za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

April 2025

30. 04. 2025

NLB Skladi

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 4

Krovni sklad NLB Skladi 6

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Po pretresih na svetovnih delniških trgih v marcu je tudi april minil v znamenju povišane nihajnosti. Ameriški indeks S&P 500 je tekom meseca upadel za 20 % od vrha in s tem uradno vstopil v medvedji trend. Ameriški predsednik Donald Trump je v začetku aprila uresničil napovedi iz marca in uvedel 10-odstotne osnovne carine za vse trgovinske partnerice ZDA ter dodatne višje carine glede na trgovinski primanjkljaj, ki ga ima ZDA do posamezne države. Uvedbo je simbolično poimenoval »Liberation Day«, na trgih pa je povzročila paniko in visoke padce. Sprva so negativno reagirali delniški trgi, po nekaj dneh pa tudi obvezniški, kar je – poleg pritiskov z vseh strani – Trumpa prisililo k 90-dnevni zamrznitvi dodatnih carin. Izjema ostaja uvoz iz Kitajske, za katerega je uvedel še dodatne dajatve. Sledile so recipročne napovedi iz Pekinga in stopnjevanje trgovinske vojne, ki se je ustalila pri tako visokih carinah, da se je trgovina med državama praktično ustavila. Tako visoke carine seveda niso vzdržne za nobeno od gospodarstev, zato sta obe strani že uvedli določene izjeme. Vlagatelje so pomirili tudi namigi o začetku pogajanj med gospodarskima velesilama.

Globalni delniški indeks MSCI ACWI je mesec sklenil z rahlo negativnim izkupičkom, kar se je odrazilo tudi v rezultatih podskladov z globalno razpršenostjo. Kot pogosto v negotovih časih se je najbolje odrezal naš največji podsklad, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki skoraj polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe. Vrednost enote premoženja podsklada se je v aprilu znižala za 1,91 %. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je zabeležil 2,41 % upad vrednosti enote premoženja, medtem ko je bil padec pri varčevalcih v podskladu **NLB Skladi – Globalni delniški** (- 3,77 %) nekoliko večji, zaradi večje izpostavljenosti trgom v razvoju, predvsem Kitajskemu, ki so bili pod udarom carin. Podobno se je gibala tudi vrednost enote podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki je aprila upadla za 3,99 %. Zaradi večje izpostavljenosti tehnološkemu sektorju sta se v aprilu znižali tudi vrednosti enot podskladov **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki je izgubil 3,49 %, ter **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, ki je upadel za 4,64 %.

Najizrazitejši popravek je doživel ameriški delniški trg. Indeksa S&P 500 in Nasdaq sta v prvi polovici aprila nadaljevala padec iz marca. Delnice defenzivnih sektorjev (prehrambna industrija, oskrba) so beležile manjše izgube, medtem ko so delnice podjetij iz tehnološkega in avtomobilskega sektorja utrpela največje padce vrednosti. Proti koncu meseca se je razpoloženje nekoliko izboljšalo zaradi zamrznitve nekaterih predvidenih carin in namigov o začetku pogajanj med ZDA in Kitajsko. Trump je omilil nekatere kontroverzne napovedi, ki so vnašale dodatno negotovost na trge – med drugim razrešitev predsednika ameriške centralne banke Jeroma Powella in kandidaturo za tretji predsedniški mandat. Zelo dobre so bile tudi objave četrtletnih rezultatov tehnoloških gigantov iz tako imenovane skupine »Magnificent Seven«. Microsoft in Meta Platforms sta pozitivno presenetila s trdno rastjo prihodkov in obetavnim poudarkom na prihodnjih vlaganjih v umetno inteligenco in infrastrukturo. Sezona objav je zaenkrat zelo uspešna – po podatkih FactSeta je več kot 70 % podjetij iz indeksa S&P 500 že predstavilo rezultate, pri čemer jih je kar tri četrtine preseglo pričakovanja analitikov. Podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** je v aprilu izgubil 5,36 % vrednosti. Na donosnost sklada je negativno vplivalo slabljenje ameriškega dolarja, ki je aprila izgubil 5,22 % svoje vrednosti proti evru.

