



Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Julij 2024

31. 7. 2024

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	4
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	12
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	15
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	18
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	22
NLB Skladi – Globalni delniški	25
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	29
NLB Skladi – Naravni viri delniški	34
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	37
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	40
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	43
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	46
NLB Skladi – Slovenija mešani	49
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	52
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	55
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	58
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	62
NLB Skladi – ZDA delniški	65
NLB Skladi – Zeleni delniški	68

Opozorilo

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

Julija smo ob mešanih gospodarskih objavah in nepredvidenem razvoju političnih dogodkov na kapitalskih trgih spremljali bolj pestro dogajanje, ki je rezultiralo v višji volatilnosti tečajev osrednjih delniških indeksov, ki pa so z izjemo trgov v razvoju kljub vsemu mesec sklenili s pozitivnimi donosnostmi. Poleg ključnih gospodarskih objav je v polnem razmahu tudi sezona objav poslovnih rezultatov družb za drugo četrtletje letošnjega leta, ki je ohladila rast nekaterih vročih delnic predvsem iz tehnološkega sektorja. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je julija dodal 0,64 % k letošnji rasti, od regionalnih trgov pa so se tokrat najbolj odrezale evropske naložbe na račun nadpovprečne donosnosti britanskih delnic (Stoxx Europe 600; +1,32 %). Nekoliko nižjo donosnost so dosegle ameriške delnice, na kar je vplivala pocenitev naložb iz sektorja informacijske tehnologije in šibkejši ameriški dolar, tako da je osrednji delniški indeks S&P 500 julija pridobil 0,26 %. Zaradi padcev vrednosti tajvanskih, kitajskih in južnokorejskih delnic pa so mesec odstotek nižje končali trgi v razvoju (MSCI EM; -1,00 %).

Višja volatilnost na kapitalskih trgih in rotacija iz tehnoloških delnic v delnice podjetij z manjšo tržno kapitalizacijo je nekoliko negativno vplivala na donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Najbolje se je kot edini s pozitivno donosnostjo odrezal podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+2,33 %), ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika podjetja, ki so v juliju pridobivala najbolj. Našemu največjemu podskladu **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki ima skoraj polovično izpostavljenost do dolžniških finančnih instrumentov, se je vrednost enote premoženja v juliju zmanjšala za 0,99 %. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški**, ki del sredstev nalaga tudi v trge v razvoju in je zabeležil 1,14 % padec vrednosti. Nekoliko več vrednosti so izgubili podskladi z višjim deležem izpostavljenosti do tehnoloških delnic in delnic iz sektorja trajnih potrošnih dobrin. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški**, ki vlaga v razvita svetovna gospodarstva, je izgubil 2,31 % vrednosti, podobno pa je mesec sklenil tudi podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-2,74 %), ki pri nalaganju sredstev upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto. Še nekoliko slabše pa jo je odnesel podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-2,98 %), saj ima najvišjo izpostavljenost do tehnoloških delnic med omenjenimi podskladi.

Pri podrobnejšem regijskem pregledu začnimo pri ameriških borzah, ki so julija dosegle nekoliko podpovprečno donosnost. Na zadnji julijski dan je ameriška centralna banka (Fed) na zasedanju sicer skladno s pričakovanji ohranila obrestne mere v območju med 5,25 % in 5,50 %, vendar pa je guverner Jerome Powell povedal, da je na mizi septembrsko nižanje, ki ga z gotovostjo pričakuje tudi trg. Temu zdaj pritrjujejo tudi makroekonomski podatki, saj se inflacija znižuje hitreje od pričakovanj analitikov in je v juniju na letni ravni znašala samo še 3 %, medtem ko je jedrna inflacija, ki ne vključuje gibanja cen hrane in energentov, znašala 3,3 %, kar je najmanj v zadnjih treh letih. Hkrati se kažejo razpoke tudi na trgu dela. Brezposelnost je v juniju narasla še za 0,1 odstotne točke in je znašala 4,1 %, kar je največ po novembru 2021, najvišje v zadnjih skoraj treh letih je tudi število obstoječih iskalcev zaposlitve. Prav kombinacija nižje inflacije v povezavi z ohlajajočim se trgom dela govori v prid hitrejšemu nižanju obrestnih mer do konca leta. Trg je tako ob koncu julija pričakoval že skoraj tri reze obrestnih mer do konca leta, kar je spodbudilo rast cen delnic manjših in srednje velikih podjetij, ki so na višino obrestnih mer najbolj občutljiva. Tovrstna podjetja, ki sestavljajo delniški indeks Russell 2000, so tako do konca meseca pridobila kar 9,15 %. Pozitivno je presenetil podatek o industrijski proizvodnji, ki se je v juniju okrepila za 0,6 %, kar je še enkrat več od pričakovanj, na rast gospodarske aktivnosti pa so pokazale tudi raziskave nabavnih managerjev, saj je sestavljeni indeks PMI, ki združuje pričakovanja v proizvodnem in storitvenem sektorju in ga izračunava podjetje S&P Global, narasel na 55, kar je največ v zadnjih 27 mesecih. Na političnem parketu je svet pretresala novica o spodletelem poskusu atentata na predsedniškega kandidata Donalda Trumpa, dogajanje pa je dodatno začinil aktualni ameriški predsednik Joe Biden, ki je naposled oznanil, da se vendarle ne bo potegoval za znovično izvolitev in za kandidatko demokratske stranke podprl podpredsednico Kamalo Harris. Tečaje delnic polprevodnikov so najbolj ohladile napovedi Bidnove administracije o zaostritvi pravil prodaje polprevodnikov kitajskim podjetjem in nekatere objave četrtletnih poslovnih rezultatov tehnoloških podjetij, ki niso uspele upravičiti visokih pričakovanj trga, tako da je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** mesec zaključil 1,50 % nižje.

V Evropi je Evropska centralna banka (ECB) na julijskem zasedanju ohranila obrestne mere nespremenjene, potem ko so se junija odločili za prvi rez, ki pa ga glede na podatke najbrž lahko znova pričakujemo tudi v septembru. Inflacija v evroobmočju se je junija na letni ravni sicer znižala zgolj za 0,1 odstotne točke na 2,5 %, medtem ko je stopnja jedrne inflacije, ki ne vključuje hrane in energentov, ostala nespremenjena v višini 2,9 %. Pritisk ostaja na področju storitev, kjer so cene še naprej rasle s 4,1 % stopnjo. Kljub vsemu pa na vse šibkejšo gospodarsko aktivnost nakazujejo indeksi nabavnih managerjev, kjer so bile objavljene preliminarne številke nižje od pričakovanj, saj je proizvodni PMI indeks za julij znašal 45,6 namesto 46, storitveni pa 51,9 namesto pričakovanih 52,9. Podatkom pritrjuje tudi raziskava Eurostata, ki je pokazala, da je maja industrijska proizvodnja evroobmočja upadla za 0,6 %, v EU pa za 0,8 %, kar je prvi upad po januarju letos. Konec meseca so nekoliko le razveselili podatki o rasti BDP evroobmočja v drugem četrtletju letošnjega leta, ki so pokazali, da je ta na letni ravni zrasel za 0,6 %, kar predstavlja pospešek glede na predhodno četrtletje, ko je rast znašala 0,4 % in to kljub dejstvu, da se je v enakem obdobju nemško gospodarstvo skrčilo za 0,1 %. Na političnem parketu smo lahko spremljali parlamentarne volitve v Franciji in Veliki Britaniji, kjer so za razliko od evropskih volitev največ glasov dobile stranke levega političnega pola, kar pa ni imelo večjega vpliva na delniške tečaje. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa uravnoveženi** je zaradi polovične izpostavljenosti do obveznic narasla za 0,58 %, nekoliko nižjo donosnost pa je dosegel podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (+0,25 %)**.

Dobro mesečno pozitivno donosnost so dosegle tudi slovenske delniške naložbe, kjer je inflacija z 1,3 % na letni ravni v juniju ena izmed najnižjih v Evropi, kar je skupaj z dobrimi četrtletnimi rezultati farmacevtskega podjetja Krka pripomoglo k povečanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani (+5,06 %)**. Poleg slovenskih je po zaslugi hrvaških in srbskih naložb z nadpovprečno donosnostjo mesec sklenil tudi podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (+3,99 %)**, medtem ko je zaradi padca cen poljskih in turških delnic nekaj malega vrednosti izgubil podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški (-1,24 %)**.

Zahtevane stopnje donosnosti obveznic so se zaradi pričakovane nižje gospodarske rasti znižale. Zahtevana stopnja donosnosti 10-letne ameriške državne obveznice je ob koncu meseca znašala 4,03 %, medtem ko se je pri nemški 10-letni državni obveznici donos zmanjšal za 20 bazičnih točk na 2,30 %. Omenjeno se je poznalo na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je tako julija pridobil kar 1,35 %. Nekoliko manj pa je zaradi šibkejšega dolarja napram evru pridobil podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti (+0,57 %)**.

Razvijajoči se svetovni delniški trgi so julij zaključili v glavnem v rdečem, so pa po stabilizaciji političnih razmer pozitivno donosnost dosegle južnoafriške naložbe, dobre gospodarske napovedi vodilnih statističnih agencij in optimistično razpoloženje malih vlagateljev pa je kljub visokim vrednotenjem omogočilo dodatno rast cen indijskih delnic. Podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** je v juliju sicer zaključil 1,19 % nižje. Slabše se je mesec zaključil za kitajske delnice, kjer je gospodarska rast v drugem četrtletju negativno presenetila s 4,7 % rastjo namesto pričakovane 5,1 % rasti, vlagatelji pa so prav tako zaman čakali na najavo večjih fiskalnih spodbud ob tretjem plenumu 20. komiteja tamkajšnje komunistične partije. Skupaj s tajvanskimi delnicami so bile tako poglavitni vzrok, da je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** julija zaključil močno v rdečem (-3,09 %).

Za konec si pogledajmo še naše panožno usmerjene podsklade. Zmagovalec meseca je podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški (+5,31 %)**, ki je pridobil zaradi pričakovanj o hitrejšem nižanju obrestnih mer, dobro pa se je odrezal tudi tradicionalno defenzivni podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (+1,75 %)**. Negativno mesečno donosnost je po zaslugi upada cen nafte in večine surovin z izjemo zlata zabeležil podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški (-0,67 %)**, najnižje pa je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (-5,31 %)**, ki je bil žrtev premika vlagateljev iz tehnoloških delnic v podjetja z nižjo tržno kapitalizacijo.

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) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 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) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 5) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,05	17,49
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.156.622	24.022.732

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,09%
v zadnjih 36 mesecih	+5,62%
v zadnjih 60 mesecih	+20,65%

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%

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.						

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



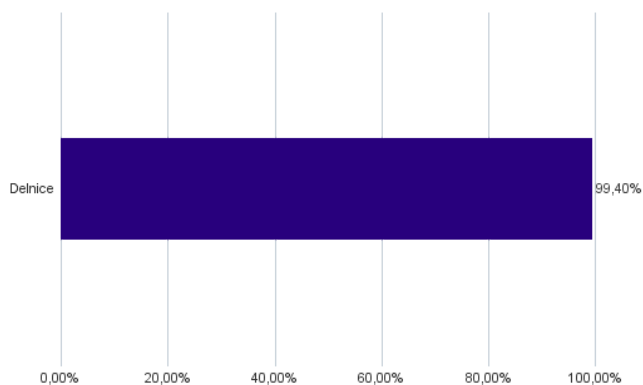
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

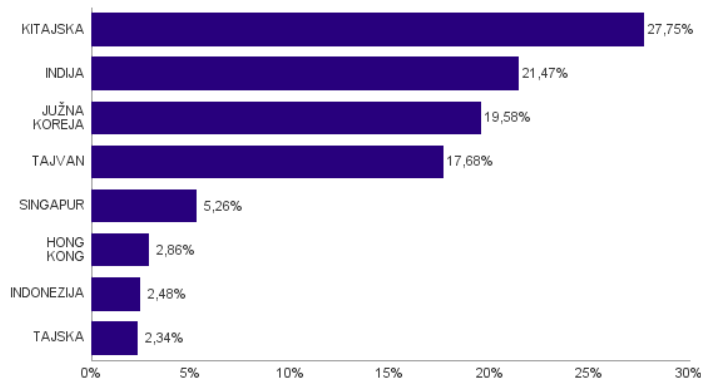
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

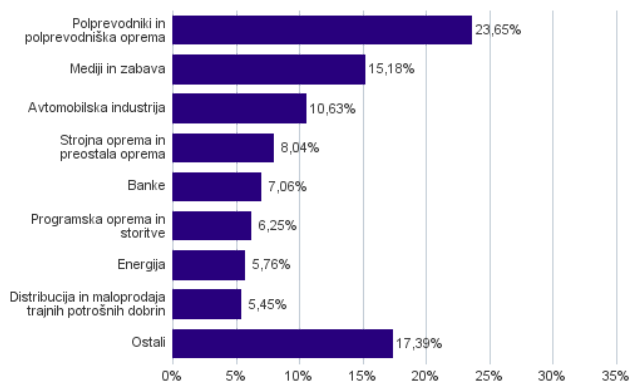
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	9,82%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	6,54%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	5,53%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	4,73%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	4,37%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,89%
7	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	3,79%
8	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,67%
9	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,62%
10	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,33%
11	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	Banke	SINGAPUR	3,24%
12	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	INDIJA	2,97%
13	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	Avtomobilska industrija	INDIJA	2,96%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	2,54%
15	US97651M1099	WIPRO LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	2,46%
16	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,36%
17	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,09%
18	KR7000270009	KIA CORP	Avtomobilska industrija	JUŽNA KOREJA	2,04%
19	US81141R1005	SEA LTD	Mediji in zabava	SINGAPUR	2,02%
20	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	Banke	INDONEZIJA	2,00%
21	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,90%
22	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	1,85%
23	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	Energija	KITAJSKA	1,74%
24	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Surovine in predelovalna industrija	KITAJSKA	1,72%
25	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,66%
26	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	Strojna oprema in preostala oprema	TAJSKA	1,65%
27	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	Surovine in predelovalna industrija	INDIJA	1,59%
28	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,51%
29	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	1,35%
30	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	1,25%
31	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Avtomobilska industrija	HONG KONG	1,18%
32	KYG8208B1014	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,07%
33	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	Banke	INDIJA	1,00%
34	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	Finančne storitve	HONG KONG	0,91%
35	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,84%
36	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	0,83%
37	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,81%
38	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,78%
39	TH0646010Z00	PTT PCL	Energija	TAJSKA	0,69%
40	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,57%
41	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	Telekomunikacijske storitve	INDONEZIJA	0,48%
42	CNE100004272	NONGFU SPRING CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,08%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Evercore Inc.** je neodvisno svetovalno podjetje za investicijsko bančništvo v Združenih državah Amerike, Evropi in ostalem svetu. Deluje prek dveh segmentov, investicijskega bančništva in delnic ter upravljanja naložb. Segment investicijskega bančništva in delnic ponuja storitve strateškega svetovanja pri združitvah in prevzemih, prestrukturiranju in upravljanju tveganj. Segment upravljanja naložb zagotavlja storitve upravljanja premoženja posameznikom z visoko neto vrednostjo in institucionalnim vlagateljem.
- 4) **Cabot Corp.** je vodilno ameriško podjetje za posebne kemikalije in visokokakovostne materiale s sedežem v Bostonu. Širok nabor produktov služi podjetjem iz različnih panog (infrastruktura, transport, potrošniške dobrine, itd.). Podjetje je prisotno v več kot 20 državah, kjer ima 36 proizvodnih enot. Glavne prednosti podjetja so inovacije na področju materialov, globalna prisotnost in zavzemanje za trajnostni poslovni model.
- 5) **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.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,49	15,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	56.648.929	57.390.147

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

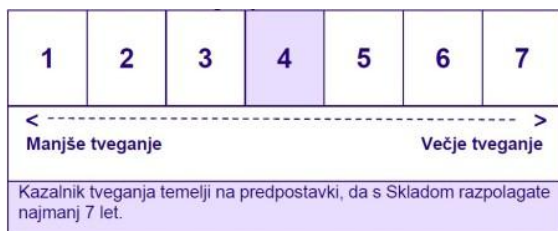
v zadnjih 12 mesecih	+17,01%
v zadnjih 36 mesecih	+23,86%
v zadnjih 60 mesecih	+68,35%

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%

Zbirni kazalnik tveganja



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



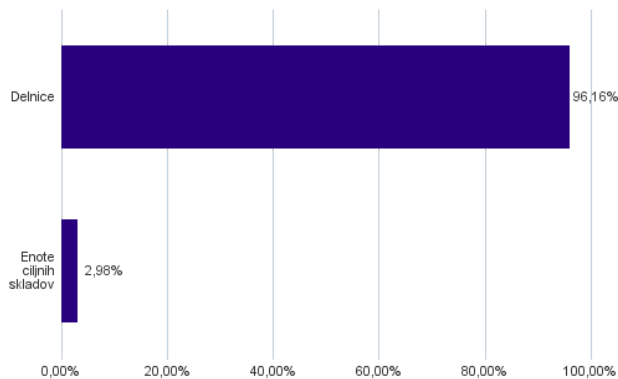
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

