17	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,99%
18	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	1,95%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,91%
20	AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	Finančne storitve	AVSTRALIJA	1,87%
21	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,77%
22	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,68%
23	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,68%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,65%
25	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,61%
26	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
27	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,53%
28	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,43%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,34%
30	NL0015000IY2	UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	Mediji in zabava	NIZOZEMSKA	1,33%
31	US3695501086	GENERAL DYNAMICS CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,32%
32	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,23%
33	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,21%
34	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,17%
35	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,17%
36	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
37	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,13%
38	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,10%
39	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,04%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
41	FR0000120628	AXA SA	Zavarovalništvo	FRANCIJA	0,99%
42	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	0,95%
43	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
44	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,90%
45	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,89%
46	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,80%
47	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Energija	AVSTRALIJA	0,75%
48	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,62%
49	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,61%
50	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,58%
51	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	0,58%
52	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,57%
53	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	0,49%
54	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,39%

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

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

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

4) **Reliance Industries Limited** proizvaja petrokemične proizvode, produkte iz sintetičnih vlaken in tekstil. Ukvarja se tudi z iskanjem, predelavo in prodajo surove nafte. V lasti ima tudi rafinerijo nafte, v kateri proizvaja bencin, kerozin in utekočinjen zemeljski plin. Družba ima sedež v Indiji, s svojimi proizvodi pa je prisotna v več kot 100 državah po svetu.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,44	6,25
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.725.181	30.509.981

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,14%
v zadnjih 36 mesecih	+7,32%
v zadnjih 60 mesecih	+4,29%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

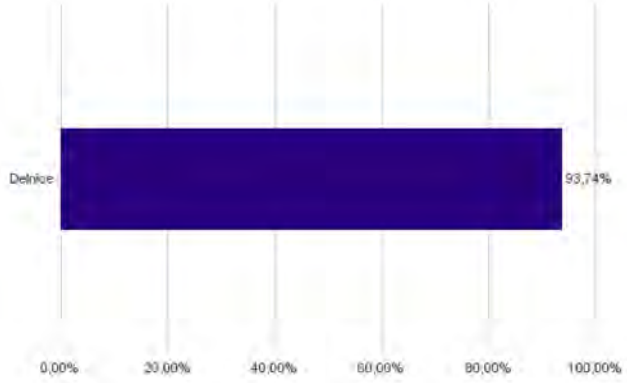
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

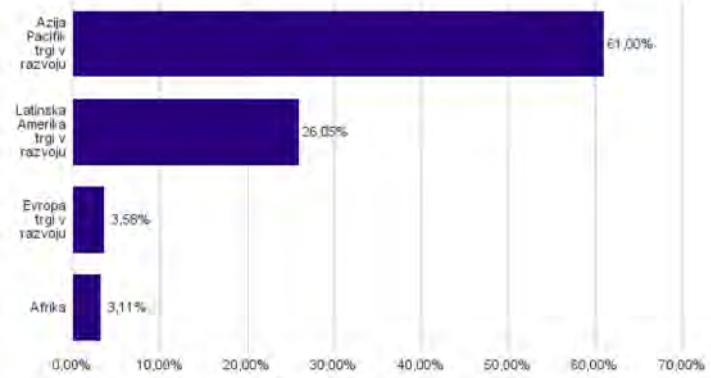
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