Evropski delniški trgi so se aprila gibali manj izrazito kot ameriški. Posledice carinske politike ZDA so negativno vplivale na izvoznike, vendar so bili vplivi blažji. Še vedno z zelo dobro donosnostjo izstopajo delnice orožarske industrije. Nemčija je v aprilu potrdila dodatne fiskalne spodbude za modernizacijo infrastrukture in obrambnega sektorja. Proizvodnja v predelovalni industriji evroobmočja je aprila zabeležila najhitrejšo rast v več kot treh letih, kljub temu da je celotna industrijska aktivnost ostala v območju krčenja. Tri največja gospodarstva – Nemčija, Francija in Italija – so pokazala znake izboljšanja. Kljub temu je zadržanost vlagateljev preprečila večji

optimizem. Vrednost enote podsklada **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** se je znižala za 0,79 %, podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** pa za 1,75 %.

Azijski trgi so prav tako občutili negotovost zaradi zaostritve trgovinskih odnosov. Kitajski borzni indeksi so mesec začeli z izgubami, vendar so si do konca aprila nekoliko opomogli. Vlagatelji so pozitivno sprejeli izjave kitajskih oblasti o morebitnih ukrepih za zaščito gospodarstva pred zunanjimi šoki, vključno z dodatno podporo tehnološkemu razvoju in potrošnji. Kljub uvedbi visokih ameriških carin, analitiki ocenjujejo, da ima Peking še dovolj manevrskega prostora za uvajanje novih fiskalnih ukrepov, saj je kitajsko gospodarstvo danes bistveno manj odvisno od ameriškega kot pred leti. Med večjimi trgi v razvoju so se najbolje odrezale indijske in brazilske delnice. Enota podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** je aprila izgubila 2,67 %, enota podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** pa 5,03 % vrednosti.

Med regijskimi trgi v Evropi je podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** zabeležil padec v višini 0,43 %. Rast cen delnic na Ljubljanski borzi se je po izjemnem začetku leta nekoliko umirila. Delnice na Ljubljanski borzi so se aprila v povprečju gibale nekoliko nižje, saj so bili vlagatelji previdni predvsem zaradi negotovosti v mednarodnem okolju in morebitnega vpliva globalne trgovinske vojne na domače gospodarstvo. Objave rezultatov slovenskih borznih družb za prvo četrtletje so bile pretežno v skladu s pričakovanji. Podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** je izgubil 1,01 %, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** izgubil 2,09 % vrednosti.

Na obvezniških trgih je april prinesel nekoliko več stabilnosti. Donosnosti do dospetja najbolj varnih evropskih obveznic so se znižale, kar je pripomoglo k pozitivni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR**, ki je mesec zaključil z rastjo enote vrednosti premoženja (+0,82 %). Nasprotno je na negativno donosnost podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-3,10 %) vplival predvsem upad vrednosti dolarja napram evru.

Med panožnimi podskladi je v aprilu najboljšo relativno donosnost dosegel podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, ki je mesec zaključil z zmerno izgubo v višini 0,66 %. Prva polovica meseca je bila za tehnološke delnice sicer izrazito negativna, a so se tečaji proti koncu aprila stabilizirali, predvsem zaradi dobrih četrtletnih rezultatov največjih podjetij iz segmenta umetne inteligence in infrastrukture v oblaku. Sledil je podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, ki je izgubil 4,35 % vrednosti enote premoženja, saj se sektor še naprej sooča s pritiski visokih stroškov financiranja in upočasnjenim povpraševanjem po poslovnih nepremičninah. Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je zabeležil 7,40 % izgubo. Na padec so vplivale regulatorne negotovosti v ZDA in EU ter razočaranje nad četrtletnimi rezultati nekaterih vodilnih podjetij, med drugim tudi zaradi strožjih cenovnih politik na področju zdravil. Največjo izgubo vrednosti enote premoženja je utrpel podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, ki je aprila upadel za 9,15 %. Glavni razlog je bil močan padec cene nafte – sodček surove nafte se je pocenil za več kot 18 %. Po drugi strani se je zlato v razmerah povečane tržne negotovosti znova izkazalo kot varno zatočišče – njegova cena je aprila zrasla za skoraj 6 %, kar je ublažilo siceršnji cenovni pritisk v sektorju osnovnih surovin.