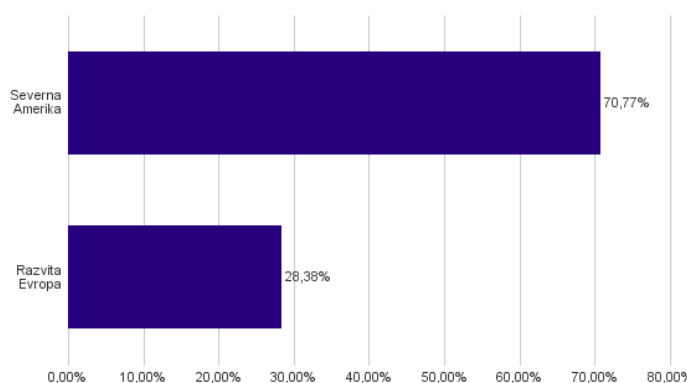
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

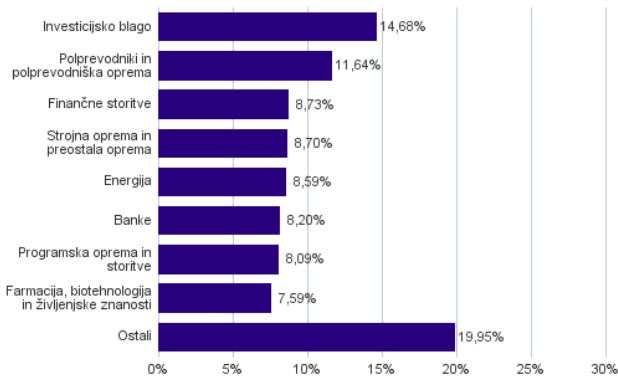
Sestava sredstev po tipih naložb



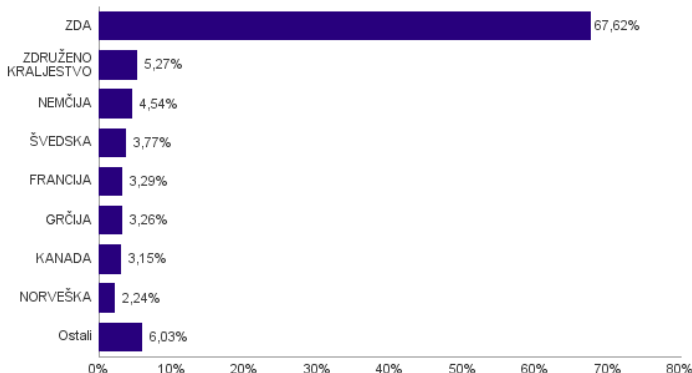
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v čVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	7,53%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,69%
3	US29977A1051	EVERCORE INC	Finančne storitve	ZDA	4,03%
4	US1270551013	CABOT CORP	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	3,87%
5	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,57%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,55%
7	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,26%
8	US5763231090	MASTEC, INC.	Investicijsko blago	ZDA	3,01%
9	US46137V4721	INVECO S&P MIDCAP QUALITY ETF		ZDA	2,98%
10	US45765U1034	INSIGHT ENTERPRISES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,89%
11	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,78%
12	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,73%
13	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,69%
14	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,68%
15	US7433121008	PROGRESS SOFTWARE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,63%
16	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	Energija	KANADA	2,54%
17	US1729674242	CITIGROUP INC	Banke	ZDA	2,40%
18	US5006432000	KORN FERRY	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	2,37%
19	US05465C1009	AXOS FINANCIAL INC	Banke	ZDA	2,35%
20	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	1,78%
21	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,75%
22	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,72%
23	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,52%
24	US05969A1051	BANCORP INC/THE	Banke	ZDA	1,50%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,48%
26	GRS426003000	MOTOR OIL HELLAS CORINTH REFINERIES SA	Energija	GRČIJA	1,48%
27	FR0011726835	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	Energija	FRANCIJA	1,43%
28	SE0014401378	ADDLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,42%
29	US65336K1034	NEXSTAR MEDIA GROUP INC	Mediji in zabava	ZDA	1,34%
30	DE0005419105	CANCOM SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,31%
31	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,28%
32	US29275Y1029	ENERSYS	Investicijsko blago	ZDA	1,24%
33	US95082P1057	WESCO INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,13%
34	FI4000252127	TERVEYSTALO OYJ	Zdravstvena oprema in storitve	FINSKA	1,08%
35	SE0011205202	VITROLIFE AB	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVEDSKA	1,04%
36	FR0000071946	ALTEN SA	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,98%
37	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,97%
38	ES0117160111	CORPORACION FINANCIERA ALBA S.A.	Finančne storitve	ŠPANIJA	0,95%
39	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,88%
40	US46333X1081	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,88%
41	BE0165385973	MELEXIS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	BELGIJA	0,84%
42	NO0003921009	DNO ASA	Energija	NORVEŠKA	0,82%
43	CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	0,81%
44	US03209R1032	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,70%
45	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,67%
46	CA69946Q1046	PAREX RESOURCES INC	Energija	KANADA	0,60%
47	GB0009292243	VICTREX PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
48	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,57%
49	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	Banke	ŠPANIJA	0,54%
50	NO0010631567	SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	Banke	NORVEŠKA	0,52%
51	GB0003308607	SPECTRIS PLC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
52	US71375U1016	PERFICIENT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,49%
53	SE0015346135	STILLFRONT GROUP AB	Mediji in zabava	ŠVEDSKA	0,48%
54	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	Strojna oprema in preostala oprema	ŠVICA	0,45%
55	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,38%
56	NO0010816093	ELKEM ASA	Surovine in predelovalna industrija	NORVEŠKA	0,34%
57	SE0000936478	INTRUM AB	Komercialne in poslovne storitve	ŠVEDSKA	0,16%

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) **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) **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.
- 4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 5) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.07.2024

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,20	9,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	118.494.587	119.113.524

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+13,08%
v zadnjih 36 mesecih	+34,97%
v zadnjih 60 mesecih	+81,34%

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

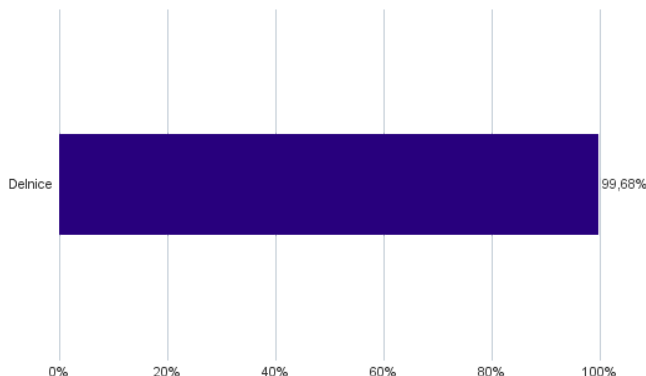
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

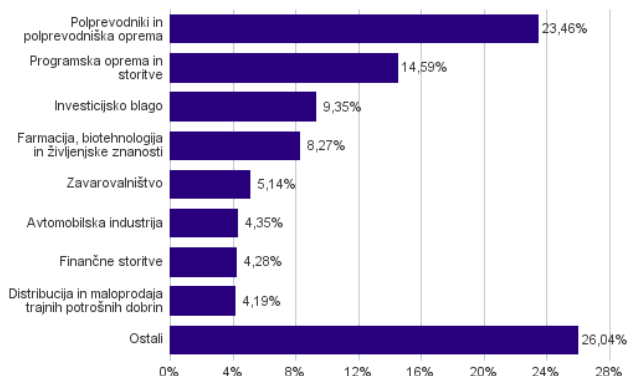
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
<-----				----->		
Manjše tveganje				Večje tveganje		
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



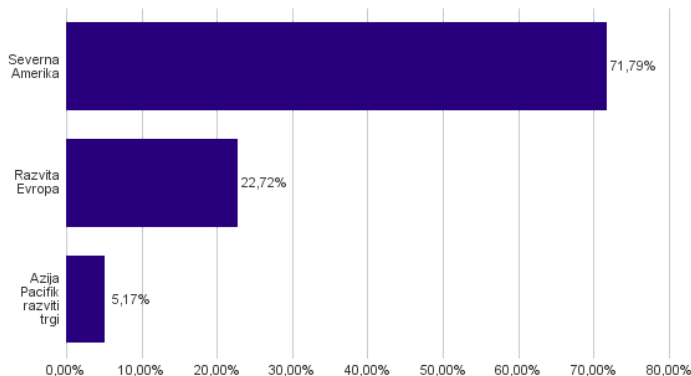
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

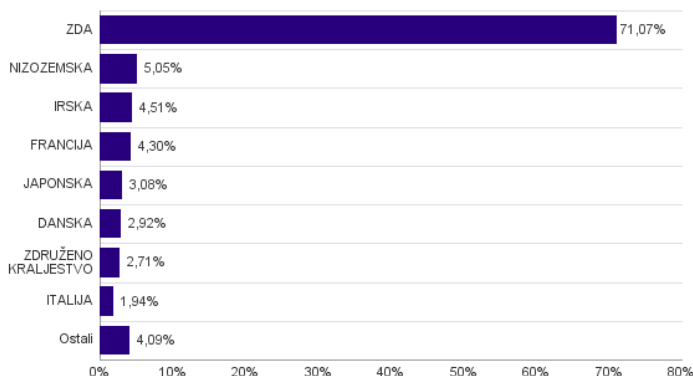
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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



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



Naložbe podsklada na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,89%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,30%
3	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	4,14%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,57%
5	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,92%
6	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,83%
7	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,51%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,43%
9	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,21%
10	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,18%
11	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,08%
12	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,07%
13	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,98%
14	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	Finančne storitve	ZDA	1,94%
15	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,93%
16	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,91%
17	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	1,90%
18	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,89%
19	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,71%
20	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	Zavarovalništvo	ITALIJA	1,58%
21	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	Investicijsko blago	IRSKA	1,56%
22	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,50%
23	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,48%
24	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	Investicijsko blago	ZDA	1,44%
25	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,36%
26	IE0001827041	CRH PLC	Surovine in predelovalna industrija	IRSKA	1,33%
27	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	1,30%
28	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	Investicijsko blago	ZDA	1,30%
29	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	Banke	JAPONSKA	1,29%
30	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,29%
31	US8168511090	SEMPRA	Javne storitve	ZDA	1,24%
32	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	Investicijsko blago	ZDA	1,21%
33	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,18%
34	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	1,17%
35	GB00B280DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
36	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,08%
37	US2788651006	ECOLAB INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,07%
38	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	1,07%
39	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,06%
40	US09247X1019	BLACKROCK INC	Finančne storitve	ZDA	1,02%
41	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,94%
43	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,94%
44	JP3435000009	SONY GROUP CORP	Trajne potrošne dobrine in oblačila	JAPONSKA	0,91%
45	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	0,88%
46	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,86%
47	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,83%
48	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,81%
49	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	AVSTRALIJA	0,78%
50	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,78%
51	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	0,75%
52	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	Mediji in zabava	ZDA	0,73%
53	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	Investicijsko blago	IRSKA	0,72%
54	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	Transport	KANADA	0,72%
55	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	Investicijsko blago	IRSKA	0,69%
56	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	Javne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
57	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,61%
58	FR0000120644	DANONE SA	Hrana, pijača, tobak	FRANCIJA	0,51%
59	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,42%
60	US9029733048	US BANCORP	Banke	ZDA	0,38%
61	US3377381088	FISERV INC	Finančne storitve	ZDA	0,38%
62	IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	Zavarovalništvo	ITALIJA	0,36%
63	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,34%
64	JE00B783TY65	APTIV PLC	Avtomobilska industrija	IRSKA	0,22%
65	US1258961002	CMS ENERGY CORP	Javne storitve	ZDA	0,20%
66	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	0,15%
67	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,14%

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) **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.
- 3) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka 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.
- 4) **Powszechny Zakład 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 Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **BIM Birlesik Magazalar A.S.** upravlja maloprodajne trgovine v Turčiji, Maroku in Egiptu. Prodaja meso, mlečne izdelke, pekarske izdelke, pijače, prigrizke, sladkarije, sadje in zelenjavo, zamrznjeno hrano, olja, čistila, kozmetiko in papirnate izdelke. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1995 in ima sedež v Istanbulu v Turčiji.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,48	2,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.452.780	10.124.361

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+22,77%
v zadnjih 36 mesecih	-48,38%
v zadnjih 60 mesecih	-46,00%

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

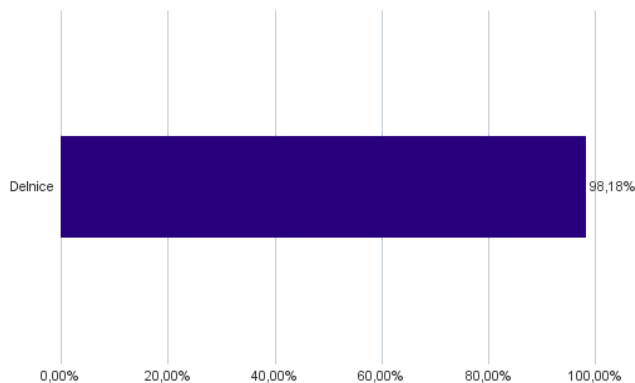
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

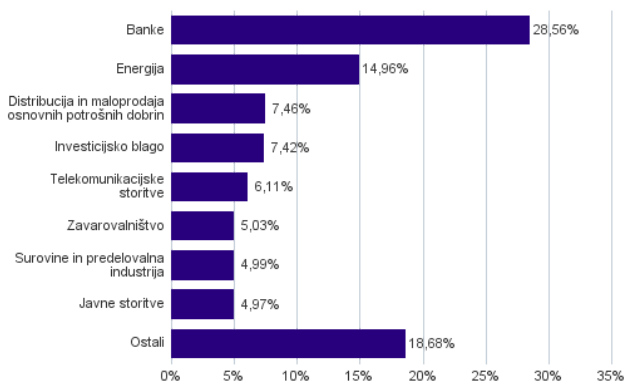
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
< -----			>			
Manjše tveganje			Večje tveganje			
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.						

Sestava sredstev po tipih naložb

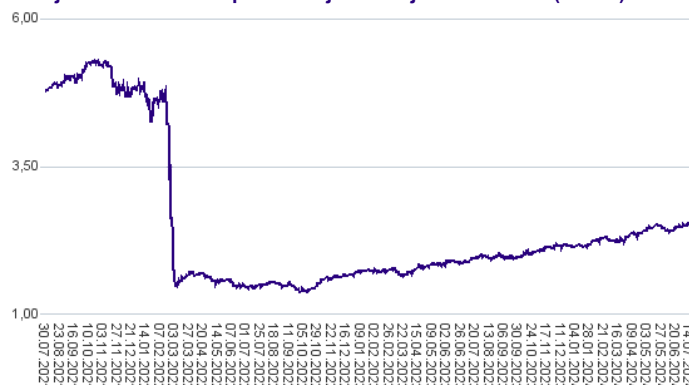


Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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.

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



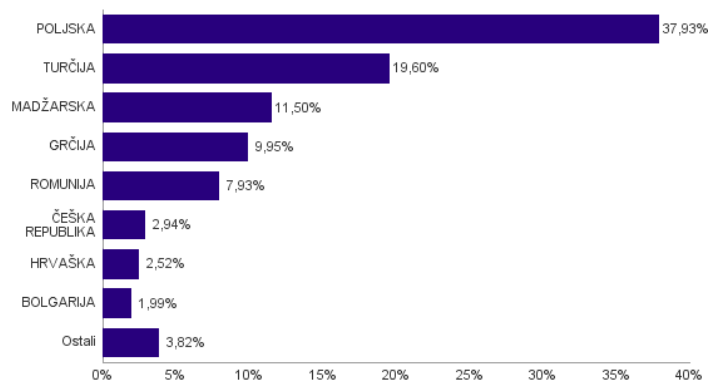
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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.

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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	Banke	POLJSKA	6,79%
2	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	5,82%
3	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	5,66%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	Zavarovalništvo	POLJSKA	5,03%
5	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	4,30%
6	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	Banke	POLJSKA	3,69%
7	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	Banke	GRČIJA	3,66%
8	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	3,42%
9	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	POLJSKA	3,16%
10	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	2,96%
11	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	2,90%
12	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	2,90%
13	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	2,86%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	2,85%
15	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	Energija	MADŽARSKA	2,83%
16	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	Surovine in predelovalna industrija	POLJSKA	2,82%
17	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	Banke	POLJSKA	2,76%
18	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,72%
19	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	POLJSKA	2,68%
20	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,52%
21	PLLP00000011	LPP SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	POLJSKA	2,45%
22	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	2,31%
23	CZ0005112300	CEZ AS	Javne storitve	ČEŠKA REPUBLIKA	2,25%
24	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	Telekomunikacijske storitve	TURČIJA	2,03%
25	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,99%
26	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	Transport	TURČIJA	1,99%
27	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	Energija	TURČIJA	1,80%
28	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	1,78%
29	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	Banke	TURČIJA	1,70%
30	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	Surovine in predelovalna industrija	TURČIJA	1,70%
31	BABHTSR00000	BH TELECOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	BOSNA IN HERCEGOVINA	1,56%
32	TRAICT91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	Banke	TURČIJA	1,13%
33	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	1,04%
34	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	Avtomobilska industrija	TURČIJA	0,96%
35	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	Banke	ČEŠKA REPUBLIKA	0,69%
36	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	Surovine in predelovalna industrija	KAZAHSTAN	0,48%
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	SURGUTNEFTGAS 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	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
48	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Surovine in predelovalna industrija	RUSIJA	0,00%
49	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Telekomunikacijske storitve	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodanjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.
- 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.

NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	29,84	30,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	4.923.084	4.842.413

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

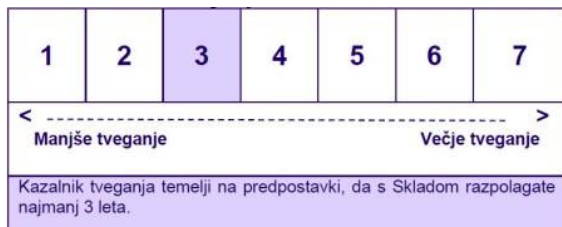
v zadnjih 12 mesecih	+6,92%
v zadnjih 36 mesecih	+5,72%
v zadnjih 60 mesecih	+10,05%

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

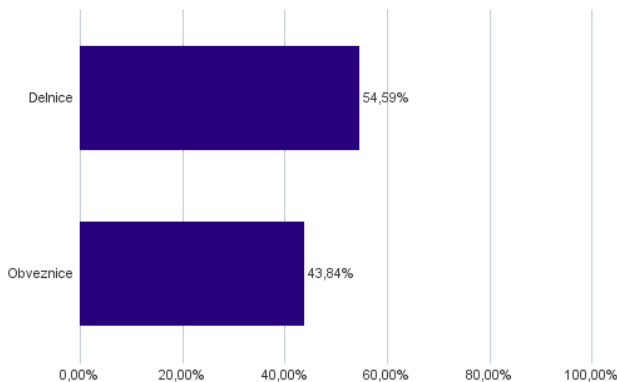
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

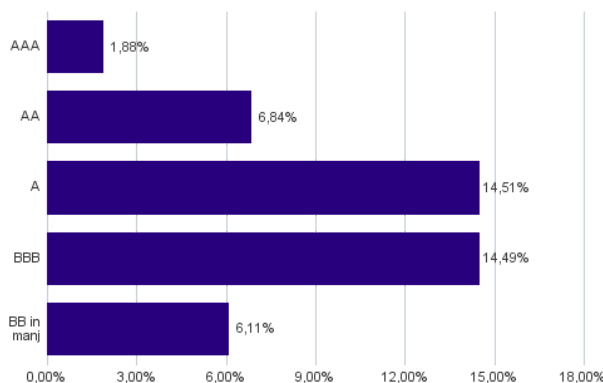
Zbirni kazalnik tveganja



Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



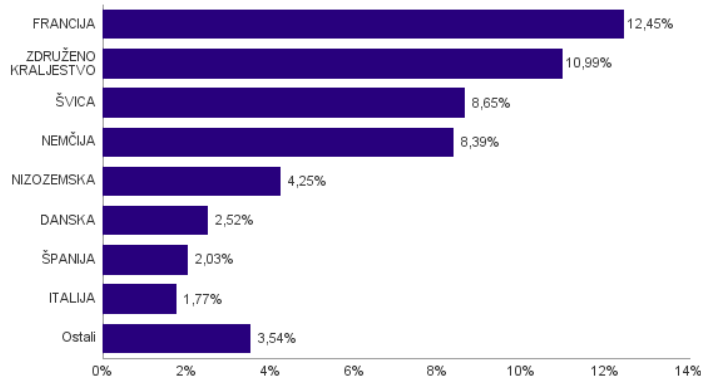
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

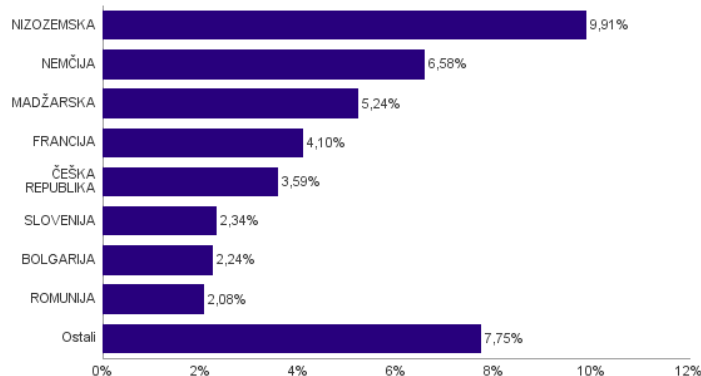
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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



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



Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Evropa uravnoreženi, 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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	2,52%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,28%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
4	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	1,93%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
6	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,69%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,55%
8	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,49%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,47%
10	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,40%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	1,39%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,33%
13	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	1,30%
14	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	1,27%
15	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,21%
16	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,18%
17	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,16%
18	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	1,16%
19	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,09%
20	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	1,08%
21	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,05%
22	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,05%
23	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,02%
24	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,01%
25	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
26	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,94%
27	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	0,93%
28	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komercialne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
29	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	0,89%
30	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	0,87%
31	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	0,78%
32	GB0007188757	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
33	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	0,74%
34	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
35	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
36	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	0,68%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
38	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
39	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	0,60%
40	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	0,60%
41	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	0,56%
42	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,55%
43	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	0,49%
44	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,48%
45	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	0,48%
46	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,45%
47	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	0,45%
48	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
49	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	0,42%
50	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,42%
51	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,39%
52	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,38%
53	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,35%
54	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,35%
55	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,34%
56	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,29%
57	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,25%
58	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,25%
59	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,23%
60	FR0000133308	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,21%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS0502286908	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	A-	3,59%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A	3,12%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	A	2,96%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A-	2,83%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	AA-	2,60%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	AA-	2,34%
7	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	BB	2,24%
8	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	BBB-	2,23%
9	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	2,10%
10	XS1312891549	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	2,08%
11	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	A-	2,01%
12	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	BB+	1,99%
13	XS1696445516	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,97%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	AA-	1,90%
15	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	1,88%
16	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,88%
17	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	BBB+	1,85%
18	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,78%
19	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	BBB-	1,48%
20	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,99%

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 opremljenosti, 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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 4) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 5) **AbbVie Inc.** je ameriško farmacevtsko 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.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	13,32	13,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	224.563.319	229.051.060

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+10,77%
v zadnjih 36 mesecih	+12,54%
v zadnjih 60 mesecih	+50,97%

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



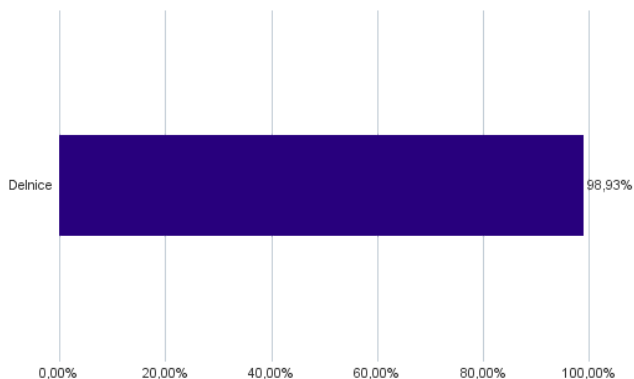
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

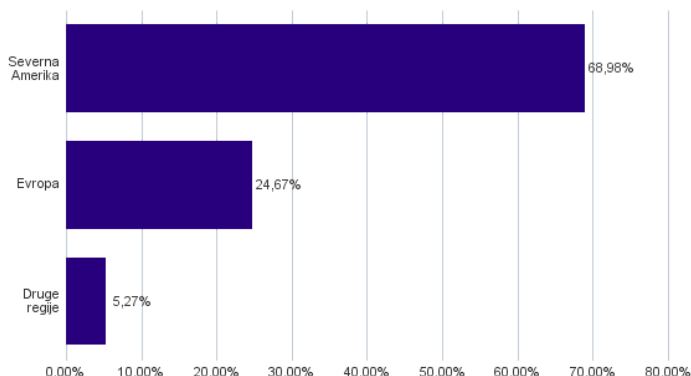
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

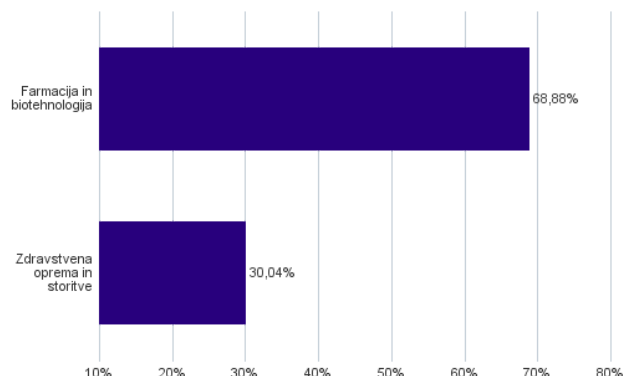
Sestava sredstev po tipih naložb



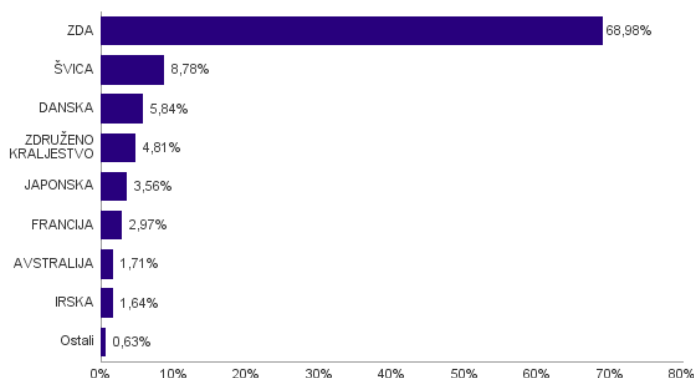
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	8,07%
2	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	6,54%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija in biotehnologija	DANSKA	5,84%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija in biotehnologija	ZDA	5,51%
5	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	4,63%
6	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,92%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,55%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	3,40%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,35%
10	US2358511028	DANAHER CORP	Farmacija in biotehnologija	ZDA	3,02%
11	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	2,98%
12	US0311621009	AMGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,95%
13	US7170811035	PFIZER INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,94%
14	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,70%
15	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,63%
16	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	2,14%
17	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,89%
18	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,82%
19	AU000000CSL8	CSL LTD	Farmacija in biotehnologija	AVSTRALIJA	1,71%
20	US8636671013	STRYKER CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,55%
21	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,55%
22	FR0000120578	SANOFI SA	Farmacija in biotehnologija	FRANCIJA	1,54%
23	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija in biotehnologija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
24	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,44%
25	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	1,43%
26	US1255231003	THE CIGNA GROUP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,41%
27	JP3837800006	HOYA CORP	Zdravstvena oprema in storitve	JAPONSKA	1,37%
28	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,36%
29	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	Zdravstvena oprema in storitve	IRSKA	1,34%
30	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,27%
31	CH0432492467	ALCON INC	Zdravstvena oprema in storitve	ŠVICA	1,22%
32	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,17%
33	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,15%
34	US58155Q1031	MCKESSON CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,14%
35	US98978V1035	ZOETIS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,10%
36	US09062X1037	BIOGEN INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	1,07%
37	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Farmacija in biotehnologija	JAPONSKA	1,04%
38	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,97%
39	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,94%
40	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	Farmacija in biotehnologija	ZDA	0,69%
41	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,56%
42	US4448591028	HUMANA INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,51%
43	US15135B1017	CENTENE CORP	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,47%
44	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,38%
45	US04016X1019	ARGENX SE	Farmacija in biotehnologija	NIZOZEMSKA	0,37%
46	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	Farmacija in biotehnologija	IRSKA	0,30%
47	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija in biotehnologija	NEMČIJA	0,25%
48	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	Farmacija in biotehnologija	ŠVICA	0,23%

NLB Skladi – Globalni delniški

Z naložbo v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški so vlagatelji z eno potezo deležni dolgoročnih koristi naložb na zelo raznolika področja. Podsklad je danes eden najbolj razpršenih na slovenskem trgu. Vanj so vključene delnice:

- preko 100 skrbno izbranih delniških družb,
- iz več kot 30 držav,
- večine ključnih gospodarskih panog,
- vseh svetovnih regij,
- visoko razvitih kapitalskih trgov in perspektivnih novih trgov.

Z naložbo v NLB Skladi – Globalni delniški vlagatelji svoje premoženje zelo dobro razpršijo, saj varčujejo v resnično globalnem podskladu.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	36,34	35,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	229.485.502	230.536.787

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+16,63%
v zadnjih 36 mesecih	+28,79%
v zadnjih 60 mesecih	+57,76%

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

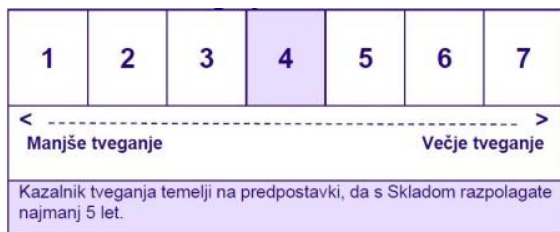
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



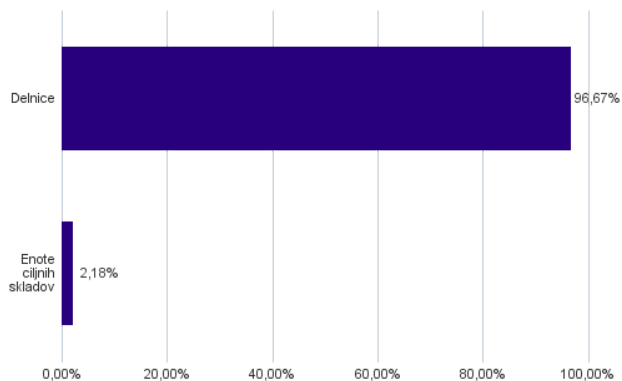
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

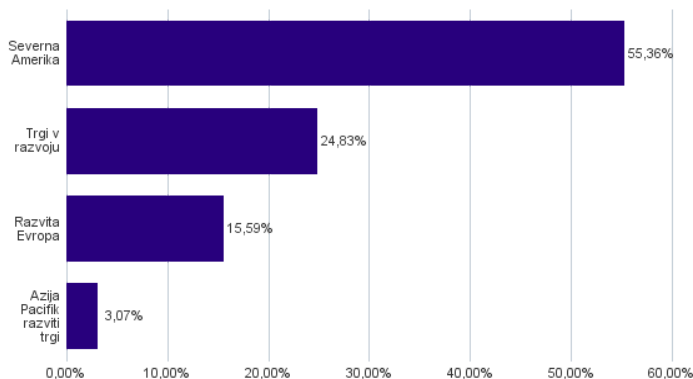
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

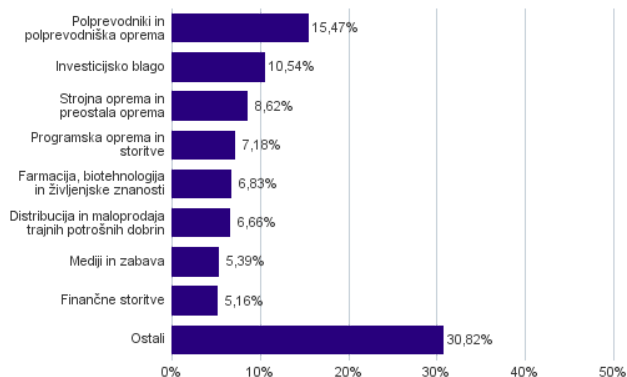
Sestava sredstev po tipih naložb



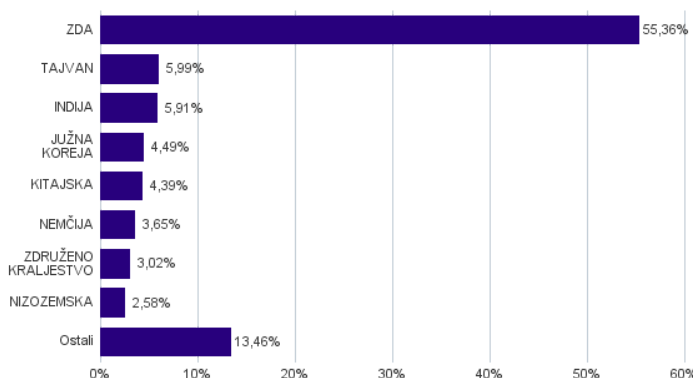
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,47%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,03%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	4,32%
4	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	4,00%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,75%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	2,58%
7	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	2,46%
8	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	2,31%
9	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	2,18%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	2,16%
11	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,00%
12	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,96%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,93%
14	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,90%
15	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	1,87%
16	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,68%
17	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,65%
18	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	1,64%
19	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,59%
20	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,58%
21	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	1,51%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,45%
23	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	1,44%
24	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,44%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	1,42%
26	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,38%
27	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,30%
28	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	1,22%
29	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,19%
30	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,18%
31	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	1,16%
32	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,15%
33	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	1,10%
34	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,09%
35	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,02%
36	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,96%
37	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
38	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,93%
39	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	0,92%
40	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,90%
41	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,89%
42	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,84%
43	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,83%
44	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,76%
45	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,73%
46	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,72%
47	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
48	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,68%
49	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,68%
50	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,67%
51	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,59%
52	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	0,57%
53	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,56%
54	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,55%
55	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,54%
56	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,53%
57	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
58	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
59	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,50%
60	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,46%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,45%
62	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,45%
63	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	0,45%
64	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,44%
65	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,43%
66	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,42%
67	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	0,42%
68	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,40%
69	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,39%
70	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
71	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,37%
72	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,35%
73	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,35%
74	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,35%
75	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,34%
76	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,33%
77	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,33%
78	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,32%
79	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,32%
80	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,32%
81	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,30%
82	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,28%
83	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,22%
84	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,21%
85	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,20%
86	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,15%
87	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	JUŽNA AFRIKA	0,11%
88	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,09%
89	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,05%
90	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,04%
91	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,03%
92	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
93	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Energija	RUSIJA	0,00%
94	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	RUSIJA	0,00%
95	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) **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 vozila, 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 oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **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) **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.