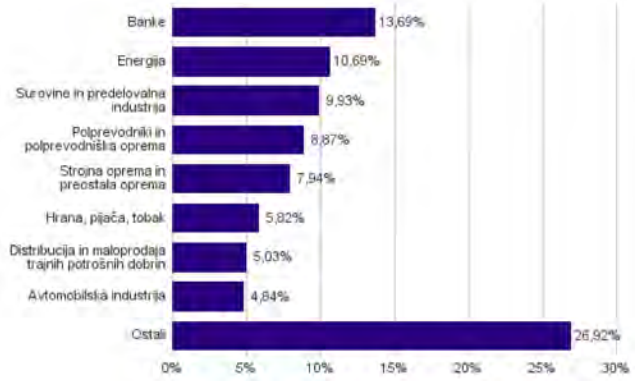
Sestava sredstev po tipih naložb



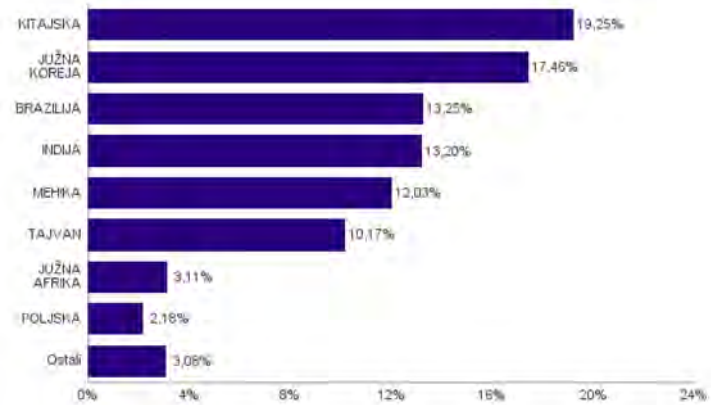
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	6,21%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	5,12%
3	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	3,19%
4	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	2,94%
5	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	2,90%
6	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,79%
7	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	2,77%
8	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,76%
9	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	2,58%
10	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,51%
11	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	2,36%
12	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,36%
13	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,35%
14	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,33%
15	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	2,26%
16	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,22%
17	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	2,19%
18	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	2,18%
19	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	2,18%
20	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	2,17%
21	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	2,12%
22	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	2,05%
23	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	2,05%
24	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,88%
25	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Banke	MEHIKA	1,85%
26	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,78%
27	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	1,69%
28	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,62%
29	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,53%
30	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	1,42%
31	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,40%
32	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	Transport	MEHIKA	1,18%
33	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	Finančne storitve	JUŽNA KOREJA	1,09%
34	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,05%
35	US47215P1066	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,02%
36	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	1,00%
37	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Javne storitve	BRAZILIJA	1,00%
38	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,99%
39	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,95%
40	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banke	INDONEZIJA	0,92%
41	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,91%
42	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,89%
43	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,86%
44	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,82%
45	US22113B1035	COSAN SA	Energija	BRAZILIJA	0,80%
46	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	0,78%
47	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Investicijsko blago	ČILE	0,76%
48	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	0,76%
49	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	Transport	KITAJSKA	0,74%
50	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	0,73%
51	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	KITAJSKA	0,71%
52	US8766292051	TATNEFT PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
54	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
55	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
56	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

5) **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 - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,85	22,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	265.026.063	286.786.898

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,64%
v zadnjih 36 mesecih	+45,00%
v zadnjih 60 mesecih	+122,99%

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.

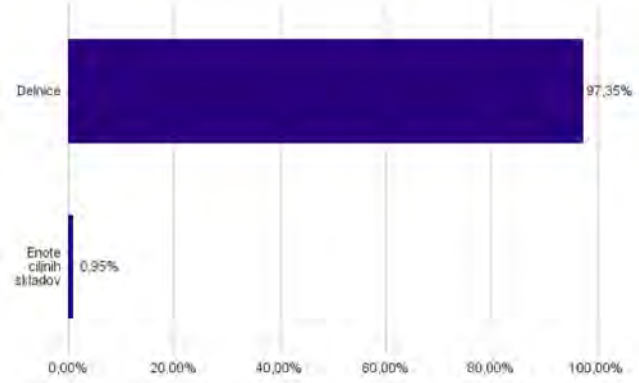
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

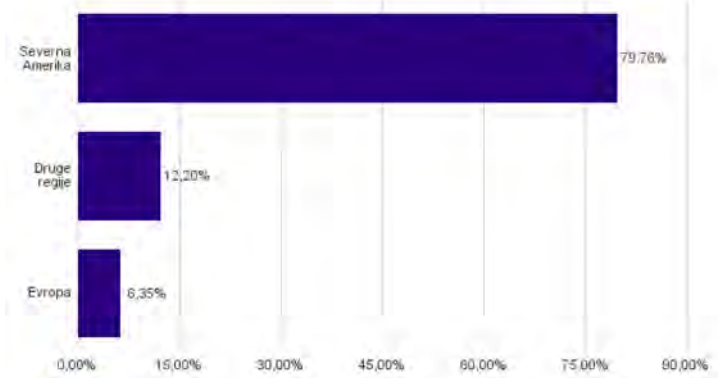
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

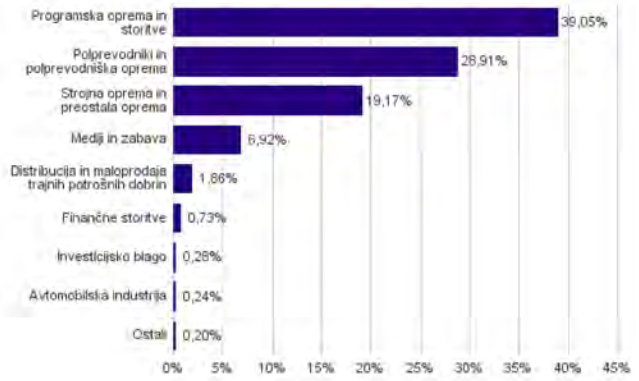
Sestava sredstev po tipih naložb



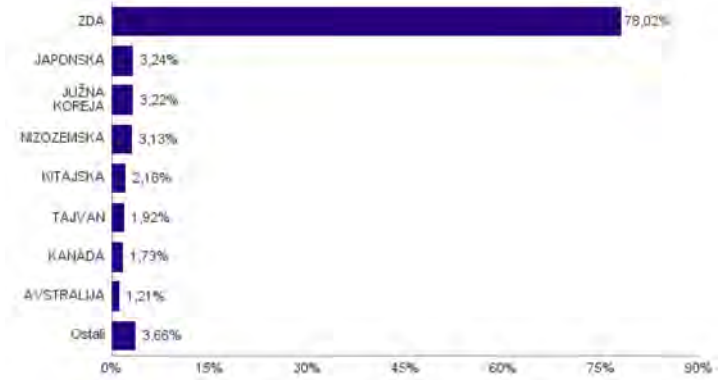
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,51%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,42%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	6,82%
4	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,26%
5	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,19%
6	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,08%
7	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,06%
8	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,98%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,88%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,66%
11	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,50%
12	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,46%
13	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,36%
14	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,11%
15	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,94%
16	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,92%
17	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,88%
18	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,87%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,64%
20	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,63%
21	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,60%
22	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	1,58%
23	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,56%
24	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	1,29%
25	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,23%
26	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	1,21%
27	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,19%
28	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	1,17%
29	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,16%
30	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
31	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,09%
32	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,00%
33	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,99%
34	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,96%
35	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	0,96%
36	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	N/A	ZDA	0,95%
37	US4824801009	KLA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,86%
38	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,83%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,81%
40	US34959E1091	FORTINET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,73%
41	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,72%
42	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,71%
43	US98980G1022	ZSCALER INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,71%
44	US8334451098	SNOWFLAKE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,69%
45	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
46	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,59%
47	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,58%
48	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,56%
49	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,56%
50	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,53%
51	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,50%
52	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,45%
53	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,39%
54	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,38%
55	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,36%
56	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,36%
57	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,35%
58	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,34%
59	US87151X1019	SYMBOTIC INC	Investicijsko blago	ZDA	0,28%
60	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,26%
61	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,24%
62	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,23%
63	GB0006776081	PEARSON PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
64	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,17%
65	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,16%
66	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,15%

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) **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.

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

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

4) **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.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,25	2,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	9.538.025	9.851.649

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+14,38%
v zadnjih 36 mesecih	+36,14%
v zadnjih 60 mesecih	+52,79%

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 7 let.