NLB Skladi - Globalni uravnoveženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,37	8,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	601.557.126	597.695.530

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

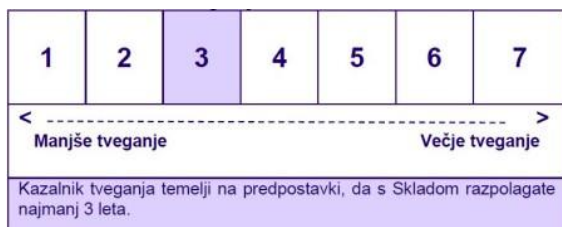
v zadnjih 12 mesecih	+7,64%
v zadnjih 36 mesecih	+6,61%
v zadnjih 60 mesecih	+18,98%

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

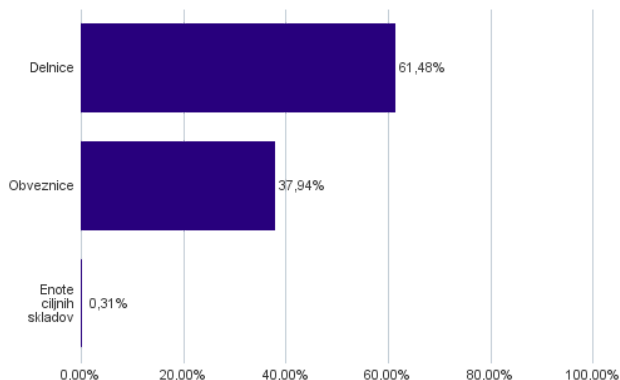
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	2,25%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

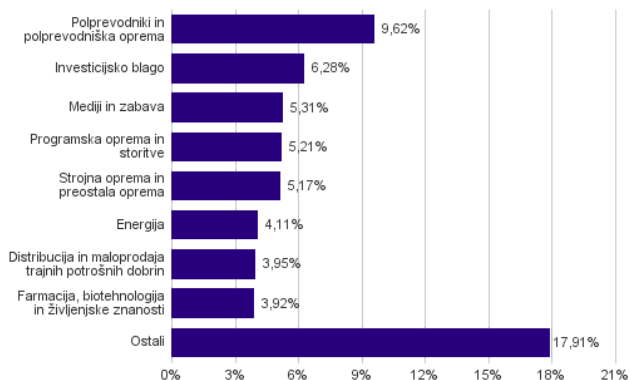
Zbirni kazalnik tveganja



Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



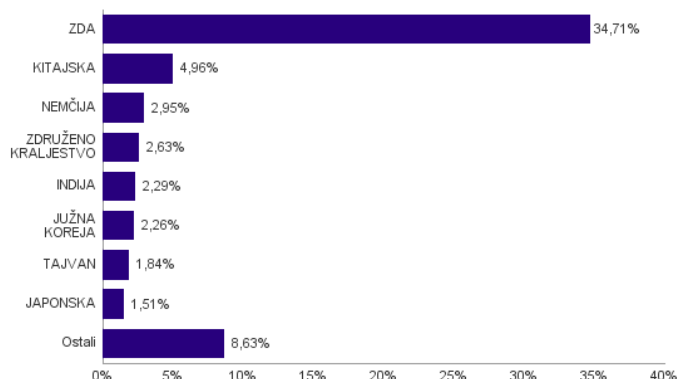
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

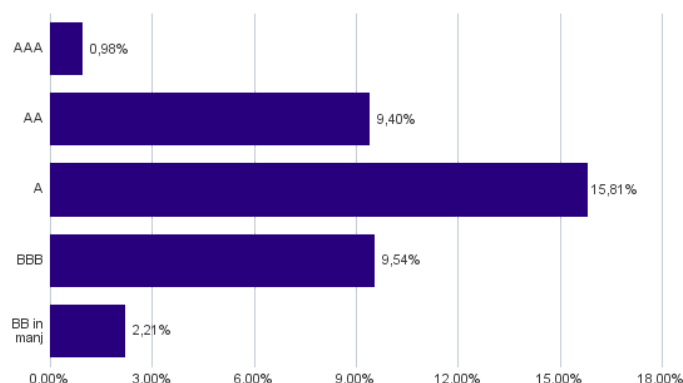
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,98%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	3,04%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,61%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,88%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	1,54%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	1,51%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,49%
8	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	1,44%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	1,39%
10	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,35%
11	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,28%
12	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,24%
13	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,18%
14	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,07%
15	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,04%
16	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	1,04%
17	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	1,02%
18	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,95%
19	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,92%
20	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	0,90%
21	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	0,88%
22	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,88%
23	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	0,87%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,86%
25	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,82%
26	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	0,77%
28	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,73%
29	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	0,72%
30	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,71%
31	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	0,70%
32	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,68%
33	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
34	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	0,67%
35	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	0,67%
36	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	0,66%
37	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,61%
38	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,60%
39	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
40	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
41	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,54%
42	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	0,54%
43	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,52%
44	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,51%
45	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,50%
46	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,49%
47	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	0,48%
48	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,47%
49	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,47%
50	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,44%
51	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	0,44%
52	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,44%
53	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,44%
54	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,43%
55	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,42%
56	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,41%
57	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,41%
58	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komericalne in poslovne storitve	ZDA	0,41%
59	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,39%
60	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	GRS419003009	OPAP SA	Hoteli, restavracije in zabava	GRČIJA	0,38%
62	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Hoteli, restavracije in zabava	ZDA	0,37%
63	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	0,36%
64	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobili	JAPONSKA	0,36%
65	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobili	KITAJSKA	0,36%
66	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Pijača	MEHIKA	0,34%
67	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,34%
68	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Letalstvo in obramba	NORVEŠKA	0,31%
69	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	N/A	ARGENTINA	0,31%
70	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Kopenski transport	ZDA	0,30%
71	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Distribucija plina	KITAJSKA	0,29%
72	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija	ZDA	0,28%
73	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	0,25%
74	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Diverzificirane telekomunikacije	ZDA	0,25%
75	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Gradbeništvo in inženiring	INDIJA	0,25%
76	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Kemikalije	ZDA	0,24%
77	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
78	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Elektro distribucija	ŠPANIJA	0,24%
79	CH0038863350	NESTLE SA	Prehrambeni izdelki	ŠVICA	0,23%
80	ZAE000325783	NASPERS LTD	Raznovrstna prodaja na drobno	JUŽNA AFRIKA	0,21%
81	US1912161007	COCA-COLA CO	Pijača	ZDA	0,21%
82	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Elektronska oprema in orodja	TAJVAN	0,19%
83	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	Farmacija	JUŽNA AFRIKA	0,17%
84	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Letalstvo in obramba	JUŽNA KOREJA	0,16%
85	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Električna oprema	JUŽNA KOREJA	0,13%
86	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Diverzificirane telekomunikacije	TAJVAN	0,11%
87	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,10%
88	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Prehrambeni izdelki	KITAJSKA	0,10%
89	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	Banke	JUŽNA AFRIKA	0,09%
90	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobili	KITAJSKA	0,09%
91	IT0003856405	LEONARDO SPA	Letalstvo in obramba	ITALIJA	0,07%
92	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
93	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	Mobilne telekomunikacije	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	2,08%
2	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	2,03%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	1,96%
4	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	1,87%
5	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,67%
6	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	1,49%
7	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	1,46%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	1,38%
9	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	1,27%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	1,24%
11	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	1,10%
12	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	1,08%
13	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	1,05%
14	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,03%
15	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	1,02%
16	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	1,01%
17	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	1,00%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	0,98%
19	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	0,96%
20	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	0,83%
21	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	0,83%
22	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	0,78%
23	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	0,76%
24	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	0,75%
25	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,68%
26	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,64%
27	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	0,64%
28	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,63%
29	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,56%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	0,50%
31	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	0,48%
32	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,45%
33	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	0,39%
34	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	0,36%
35	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	0,35%
36	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	0,34%
37	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	0,33%
38	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	0,32%
39	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,25%
40	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	0,23%
41	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	0,21%
42	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	0,19%
43	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	0,18%
44	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	0,17%
45	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,12%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,12%
47	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	BBB+	0,05%
48	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	BBB-	0,05%
49	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,02%
50	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	0,02%
51	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	0,02%
52	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	0,01%

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) **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) **Freeport – McMoRan Inc.** je ameriško podjetje, ki prideluje baker, zlato in molibden. Svojo dejavnost izvajajo predvsem v Južni in Severni Ameriki, Afriki in Indoneziji.
- 3) **Nucor Corporation** je ameriško podjetje, ki proizvaja različne izdelke iz jekla. Poleg tega so tudi posredniki pri trgovanju z železnimi in neželeznimi kovinami, ukvarjajo pa se tudi s predelavo kovinskih odpadkov.
- 4) **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.
- 5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,91	5,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	21.140.735	21.112.544

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,40%
v zadnjih 36 mesecih	+26,49%
v zadnjih 60 mesecih	+35,33%

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

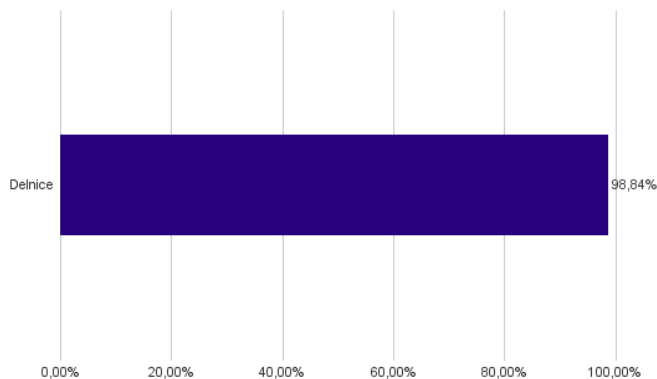
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

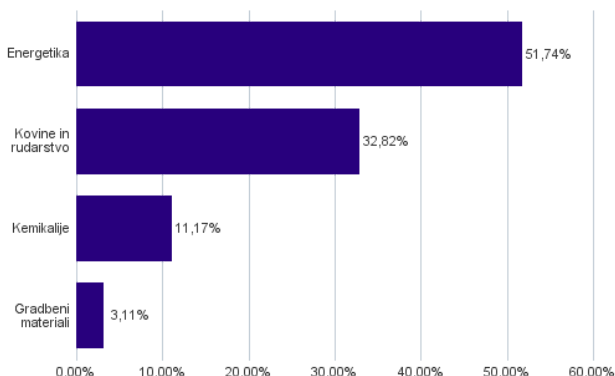
Zbirni kazalnik tveganja



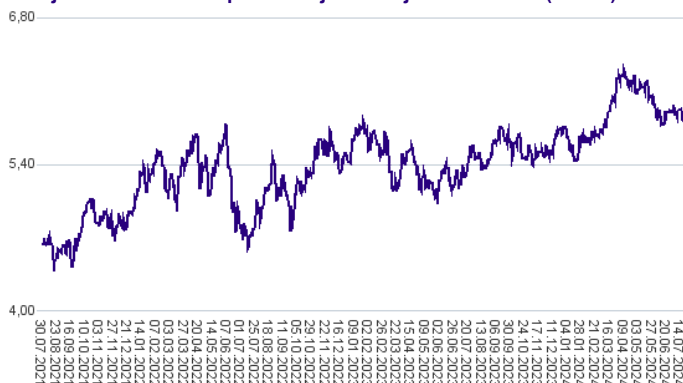
Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



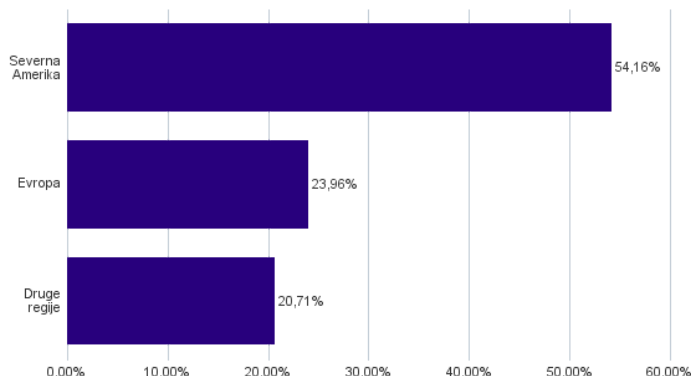
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

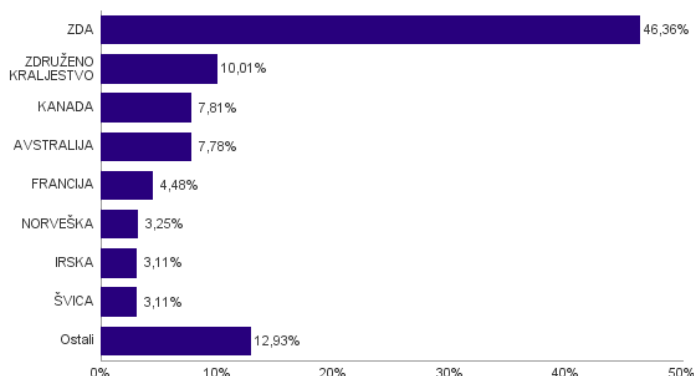
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Dejavnost	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	8,30%
2	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	Kovine in rudarstvo	ZDA	4,97%
3	US6703461052	NUCOR CORPORATION	Kovine in rudarstvo	ZDA	4,13%
4	IE000S9YS762	LINDE PLC	Kemikalije	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,97%
5	US1667641005	CHEVRON CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,51%
6	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,43%
7	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,40%
8	US29446M1027	EQUINOR ASA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	NORVEŠKA	3,25%
9	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	3,17%
10	IE0001827041	CRH PLC	Gradbeni materiali	IRSKA	3,11%
11	US7802593050	SHELL PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,04%
12	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,95%
13	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	2,79%
14	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,76%
15	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	2,44%
16	US7594701077	RELANCE INDUSTRIES LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	INDIJA	2,43%
17	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	FRANCIJA	2,37%
18	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Kemikalije	FRANCIJA	2,11%
19	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	KANADA	2,10%
20	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Kovine in rudarstvo	ŠVICA	2,05%
21	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Kovine in rudarstvo	JUŽNA KOREJA	2,00%
22	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	Kovine in rudarstvo	ZDA	1,98%
23	US0886061086	BHP GROUP LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,94%
24	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	Kovine in rudarstvo	AVSTRALIJA	1,94%
25	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Kovine in rudarstvo	MEHIKA	1,86%
26	US0556221044	BP PLC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
27	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	Kovine in rudarstvo	JUŽNA AFRIKA	1,62%
28	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	Kemikalije	ZDA	1,61%
29	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,46%
30	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Nafta, plin in druga potrošna goriva	BRAZILIJA	1,44%
31	US2788651006	ECOLAB INC	Kemikalije	ZDA	1,41%
32	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	Kovine in rudarstvo	JAPONSKA	1,34%
33	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	Kovine in rudarstvo	KANADA	1,30%
34	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	1,27%
35	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	Kovine in rudarstvo	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
36	US91912E1055	VALE SA	Kovine in rudarstvo	BRAZILIJA	1,19%
37	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	Nafta, plin in druga potrošna goriva	AVSTRALIJA	1,10%
38	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	Kovine in rudarstvo	KITAJSKA	1,07%
39	CH0418792922	SIKA AG	Kemikalije	ŠVICA	1,06%
40	US7185461040	PHILLIPS 66	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	1,02%
41	US22052L1044	CORTEVA INC	Kemikalije	ZDA	1,01%
42	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,73%
43	US42809H1077	HESS CORP	Nafta, plin in druga potrošna goriva	ZDA	0,70%
44	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	Oprema in storitve s področja energije	ZDA	0,51%
45	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
46	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
47	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%
48	RU0007661625	GAZPROM PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	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	RU0009024277	LUKOIL PJSC	Nafta, plin in druga potrošna goriva	RUSIJA	0,00%
52	US8181503025	SEVERSTAL PAO	Kovine in rudarstvo	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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.
- 5) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajo ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,65	7,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	984.394	1.045.743

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+5,36%
v zadnjih 36 mesecih	-13,06%
v zadnjih 60 mesecih	-11,93%

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

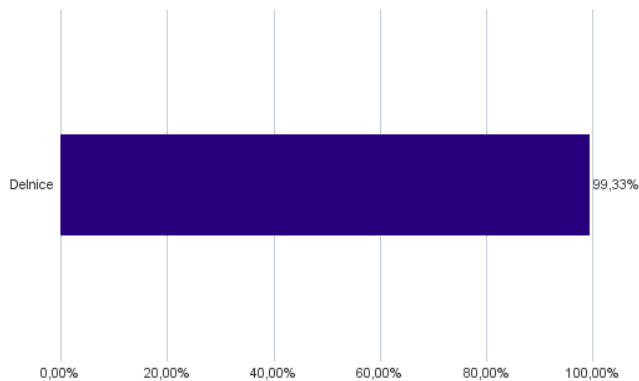
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