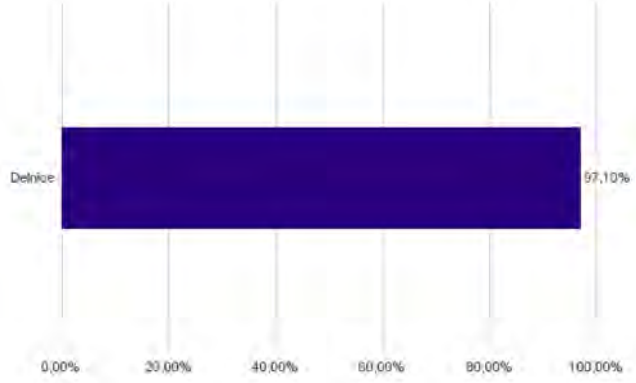
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

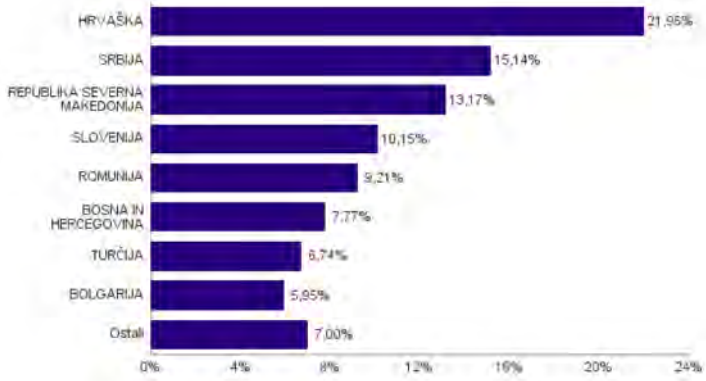
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

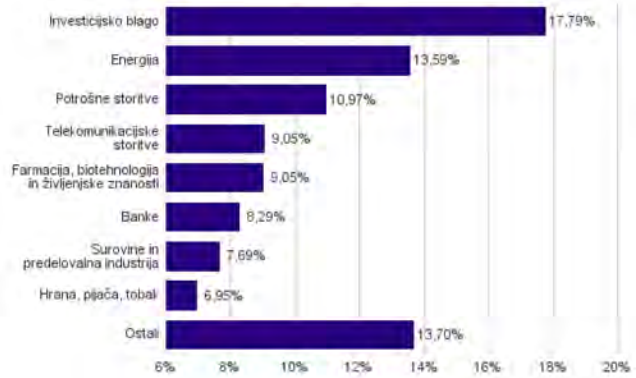
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	3,35%
2	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	3,27%
3	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	3,18%
4	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,98%
5	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,84%
6	GRS393503008	MYTILINEOS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,82%
7	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	2,66%
8	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,64%
9	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,63%
10	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	2,59%
11	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,55%
12	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,50%
13	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,49%
14	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	2,47%
15	RSJESVE87017	JEDINSTVO SEVOJNO AD	Investicijsko blago	SRBIJA	2,38%
16	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,35%
17	BG11MPKAAT18	M+S HYDRAULIC AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	2,24%
18	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	2,19%
19	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	2,19%
20	RSIMPLE20713	IMPOL SEVAL AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,18%
21	RSTGASE20818	MESSER TEHNOGAS AD	Surovine in predelovalna industrija	SRBIJA	2,15%
22	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,10%
23	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	2,09%
24	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	2,03%
25	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,02%
26	RSMETAE71629	METALAC AD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	SRBIJA	1,87%
27	MKMTUR101018	MAKEDONIJATURIST AD SKOPJE	Potrošne storitve	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,79%
28	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	1,78%
29	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,74%
30	HRARNTRA0004	ARENA HOSPITALITY GROUP DD	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,70%
31	MEJGPKRA0KO1	JUGOPETROL AD	Energija	ČRNA GORA	1,69%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	1,69%
33	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,68%
34	MKPPIV101019	PRILEPSKA PIVARNICA AD PRILEP	Hrana, pijača, tobak	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,66%
35	MKGRNT101015	GD GRANIT AD SKOPJE	Investicijsko blago	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,55%
36	BA100TLKMRA2	TELEKOM SRPSKE AD BANJA LUKA	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,54%
37	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,51%
38	MKSTBS101014	STOPANSKA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,50%
39	MKMPTS101014	MAKPETROL AD SKOPJE	Energija	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,49%
40	BABSNLR00005	BOSNALIJEK DD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,43%
41	BG1100075065	MONBAT AD	Investicijsko blago	BOLGARIJA	1,24%
42	BAIKBZRK2008	ASA BANKA DD SARAJEVO	Banke	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,21%
43	HRATPLRA0008	ATLANTSKA PLOVIDBA DD ZA MEDJUNARODNI PRIJEVOZ ROBE I PUTNIKA	Transport	HRVAŠKA	1,08%
44	BAJPESR00008	JP ELEKTROPRIVREDA BIH D.D.	Javne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,97%
45	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,90%
46	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	0,79%
47	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,76%
48	RSDNOSE74915	DUNAV OSIGURANJE AD	Zavarovalništvo	SRBIJA	0,72%
49	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	0,59%
50	BABIGFRK3006	ZIF BIG INVESTICIONA GRUPA D.D. SARAJEVO	Finančne storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	0,52%
51	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Banke	TURČIJA	0,45%
52	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	0,26%
53	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	0,07%
54	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) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,75	15,42
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	52.272.445	55.918.640