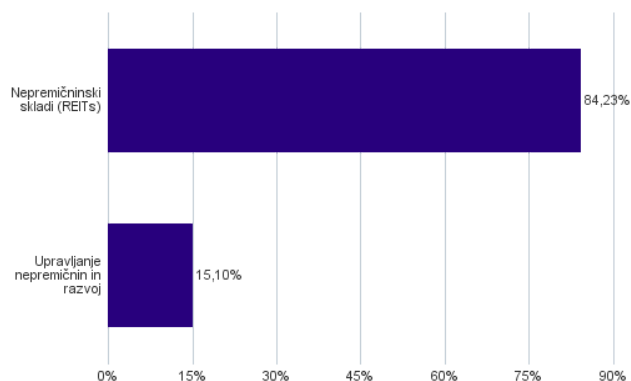
Zbirni kazalnik tveganja



Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



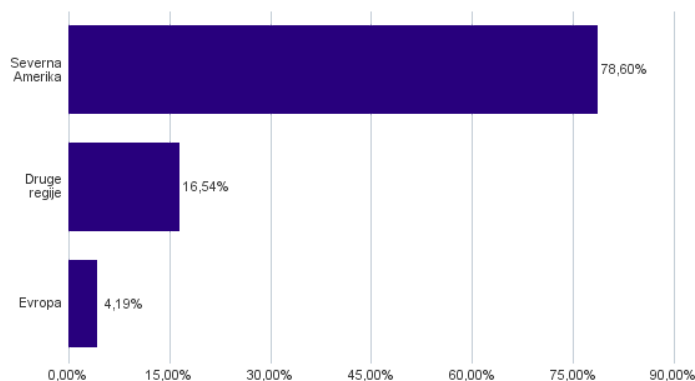
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

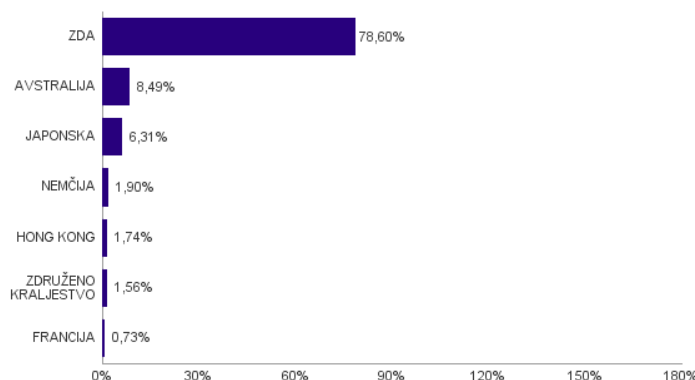
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,90%
2	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	6,42%
3	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	6,05%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	5,23%
5	US95040Q1040	WELLTOWER INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,52%
6	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,18%
7	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,17%
8	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	4,09%
9	US12504L1098	CBRE GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	3,48%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,25%
11	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,11%
12	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,10%
13	US7561091049	REALTY INCOME CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	3,04%
14	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,48%
15	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	Nepremičninski skladi (REITs)	AVSTRALIJA	2,44%
16	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ZDA	2,41%
17	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,38%
18	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	2,22%
19	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,22%
20	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	2,21%
21	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,97%
22	US92276F1003	VENTAS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,92%
23	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	Upravljanje nepremičnin in razvoj	NEMČIJA	1,90%
24	US9522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,73%
25	JP3899600005	mitsubishi estate co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,66%
26	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	1,62%
27	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,56%
28	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
29	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,45%
30	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,36%
31	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,27%
32	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,24%
33	US92936U1097	WP CAREY INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	1,02%
34	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	Upravljanje nepremičnin in razvoj	HONG KONG	1,00%
35	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,96%
36	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,91%
37	JP3505000004	daiwa house industry co ltd	Upravljanje nepremičnin in razvoj	JAPONSKA	0,81%
38	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	Nepremičninski skladi (REITs)	HONG KONG	0,75%
39	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	Nepremičninski skladi (REITs)	FRANCIJA	0,73%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

Obvezniške naložbe veljajo za manj tvegano in posledično tudi manj donosno naložbo. Z izbiro obveznic zunaj naložbenega razreda pa lahko dosežemo tudi višje donosnosti do dospelja. 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) **Bath & Body Works, Inc.** upravlja specializirane trgovine z dišavami za dom, nego telesa ter mili in izdelki za razkuževanje. Svoje izdelke prodaja pod blagovnimi znamkami Bath & Body Works, White Barn prek maloprodajnih trgovin in spletnih mest za e-trgovino.
- 2) **Navient Corporation** zagotavlja tehnološko podprte rešitve za financiranje izobraževanja in poslovno obdelavo podatkov za stranke v izobraževanju, zdravstvu in državnih službah v Združenih državah. Deluje v treh segmentih: zvezna posojila za izobraževanje, potrošniška posojila in poslovna obdelava podatkov.
- 3) **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.
- 4) **Verisure Midholding AB** načrtuje, prodaja in namešča varnostne alarmne sisteme za bivalne nepremičnine in mala podjetja v Evropi in Latinski Ameriki. Storitve podjetja vključujejo varovanje doma, požarno in vodno varnost, osebno varovanje in pametni dom, pa tudi osebno varnostno svetovanje na kraju samem, namestitve in vzdrževanje varnostnih sistemov ter storitve nadzora.
- 5) **Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC** je finančna podružnica družbe Ardagh Metal Packaging S.A., ki oskrbuje proizvajalce pijač v Evropi, ZDA in Braziliji s kovinskimi pločevinkami. Izdelki podjetja se uporabljajo v različnih kategorijah končne uporabe, vključno s pivom, gaziranimi brezalkoholnimi pijačami, energijskimi pijačami, sokovi, vnaprej pripravljenimi koktajli, čaji, penečimi vodami in vinom.

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,48	6,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.389.494	7.413.789

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,53%
v zadnjih 36 mesecih	+8,97%
v zadnjih 60 mesecih	+4,14%

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

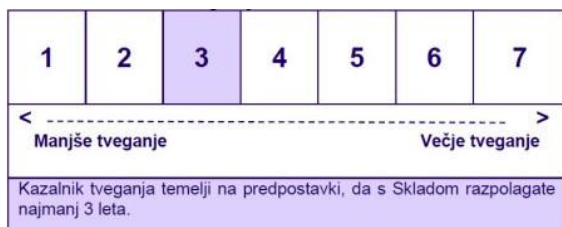
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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



Zbirni kazalnik tveganja



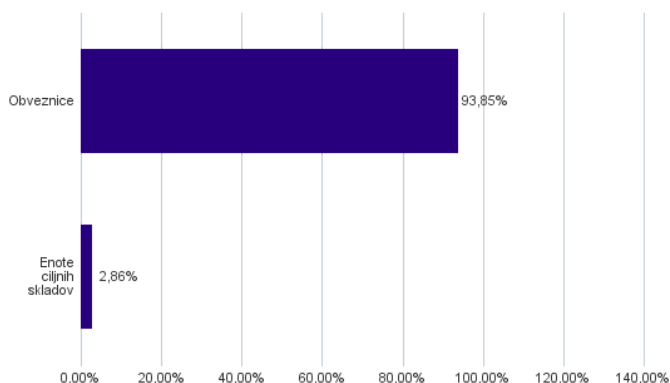
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

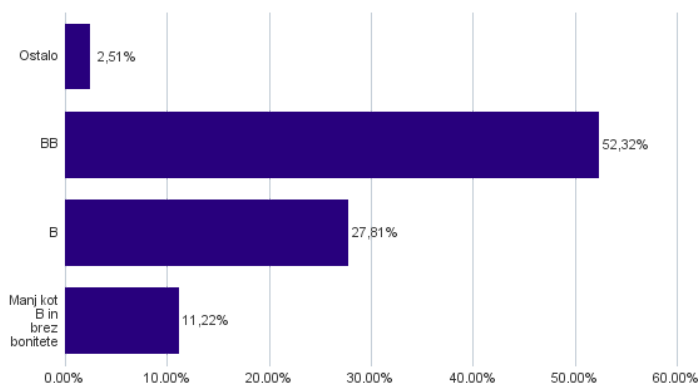
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

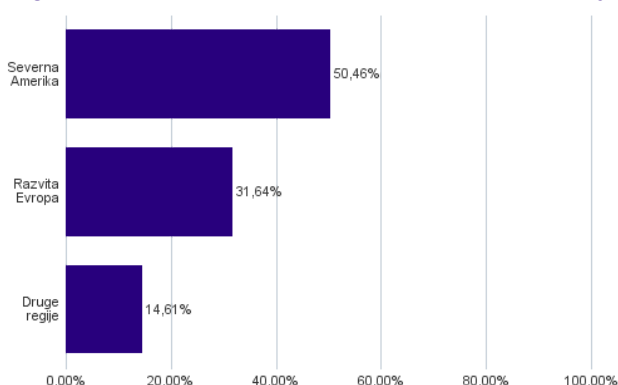
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	BB	3,76%
2	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	B+	3,55%
3	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	BB+	3,42%
4	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	B-	3,41%
5	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	CCC+	3,35%
6	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	BB	3,33%
7	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	BB+	3,26%
8	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	B+	3,04%
9	USU0242AAD47	AMERICAN AIRLINES GROUP	ZDA	B-	2,99%
10	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	BB+	2,93%
11	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	brez	2,86%
12	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,82%
13	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	B+	2,75%
14	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	2,70%
15	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	B	2,69%
16	XS2110110686	BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA SPA	ITALIJA	BB	2,68%
17	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB-	2,66%
18	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	BB+	2,63%
19	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,61%
20	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	BB	2,59%
21	XS2270576700	REPUBLIC OF MONTENEGRO	ČRNA GORA	B	2,53%
22	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	BBB-	2,51%
23	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	CCC+	2,51%
24	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	BB-	2,48%
25	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	BB+	2,48%
26	XS2010037849	JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BB	2,46%
27	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	2,45%
28	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	BB-	2,44%
29	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	B+	2,42%
30	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	B	2,37%
31	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	BB-	2,35%
32	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	B	2,05%
33	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	CCC+	1,60%
34	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	brez	1,42%
35	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	1,37%
36	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	BB	1,28%
37	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	BB-	0,99%
38	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	CCC-	0,97%

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) **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.
- 3) **Medtronic PLC** je irsko podjetje, ki se ukvarja z razvojem in proizvodnjo medicinskih naprav. Specializirano je predvsem na področju naprav za zdravljenje bolezni srca in ožilja, pripomočkov za zdravljenje diabetesa ter pripomočkov za kirurgijo. Čeprav ima družba sedež na Irskem in posluje v več kot 100 državah po svetu, pridobi dobro polovico prihodkov v ZDA.
- 4) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 5) **Anglo American Capital PLC** je podjetje namenjeno izdaji dolžniških vrednostnih papirjev za matično podjetje Anglo American PLC. To predstavlja rudarsko družbo s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, baker, platino in diamante. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,83	5,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	135.108.886	138.747.222

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

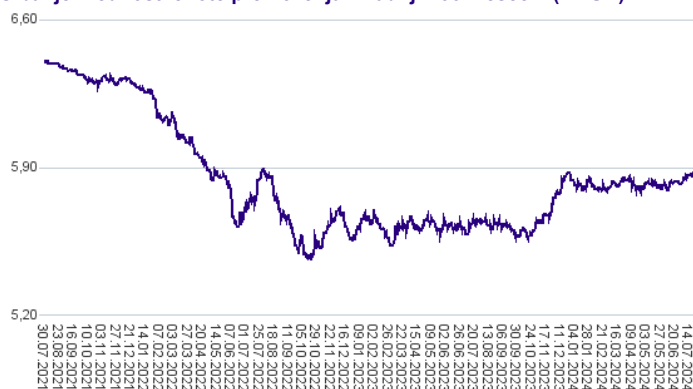
v zadnjih 12 mesecih	+4,49%
v zadnjih 36 mesecih	-7,65%
v zadnjih 60 mesecih	-7,48%

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

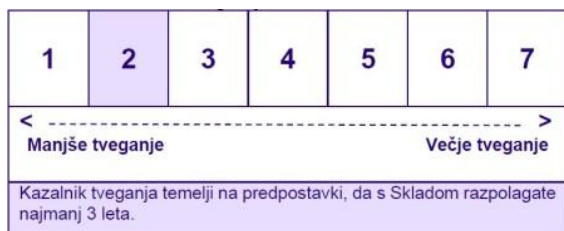
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	1,50%
Najvišji izstopni stroški	0,50%

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



Zbirni kazalnik tveganja



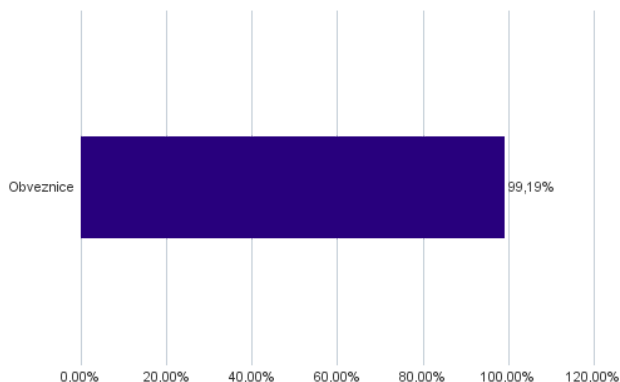
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

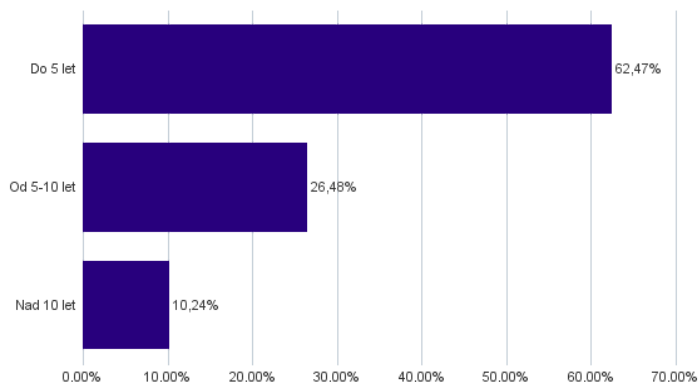
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

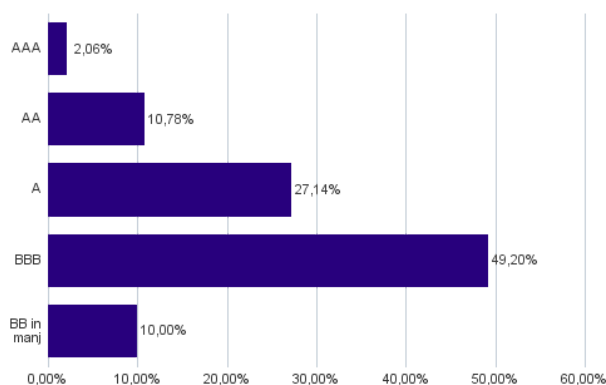
Sestava sredstev po tipih naložb



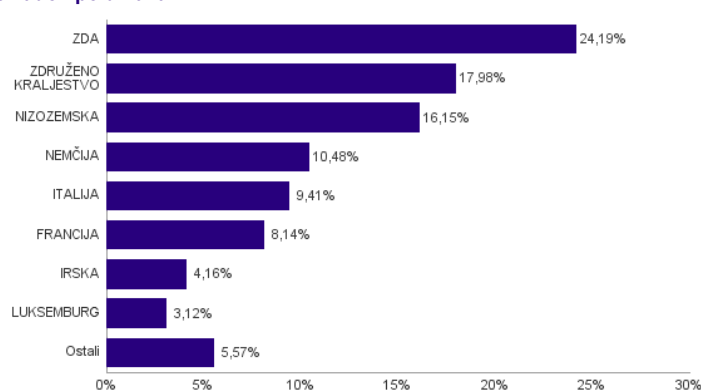
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Boniteta	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	AA-	4,16%
2	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	AA-	3,13%
3	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	A	3,05%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	A-	3,03%
5	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB	3,02%
6	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	BBB-	2,90%
7	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	BBB+	2,90%
8	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	BBB-	2,87%
9	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,85%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	AA-	2,78%
11	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	BBB+	2,74%
12	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	BBB-	2,64%
13	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	BB	2,62%
14	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	BBB+	2,61%
15	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,58%
16	XS2051397961	GLENCORE FINANCE EUROPE LTD	JERSEY	BBB+	2,53%
17	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	BBB	2,52%
18	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,50%
19	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	BB+	2,48%
20	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	2,46%
21	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	A-	2,32%
22	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A-	2,30%
23	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	BB+	2,30%
24	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	A	2,26%
25	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	BBB	2,22%
26	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	BBB	2,22%
27	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB+	2,21%
28	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	A	2,20%
29	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	A-	2,10%
30	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	BBB	2,08%
31	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	BBB	2,06%
32	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	AAA	2,06%
33	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	BB+	2,02%
34	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	BBB+	1,76%
35	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	A+	1,56%
36	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	BBB	1,49%
37	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	BBB-	1,47%
38	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	A+	1,31%
39	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	BBB+	1,26%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	A-	1,10%
41	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	A-	0,82%
42	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	BBB	0,72%
43	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	BBB	0,70%
44	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	BBB-	0,59%
45	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	AA-	0,45%
46	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	BB+	0,29%
47	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	brez	0,29%
48	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	BBB-	0,27%
49	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	A+	0,08%
50	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	AA-	0,07%
51	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	AA	0,07%
52	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	AA-	0,07%
53	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	A	0,07%
54	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	AA	0,07%

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) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznosti, 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.
- 5) **Nestle SA** je švicarsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjem in trženjem široke palete živil. Družba proizvaja izdelke iz mleka, čokolade, kave, razne slaščice, začimbe in drugo hrano.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,56	8,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	46.269.054	46.816.564

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+12,15%
v zadnjih 36 mesecih	+20,88%
v zadnjih 60 mesecih	+47,31%

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

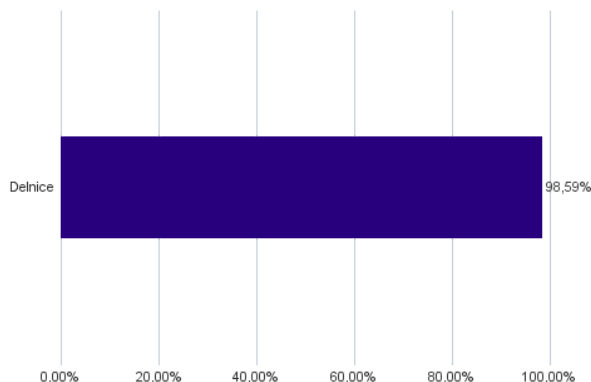
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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.						

Sestava sredstev po tipih naložb



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



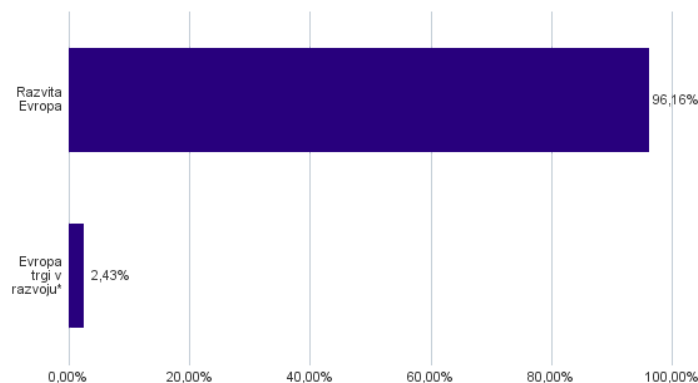
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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.

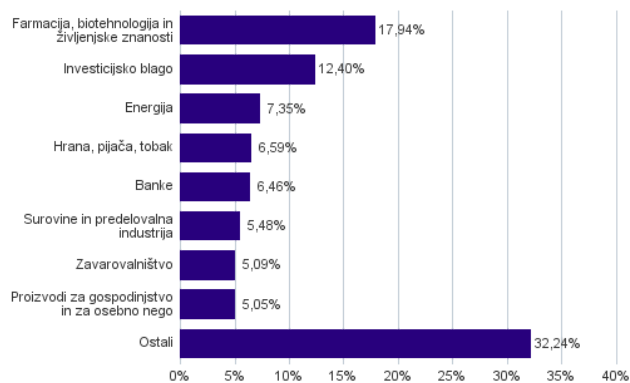
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

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

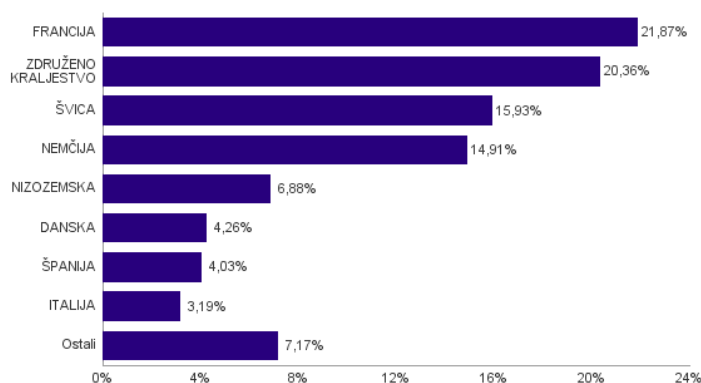


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,26%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,45%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,33%
4	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,16%
5	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	3,13%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,95%
7	CH0012005267	NOVARTIS AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	2,95%
8	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,91%
9	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	2,75%
10	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	2,51%
11	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	2,40%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	2,34%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,28%
14	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	Zdravstvena oprema in storitve	FRANCIJA	2,26%
15	NL0000235190	AIRBUS SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	2,24%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,23%
17	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	Surovine in predelovalna industrija	FRANCIJA	2,18%
18	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	2,15%
19	FR0000120321	L'OREAL SA	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	FRANCIJA	2,14%
20	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	Energija	FRANCIJA	1,91%
21	US7672041008	RIO TINTO PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,89%
22	GB00B2B0DG97	RELX PLC	Komericalne in poslovne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,86%
23	IT0003128367	ENEL SPA	Javne storitve	ITALIJA	1,82%
24	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
25	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	Telekomunikacijske storitve	NEMČIJA	1,75%
26	FR0000073272	SAFRAN SA	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,74%
27	US29446M1027	EQUINOR ASA	Energija	NORVEŠKA	1,68%
28	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	Banke	ŠPANIJA	1,63%
29	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	Zavarovalništvo	ŠVICA	1,60%
30	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	Banke	FRANCIJA	1,56%
31	US80105N1054	SANOFI SA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	FRANCIJA	1,51%
32	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ŠVICA	1,40%
33	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	MADŽARSKA	1,39%
34	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	Zavarovalništvo	NEMČIJA	1,34%
35	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
36	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	Finančne storitve	NEMČIJA	1,30%
37	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
38	US25243Q2057	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
39	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	Banke	FINSKA	1,13%
40	NL0013654783	PROSUS NV	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	NIZOZEMSKA	1,10%
41	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	Avtomobilska industrija	NEMČIJA	1,08%
42	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	Transport	NEMČIJA	1,05%
43	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	Programska oprema in storitve	POLJSKA	1,04%
44	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	Avtomobilska industrija	NIZOZEMSKA	1,02%
45	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
46	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,94%
47	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	0,91%
48	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Trajne potrošne dobrine in oblačila	ŠVICA	0,90%
49	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Hrana, pijača, tobak	BELGIJA	0,88%
50	NL0011821202	ING GROEP NV	Banke	NIZOZEMSKA	0,82%
51	US37733W2044	GSK PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
52	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,62%
53	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	0,59%
54	DE000BAY0017	BAYER AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	NEMČIJA	0,54%
55	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,51%
56	CH0013841017	LONZA GROUP AG	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ŠVICA	0,49%
57	NL0000009165	HEINEKEN NV	Hrana, pijača, tobak	NIZOZEMSKA	0,48%
58	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,45%
59	IT0003132476	ENI SPA	Energija	ITALIJA	0,44%
60	US6840601065	ORANGE S.A.	Telekomunikacijske storitve	FRANCIJA	0,40%

NLB Skladi – Slovenija mešani

Slovenski kapitalni 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 kapitalni 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 kapitalnimi trgi, lahko dolgoročno uspešnost gospodarstva pripomore k ugodnim gibanjem na domači borzi.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 4) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.
- 5) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. V pristanišču obratuje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,40	8,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.237.574	37.153.792

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,79%
v zadnjih 36 mesecih	+32,18%
v zadnjih 60 mesecih	+56,06%

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

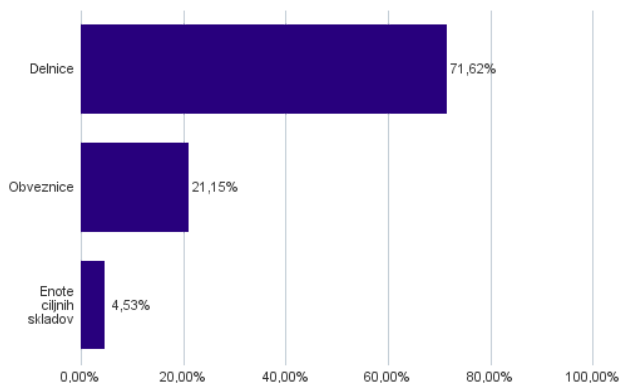
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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.						

Sestava sredstev po tipih naložb



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



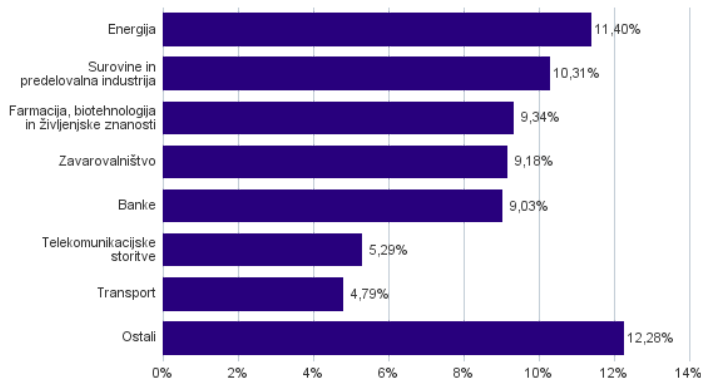
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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 naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	9,34%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	9,14%
3	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	9,03%
4	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,68%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	4,65%
6	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS		LUKSEMBURG	4,53%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	4,51%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	4,50%
9	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,48%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	Zdravstvena oprema in storitve	SLOVENIJA	4,26%
11	SI0031117433	DATALAB TEHNOLOGIJE	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	4,03%
12	SI0031108994	UNIOR D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	4,02%
13	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,88%
14	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	Energija	SRBIJA	2,26%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	1,81%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	0,98%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	0,78%
18	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,14%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	Javne storitve	SLOVENIJA	0,13%
20	SI0031117441	DATALAB AH D.D.	Programska oprema in storitve	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	5,34%
2	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	4,83%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,65%
4	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	3,33%
5	SI0002102984	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 4 5/8 09/09/24	SLOVENIJA	3,00%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški nalaga premoženje v okoli 60 uveljavljenih izdajateljev samo na največjih in najrazvitejših kapitalskih trgih v svetu (Evropa, Severna Amerika in Azija) v vseh ključnih gospodarskih panogah ter je eden izmed najbolj razpršenih delniških podskladov v naši ponudbi. Glavna prednost tega podsklada je ravno njegova odlična razpršitev, saj vlagatelj prevzema predvsem tveganje splošnega padca tečajev v svetu, tveganja, povezana s posamezno geografsko regijo, gospodarsko panogo ali posameznim izdajateljem, pa v bistveno manjši meri.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.
- 5) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,35	14,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	217.944.780	217.020.452

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

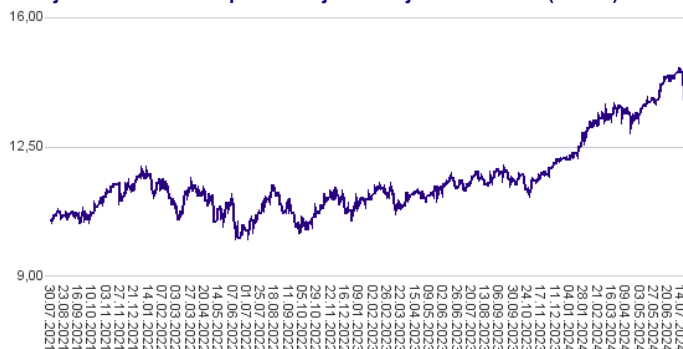
v zadnjih 12 mesecih	+18,77%
v zadnjih 36 mesecih	+33,91%
v zadnjih 60 mesecih	+69,19%

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

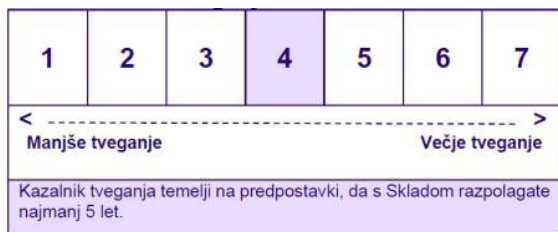
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



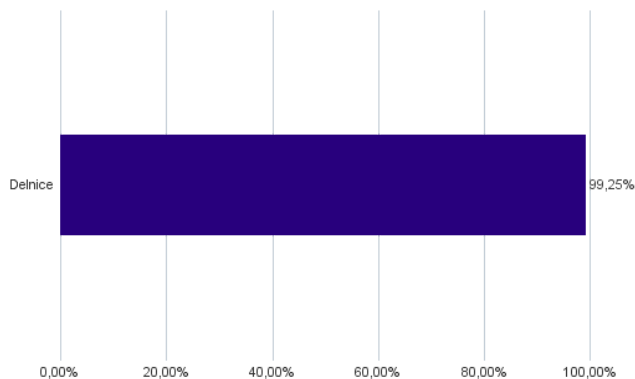
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

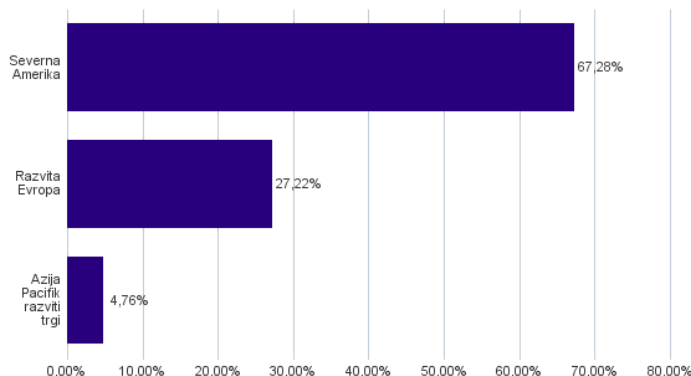
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

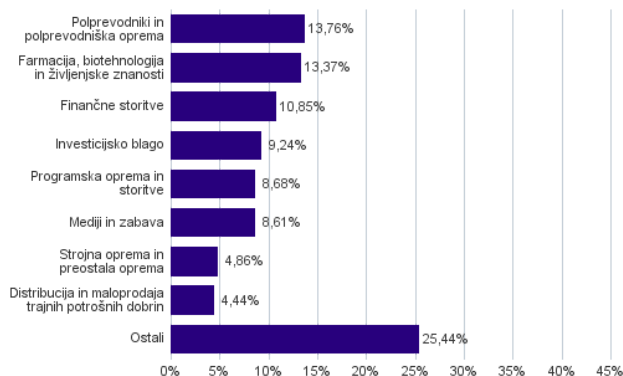
Sestava sredstev po tipih naložb



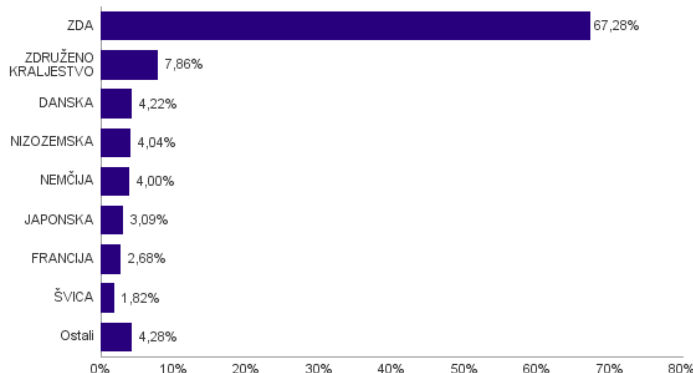
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	6,13%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	4,42%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,22%
4	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	4,11%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,04%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,80%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,76%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,44%
9	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,18%
10	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,02%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,96%
12	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,83%
13	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,82%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,68%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,46%
16	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,02%
17	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,99%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	Investicijsko blago	ZDA	1,74%
19	IE00059YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
20	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,54%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	Investicijsko blago	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
22	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	Mediji in zabava	JAPONSKA	1,38%
23	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	1,35%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,30%
25	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,28%
26	DE0007030009	RHEINMETALL AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	1,28%
27	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,27%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,25%
29	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,23%
30	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,20%
31	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
32	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	1,16%
33	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	Investicijsko blago	NORVEŠKA	1,15%
34	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,14%
35	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,11%
36	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	0,99%
37	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	0,97%
38	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	0,96%
39	CH0244767585	UBS GROUP AG	Finančne storitve	ŠVICA	0,95%
40	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	0,94%
41	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	Energija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
42	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	Banke	AVSTRALIJA	0,91%
43	CH0038863350	NESTLE SA	Hrana, pijača, tobak	ŠVICA	0,86%
44	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	Komercialne in poslovne storitve	ZDA	0,78%
45	DE0007236101	SIEMENS AG	Investicijsko blago	NEMČIJA	0,78%
46	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	Banke	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,77%
47	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,77%
48	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	0,75%
49	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,73%
50	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,68%
51	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,68%
52	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,64%
53	DE0008404005	ALLIANZ SE	Zavarovalništvo	NEMČIJA	0,60%
54	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,52%
55	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	Javne storitve	ŠPANIJA	0,51%
56	SE0021921269	SAAB AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	0,49%
57	US0886061086	BHP GROUP LTD	Surovine in predelovalna industrija	AVSTRALIJA	0,47%
58	IT0003856405	LEONARDO SPA	Investicijsko blago	ITALIJA	0,46%
59	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	Telekomunikacijske storitve	ZDA	0,34%
60	HK0000069689	AIA GROUP LTD	Zavarovalništvo	HONG KONG	0,29%
61	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,10%

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 močnejše povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost trgov v razvoju ("emerging markets") je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 3) **Infosys Ltd.** nudi svetovanje na področju informacijske tehnologije in programskih storitev, vključno z e-poslovanjem in programi za podporo upravljanja. Storitve obsegajo razvoj aplikacij, upravljanje sistemov in pomoč pri razvoju izdelkov. Indijska družba posluje predvsem v zavarovalniškem, bančnem, telekomunikacijskem in proizvodnem sektorju.
- 4) **ICICI Bank Ltd** je indijska banka, ki nudi klasične bančne storitve. Ukvarja se s privatnim in korporativnim bančništvom, ponuja depozite, kredite, zavarovanja, vzajemne sklade in ostale finančne storitve.
- 5) **Larsen & Toubro Limited (L&T)** je indijsko multinacionalno podjetje, ki deluje na več področjih, vključno z inženiringom, gradbeništvom, proizvodnjo, tehnologijo in finančnimi storitvami, s sedežem v Mumbaju, Indija. Z več kot 80 leti delovanja, L&T se je uveljavil kot eno izmed vodilnih podjetij v Indiji in pomemben igralec na globalnem trgu.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,82	6,74
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.956.837	25.513.030

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,75%
v zadnjih 36 mesecih	+3,42%
v zadnjih 60 mesecih	+9,02%

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.						