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+20,34%
v zadnjih 36 mesecih	+54,55%
v zadnjih 60 mesecih	+99,43%

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.

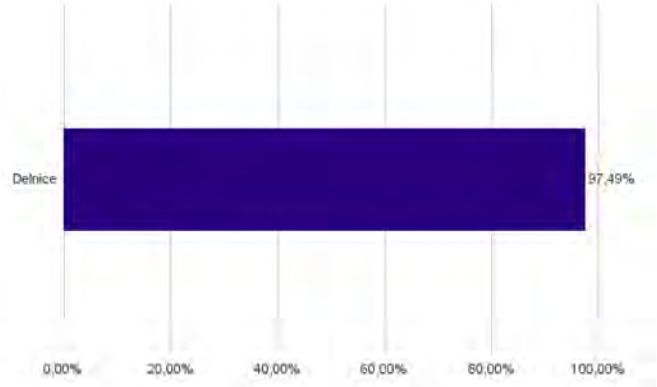
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

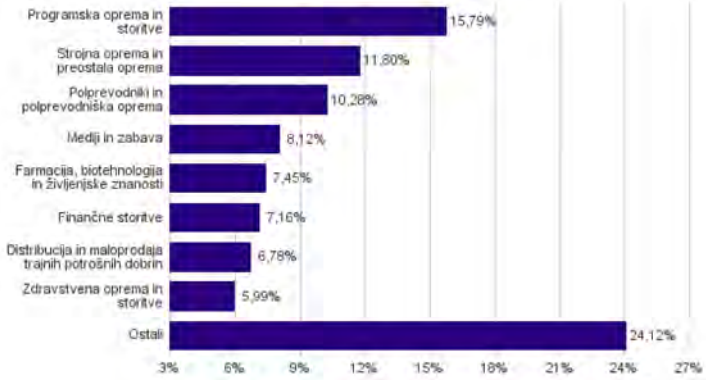
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	8,22%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,87%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,09%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	4,10%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,93%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,54%
7	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,06%
8	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	3,05%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,96%
10	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,82%
11	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,71%
12	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	2,67%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,66%
14	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	2,53%
15	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	2,47%
16	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	2,33%
17	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,32%
18	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	2,11%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,05%
20	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,95%
21	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,84%
22	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,73%
23	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,67%
24	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,59%
25	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,38%
26	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,38%
27	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,36%
28	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,33%
29	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,29%
30	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,29%
31	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,25%
32	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,22%
33	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,17%
34	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	1,01%
35	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,98%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,97%
37	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,96%
38	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,85%
39	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	0,79%
40	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,77%
41	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,72%
42	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,65%
43	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,59%
44	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,49%
45	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,42%
46	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,35%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.01.2024**

Osnovni podatki	29.12.2023	31.01.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,65	7,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.287.303	13.378.273

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,06%
v zadnjih 36 mesecih	+57,25%
v zadnjih 60 mesecih	+54,40%

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.

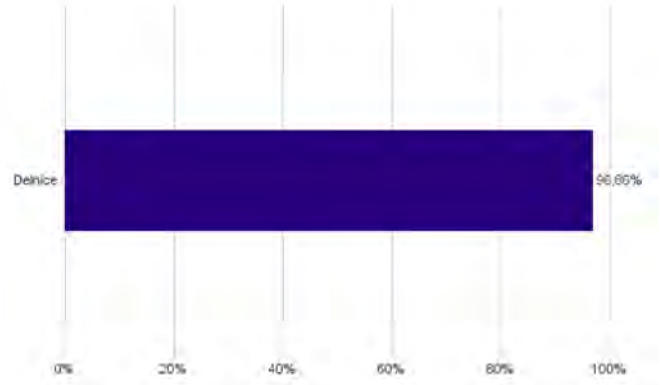
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

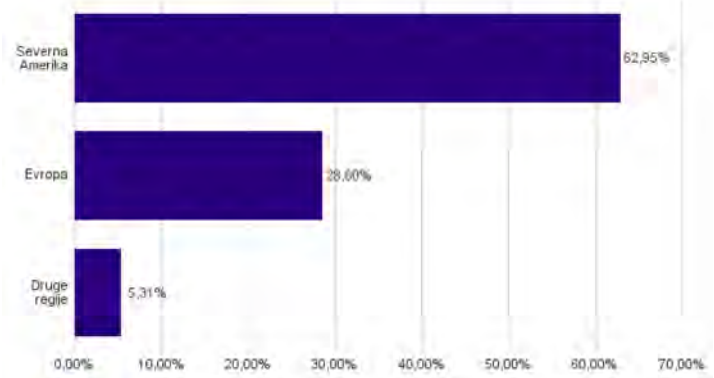
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

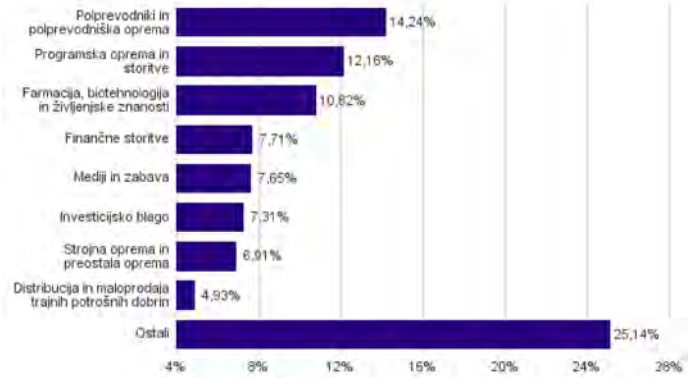
Sestava sredstev po tipih naložb



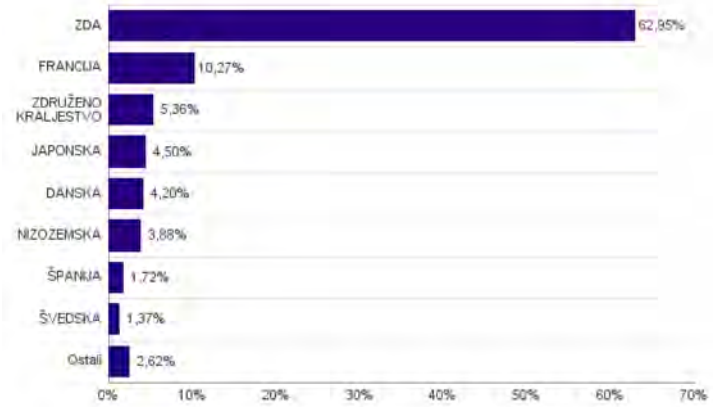
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.01.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,67%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,33%
3	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	4,26%
4	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,20%
5	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	4,05%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,88%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,77%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,56%
9	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,21%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,18%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	3,07%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	3,02%
13	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,69%
14	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,42%
15	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,32%
16	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	2,17%
17	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,05%
19	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	2,01%
20	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,97%
21	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,79%
22	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
23	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,73%
24	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	1,72%
25	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,72%
26	US6153691059	MOODY'S CORP	Finančne storitve	ZDA	1,62%
27	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,55%
28	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	1,53%
29	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
30	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,47%
31	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,46%
32	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,43%
33	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,41%
34	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,38%
35	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,37%
36	SE0000108227	SKF AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,37%
37	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,32%
38	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,30%
39	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,17%
40	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,05%
41	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,04%
42	US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	Transport	ZDA	0,98%
43	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,81%
44	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	0,76%
45	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,70%