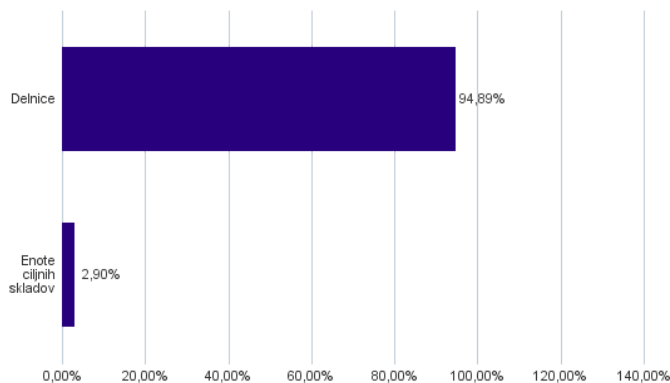
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

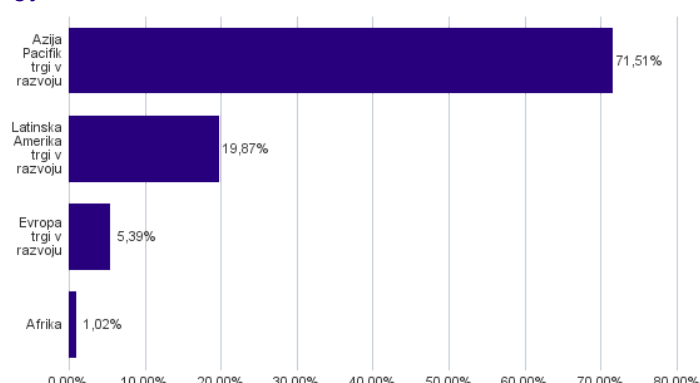
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

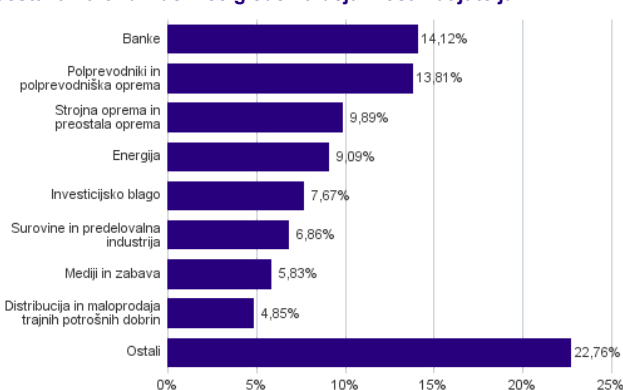
Sestava sredstev po tipih naložb



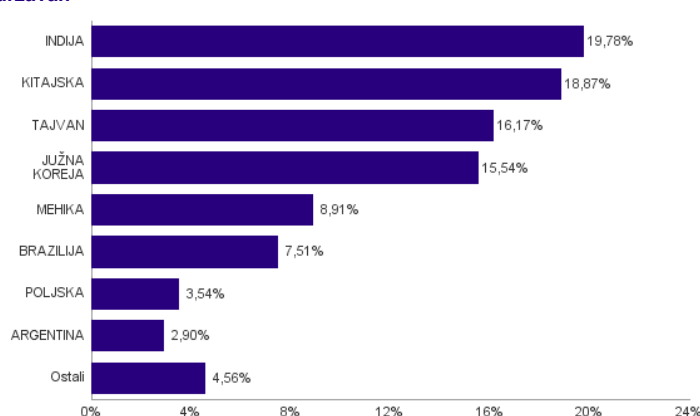
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	8,82%
2	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	5,01%
3	US4567881085	INFOSYS LTD	Programska oprema in storitve	INDIJA	4,81%
4	US45104G1040	ICICI BANK LTD	Banke	INDIJA	4,43%
5	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	Investicijsko blago	INDIJA	4,29%
6	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	3,69%
7	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energija	INDIJA	3,65%
8	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	3,58%
9	PLPKN0000018	ORLEN SA	Energija	POLJSKA	3,54%
10	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	Strojna oprema in preostala oprema	TAJVAN	3,31%
11	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF		ARGENTINA	2,90%
12	CNE100000296	BYD CO LTD	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	2,64%
13	US40415F1012	HDFC BANK LTD	Banke	INDIJA	2,61%
14	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	2,57%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	2,42%
16	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	Potrošne storitve	KITAJSKA	2,03%
17	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	Surovine in predelovalna industrija	MEHIKA	2,02%
18	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	1,98%
19	US91912E1055	VALE SA	Surovine in predelovalna industrija	BRAZILIJA	1,96%
20	HU0000061726	OTP BANK NYRT	Banke	MADŽARSKA	1,85%
21	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	Banke	BRAZILIJA	1,74%
22	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	Telekomunikacijske storitve	TAJVAN	1,61%
23	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	1,56%
24	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	Energija	BRAZILIJA	1,55%
25	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	Hrana, pijača, tobak	MEHIKA	1,52%
26	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	Telekomunikacijske storitve	MEHIKA	1,51%
27	KR7051910008	LG CHEM LTD	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,45%
28	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	Transport	MEHIKA	1,43%
29	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	Surovine in predelovalna industrija	JUŽNA KOREJA	1,42%
30	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	Banke	MEHIKA	1,35%
31	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	Finančne storitve	JUŽNA KOREJA	1,34%
32	KYG6427A1022	NETEASE INC	Mediji in zabava	KITAJSKA	1,22%
33	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Banke	INDONEZIJA	1,14%
34	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	MEHIKA	1,08%
35	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	Javne storitve	BRAZILIJA	1,02%
36	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	Banke	KITAJSKA	1,01%
37	KR7035420009	NAVER CORP	Mediji in zabava	JUŽNA KOREJA	0,92%
38	US02319V1035	AMBEV SA	Hrana, pijača, tobak	BRAZILIJA	0,89%
39	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	Investicijsko blago	JUŽNA KOREJA	0,85%
40	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	Zavarovalništvo	KITAJSKA	0,79%
41	ZAE000325783	NASPERS LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	JUŽNA AFRIKA	0,70%
42	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	Javne storitve	KITAJSKA	0,64%
43	US47215P1066	JD.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,57%
44	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	Investicijsko blago	ČILE	0,55%
45	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	Transport	KITAJSKA	0,34%
46	US22113B1035	COSAN SA	Energija	BRAZILIJA	0,34%
47	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	Finančne storitve	JUŽNA AFRIKA	0,32%
48	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	Hrana, pijača, tobak	KITAJSKA	0,24%
49	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	KITAJSKA	0,21%
50	KYG5479M1050	LI AUTO INC	Avtomobilska industrija	KITAJSKA	0,18%
51	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	Trajne potrošne dobrine in oblačila	KITAJSKA	0,16%
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) **Broadcom Inc.** je eno vodilnih tehnoloških podjetij in načrtuje, razvija in dobavlja široko paleto polprevodniških in infrastrukturnih programskih rešitev po vsem svetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1961 in ima sedež v Palo Alto v Kaliforniji.
- 5) **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.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	27,96	26,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	390.944.301	380.875.506

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

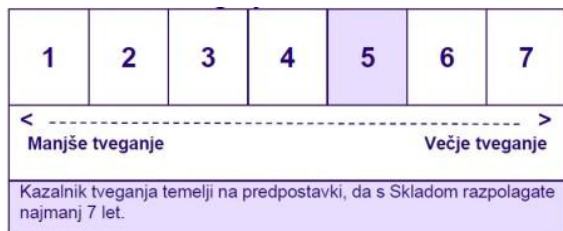
v zadnjih 12 mesecih	+30,91%
v zadnjih 36 mesecih	+39,16%
v zadnjih 60 mesecih	+123,53%

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

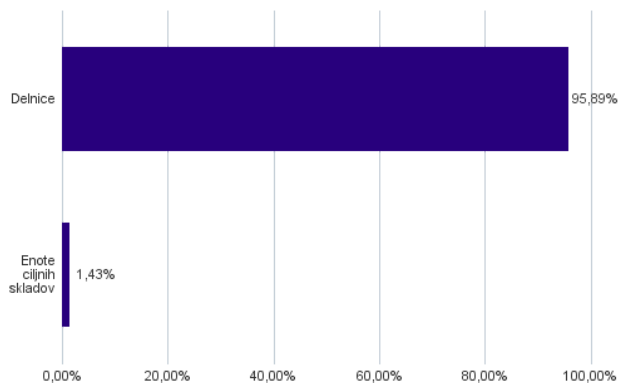
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

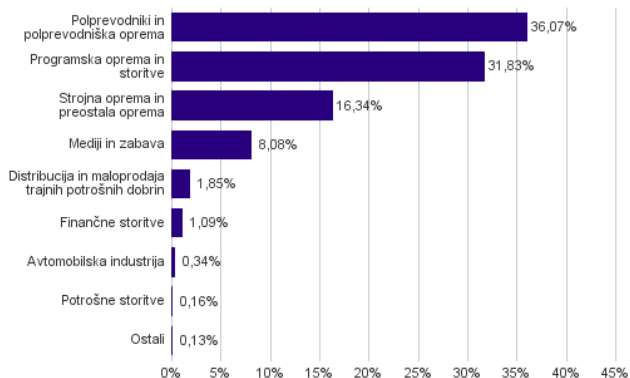
Zbirni kazalnik tveganja



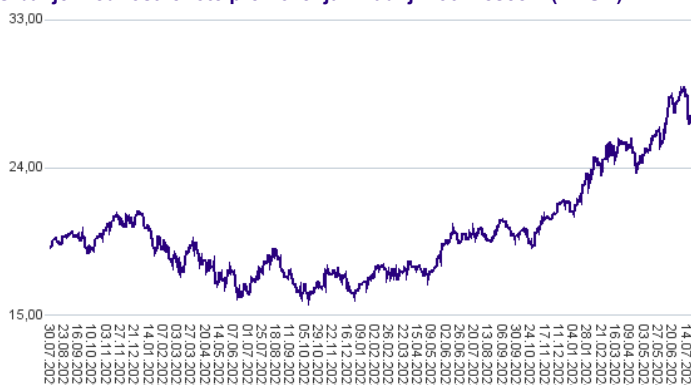
Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



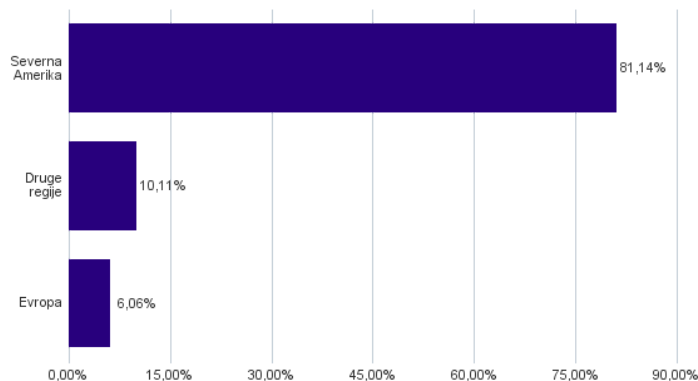
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

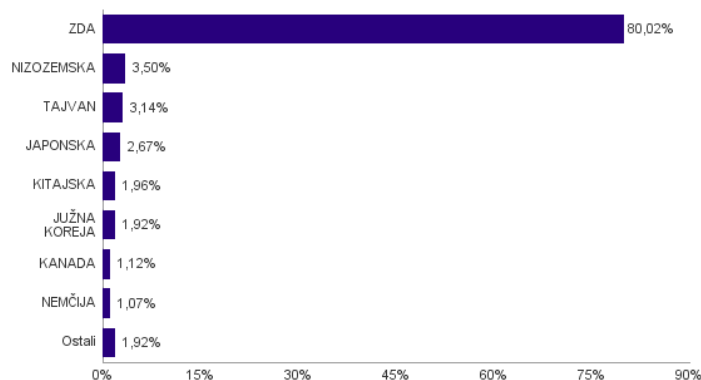
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,85%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,91%
3	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	7,08%
4	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	4,95%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	3,30%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	Polprevodniki in polprevodniška oprema	TAJVAN	3,14%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	2,70%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	2,60%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	2,50%
10	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,48%
11	US81762P1021	SERVICENOW INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,47%
12	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	2,35%
13	US5128071082	LAM RESEARCH CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,23%
14	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	2,07%
15	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,00%
16	US7475251036	QUALCOMM INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,97%
17	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,90%
18	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,74%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JUŽNA KOREJA	1,73%
20	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,70%
21	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,63%
22	US0320951017	AMPHENOL CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	1,46%
23	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	N/A	ZDA	1,43%
24	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,40%
25	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,34%
26	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,30%
27	US4824801009	KLA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,30%
28	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,23%
29	US8716071076	SYNOPSYS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,15%
30	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	0,98%
31	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	Mediji in zabava	JAPONSKA	0,92%
32	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,91%
33	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	0,90%
34	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	0,85%
35	DE0007164600	SAP SE	Programska oprema in storitve	NEMČIJA	0,82%
36	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	Programska oprema in storitve	IRSKA	0,80%
37	CA82509L1076	SHOPIFY INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,74%
38	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,73%
39	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,71%
40	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	Mediji in zabava	ZDA	0,66%
41	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,62%
42	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,59%
43	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,56%
44	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,54%
45	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,54%
46	US34959E1091	FORTINET INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,49%
47	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,48%
48	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,46%
49	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,43%
50	US98980G1022	ZSCALER INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,40%
51	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	Programska oprema in storitve	KANADA	0,38%
52	US8334451098	SNOWFLAKE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,35%
53	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,34%
54	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	0,34%
55	KYG070341048	BAIDU, INC.	Mediji in zabava	KITAJSKA	0,33%
56	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	Programska oprema in storitve	IZRAEL	0,31%
57	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	0,30%
58	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,29%
59	US0527691069	AUTODESK INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,29%
60	US98138H1014	WORKDAY INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,28%

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
61	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NEMČIJA	0,25%
62	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	KITAJSKA	0,22%
63	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,19%
64	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	0,19%
65	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JUŽNA KOREJA	0,19%
66	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,17%
67	GB0006776081	PEARSON PLC	Potrošne storitve	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
68	US87151X1019	SYMBOTIC INC	Investicijsko blago	ZDA	0,13%
69	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	Strojna oprema in preostala oprema	KITAJSKA	0,13%
70	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,10%
71	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,09%
72	US0494681010	ATLASSIAN CORP	Programska oprema in storitve	AVSTRALIJA	0,09%
73	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,07%
74	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	Finančne storitve	ZDA	0,04%
75	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	Strojna oprema in preostala oprema	IZRAEL	0,03%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in aktivih. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.
- 2) **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.
- 3) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 4) **Hidroelectrica SA** je vodilno romunsko podjetje na področju proizvodnje električne energije iz obnovljivih virov, predvsem iz hidroenergije. Ustanovljeno je bilo kot samostojno podjetje, ki se osredotoča na razvoj, upravljanje in vzdrževanje hidroelektrarn v Romuniji. S svojimi hidroelektrarnami, ki izkoriščajo vodne vire države, Hidroelectrica igra ključno vlogo v romunskem energetskem sektorju, prispevajoč k zmanjšanju odvisnosti od fosilnih goriv in spodbujanju čistejše, bolj trajnostne proizvodnje energije.
- 5) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,61	2,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.919.260	11.552.406

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

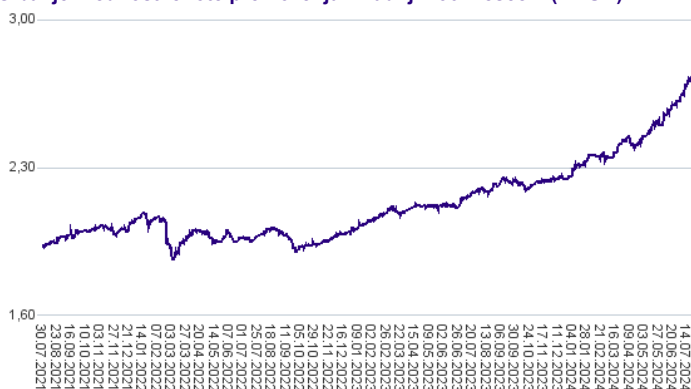
v zadnjih 12 mesecih	+23,59%
v zadnjih 36 mesecih	+41,61%
v zadnjih 60 mesecih	+60,05%

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

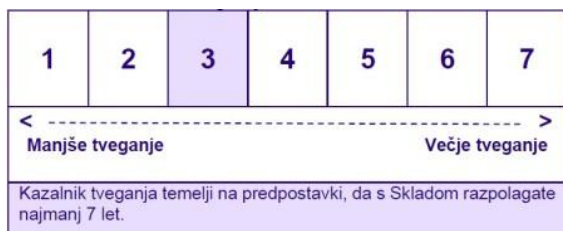
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



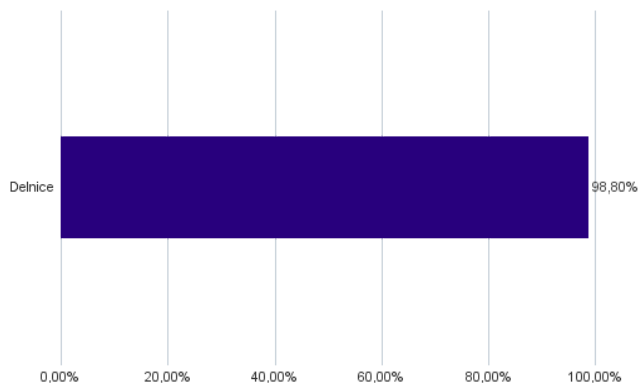
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

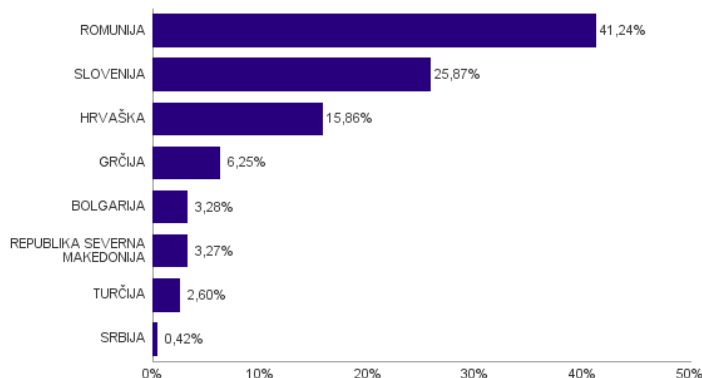
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

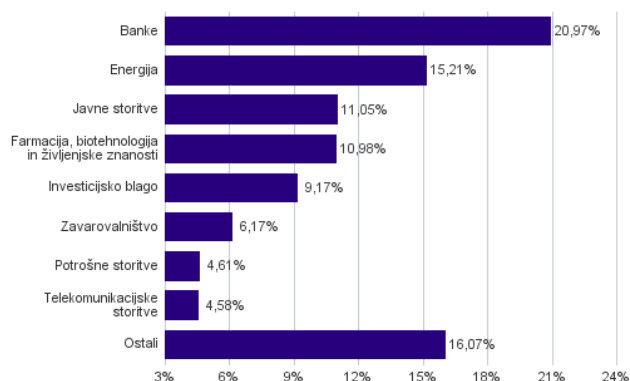
Sestava sredstev po tipih naložb



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v CVS
1	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	Banke	ROMUNIJA	8,69%
2	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	Energija	ROMUNIJA	7,96%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	SLOVENIJA	7,85%
4	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	5,90%
5	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	Banke	SLOVENIJA	4,87%
6	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	Energija	ROMUNIJA	4,13%
7	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banke	ROMUNIJA	3,94%
8	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	3,52%
9	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	Energija	SLOVENIJA	3,12%
10	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	Investicijsko blago	HRVAŠKA	2,88%
11	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	2,69%
12	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	Zavarovalništvo	SLOVENIJA	2,65%
13	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	Surovine in predelovalna industrija	SLOVENIJA	2,47%
14	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	2,45%
15	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	Investicijsko blago	GRČIJA	2,31%
16	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	Telekomunikacijske storitve	HRVAŠKA	2,21%
17	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	Potrošne storitve	HRVAŠKA	2,17%
18	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	Telekomunikacijske storitve	ROMUNIJA	1,97%
19	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	1,84%
20	HRADRSAPA0009	ADRIS GRUPA DD	Investicijsko blago	HRVAŠKA	1,78%
21	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	Zdravstvena oprema in storitve	ROMUNIJA	1,72%
22	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	Banke	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,71%
23	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,57%
24	BG11SOSOBT18	SOPHARMAAD SOFIA	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	BOLGARIJA	1,56%
25	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	Hrana, pijača, tobak	HRVAŠKA	1,43%
26	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	Banke	GRČIJA	1,40%
27	BG1100003166	SHELLY GROUP AD	Strojna oprema in preostala oprema	BOLGARIJA	1,31%
28	GRS282183003	JUMBO SA	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	GRČIJA	1,29%
29	GRS419003009	OPAP SA	Potrošne storitve	GRČIJA	1,26%
30	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	Potrošne storitve	HRVAŠKA	1,18%
31	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	Strojna oprema in preostala oprema	HRVAŠKA	1,10%
32	ROJ8YZPDHWW8	ONE UNITED PROPERTIES SA	Upravljanje nepremičnin in razvoj	ROMUNIJA	1,04%
33	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	Investicijsko blago	TURČIJA	1,04%
34	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	Transport	SLOVENIJA	0,99%
35	ROTSELACNOR9	TRANSELECTRICA SA	Javne storitve	ROMUNIJA	0,87%
36	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	Transport	ROMUNIJA	0,74%
37	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	Investicijsko blago	TURČIJA	0,45%
38	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	TURČIJA	0,45%
39	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	Programska oprema in storitve	HRVAŠKA	0,43%
40	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	Transport	SRBIJA	0,42%
41	BG1100085072	AGRIA GROUP HOLDING AD-VARNA	Investicijsko blago	BOLGARIJA	0,42%
42	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	Telekomunikacijske storitve	SLOVENIJA	0,40%
43	TRASAHOL91Q5	HACI OMER SABANCI HOLDING A.S.	Banke	TURČIJA	0,36%
44	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	Investicijsko blago	TURČIJA	0,30%
45	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 naštetu 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) **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) **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 oblaku.
- 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.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,95	17,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	102.257.998	102.710.648

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+24,21%
v zadnjih 36 mesecih	+45,07%
v zadnjih 60 mesecih	+98,37%

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

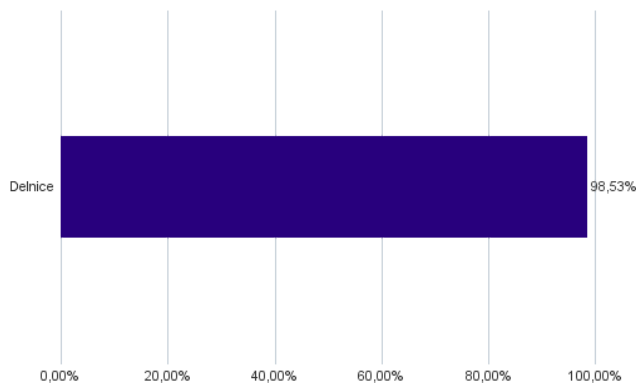
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

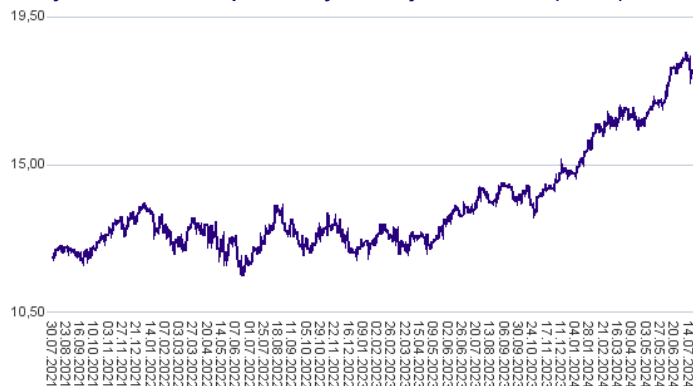
Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7
< Manjše tveganje					> Večje tveganje	
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

Sestava sredstev po tipih naložb



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



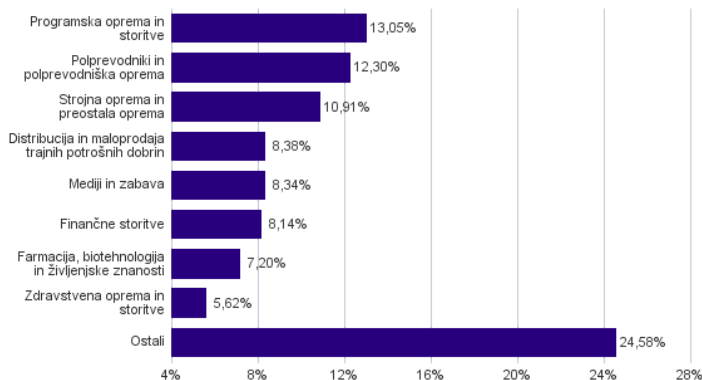
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

- 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 naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	8,42%
2	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	8,39%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	7,90%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	6,39%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	4,01%
6	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	Finančne storitve	ZDA	3,55%
7	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	3,47%
8	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	Investicijsko blago	ZDA	3,31%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,25%
10	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,20%
11	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	2,68%
12	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	Energija	ZDA	2,56%
13	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	2,37%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	2,02%
15	US68389X1054	ORACLE CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	1,88%
16	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	1,83%
17	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	1,67%
18	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,67%
19	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	Surovine in predelovalna industrija	ZDA	1,66%
20	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	Javne storitve	ZDA	1,65%
21	US1667641005	CHEVRON CORP	Energija	ZDA	1,59%
22	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,56%
23	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,40%
24	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,33%
25	US4370761029	HOME DEPOT INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	1,32%
26	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	Proizvodi za gospodinjstvo in za osebno nego	ZDA	1,30%
27	US4612021034	INTUIT INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,28%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	Investicijsko blago	ZDA	1,25%
29	US58933Y1055	MERCK & CO INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,22%
30	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	1,17%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	1,17%
32	US64110L1061	NETFLIX INC	Mediji in zabava	ZDA	1,13%
33	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	Finančne storitve	ZDA	1,09%
34	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	Banke	ZDA	1,01%
35	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,93%
36	US7134481081	PEPSICO INC	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,93%
37	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,87%
38	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	0,81%
39	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	0,72%
40	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	Zavarovalništvo	ZDA	0,70%
41	US4581401001	INTEL CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,69%
42	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	Transport	ZDA	0,67%
43	US5486611073	LOWE'S COS INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	0,66%
44	US1912161007	COCA-COLA CO	Hrana, pijača, tobak	ZDA	0,60%
45	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	0,60%
46	US5801351017	MCDONALD'S CORP	Potrošne storitve	ZDA	0,36%
47	US74340W1036	PROLOGIS INC	Nepremičninski skladi (REITs)	ZDA	0,28%

NLB Skladi – Zeleni delniški

Težnje k ohranitvi okolja pridobivajo na pomenu in postajajo zaveza, ki jo posamezniki vse bolj ozavešamo 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 oblaku.
- 3) **Novo Nordisk A/S** je multinacionalna farmacevtska družba s sedežem na Danskem, ki že več kot 90 let razvija, proizvaja in trži zdravila za diabetes, zdravljenje prekomerne teže in biofarmacevtska zdravila. Poleg tega ponuja tudi zdravila proti strjevanju krvi in arteriosklerozi ter rastne hormone za zdravljenje hormonskega neravnovesja. Posluje v večini držav širom sveta.
- 4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 5) **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.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.07.2024

Osnovni podatki	28.06.2024	31.07.2024
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,10	7,86
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	18.848.796	18.887.266

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+23,46%
v zadnjih 36 mesecih	+42,67%
v zadnjih 60 mesecih	+60,05%

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

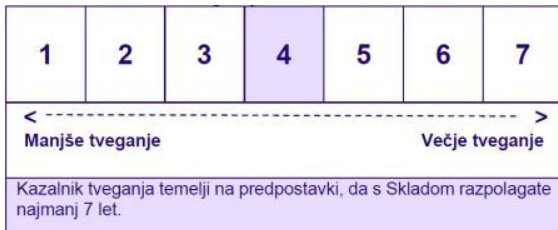
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja



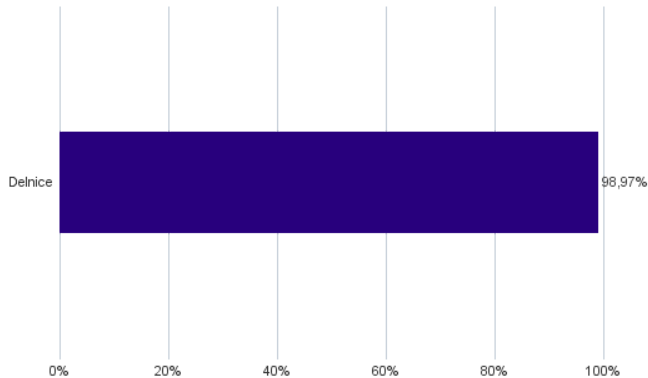
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

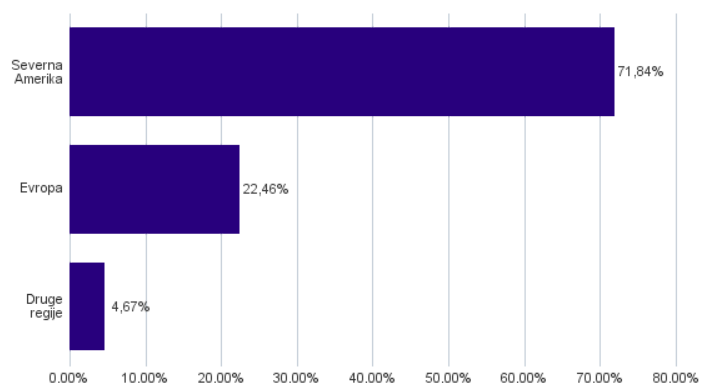
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

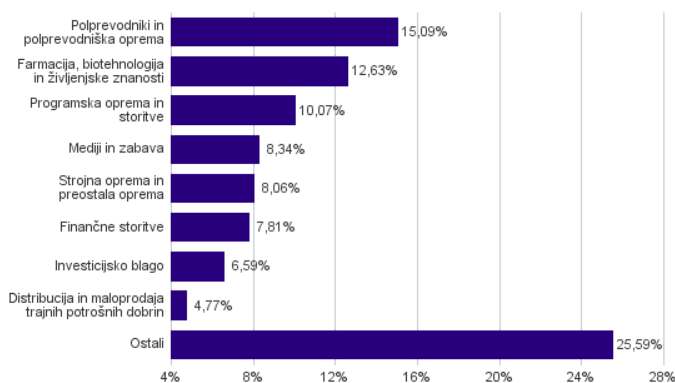
Sestava sredstev po tipih naložb



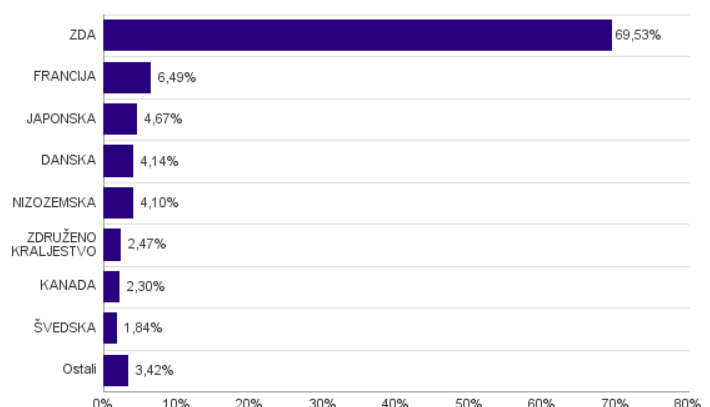
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2024

Št.	ISIN	Izdajatelj	Skupina dejavnosti	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	5,72%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	Programska oprema in storitve	ZDA	5,11%
3	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	DANSKA	4,14%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	Polprevodniki in polprevodniška oprema	NIZOZEMSKA	4,10%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	Mediji in zabava	ZDA	3,77%
6	US0378331005	APPLE INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,58%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	3,54%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	Mediji in zabava	ZDA	3,39%
9	US0404131064	ARISTA NETWORKS INC	Strojna oprema in preostala oprema	ZDA	3,39%
10	US00724F1012	ADOBE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	3,37%
11	US11135F1012	BROADCOM INC.	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	3,14%
12	US0231351067	AMAZON.COM INC	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ZDA	3,11%
13	US57636Q1040	MASTERCARD INC	Finančne storitve	ZDA	2,95%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Trajne potrošne dobrine in oblačila	FRANCIJA	2,94%
15	US92826C8394	VISA INC	Finančne storitve	ZDA	2,86%
16	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,48%
17	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	ZDA	2,47%
18	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	Zavarovalništvo	KANADA	2,30%
19	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	Zavarovalništvo	ZDA	2,20%
20	US6907421019	OWENS CORNING	Investicijsko blago	ZDA	2,19%
21	US6153691059	MOODY'S CORP	Finančne storitve	ZDA	2,01%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	Investicijsko blago	FRANCIJA	1,89%
23	NL0011585146	FERRARI NV	Avtomobilska industrija	ITALIJA	1,76%
24	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,74%
25	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,73%
26	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Distribucija in maloprodaja trajnih potrošnih dobrin	ŠPANIJA	1,66%
27	IE000S9YS762	LINDE PLC	Surovine in predelovalna industrija	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,56%
28	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	Polprevodniki in polprevodniška oprema	JAPONSKA	1,43%
29	US2441991054	DEERE & CO	Investicijsko blago	ZDA	1,42%
30	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	Zdravstvena oprema in storitve	ZDA	1,38%
31	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	Potrošne storitve	ZDA	1,36%
32	US88160R1014	TESLA INC	Avtomobilska industrija	ZDA	1,29%
33	US9311421039	WALMART INC	Distribucija in maloprodaja osnovnih potrošnih dobrin	ZDA	1,21%
34	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	Banke	ZDA	1,20%
35	FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	Mediji in zabava	FRANCIJA	1,18%
36	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	Avtomobilska industrija	JAPONSKA	1,13%
37	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	Potrošne storitve	ZDA	1,11%
38	US79466L3024	SALESFORCE INC	Programska oprema in storitve	ZDA	1,10%
39	SE0000108227	SKF AB	Investicijsko blago	ŠVEDSKA	1,10%
40	JP3914400001	MURATA MANUFACTURING CO LTD	Strojna oprema in preostala oprema	JAPONSKA	1,09%
41	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	Banke	JAPONSKA	1,02%
42	GB0002374006	DIAGEO PLC	Hrana, pijača, tobak	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
43	SE0007100599	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	Banke	ŠVEDSKA	0,74%
44	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	Polprevodniki in polprevodniška oprema	ZDA	0,71%
45	FR0000125338	CAPGEMINI SE	Programska oprema in storitve	FRANCIJA	0,49%