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

3) **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.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

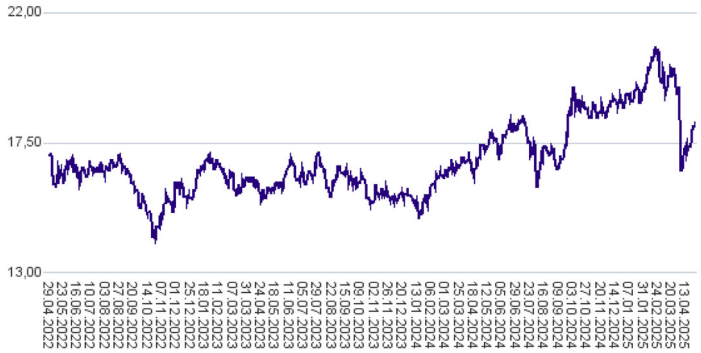
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,19	18,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.856.186	23.698.243

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,55%
v zadnjih 36 mesecih	+7,23%
v zadnjih 60 mesecih	+38,66%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

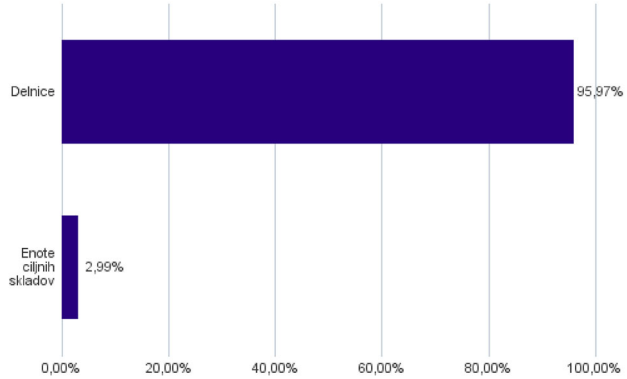
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

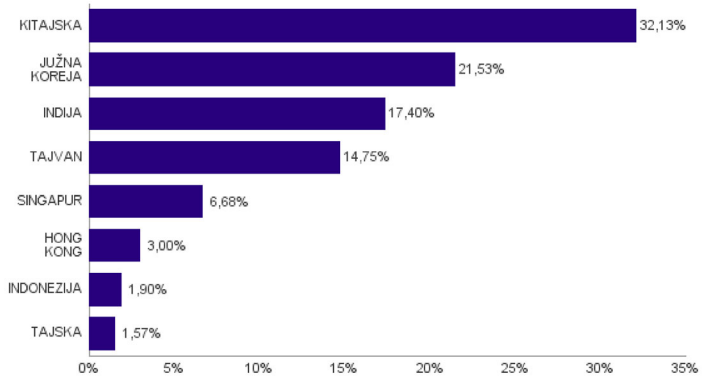
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

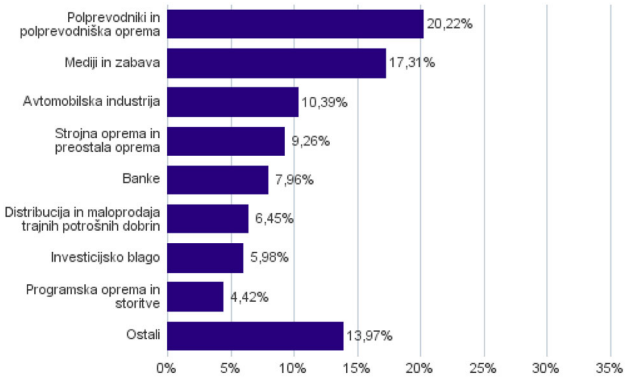
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,02%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	7,08%
3	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	5,92%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	5,47%
5	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	4,31%
6	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	4,03%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,87%
8	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,74%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,71%
10	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	3,54%
11	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	2,96%
12	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	2,88%
13	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	2,40%
14	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	2,34%
15	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,22%
16	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	2,14%
17	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	2,09%
18	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,08%
19	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	2,08%
20	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	1,79%
21	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	1,75%
22	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	1,73%
23	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,65%
24	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,59%
25	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,57%
26	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,49%
27	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,36%
28	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	1,32%
29	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,20%
30	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	1,13%
31	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,13%
32	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,01%
33	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,98%
34	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,92%
35	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,91%
36	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,87%
37	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	0,82%
38	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,74%
39	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,69%
40	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,62%
41	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,53%
42	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,45%
43	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,27%
44	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,21%
45	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,17%
46	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,16%

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) **Rheinmetall AG** zagotavlja tehnologije za mobilnost in varnost po vsem svetu. Družba deluje v petih segmentih: vozilni sistemi, orožje in strelivo, elektronske rešitve, senzorji in aktuatorji ter materiali in trgovina. Segment vozilnih sistemov ponuja bojne, logistične, podporne in specializirane vozila, vključno z oklepnimi goseničnimi vozili, sistemi za zaščito pred kemičnimi, biološkimi, radiološkimi in jedrskimi grožnjami, artilerijo, kupolnimi sistemi ter kolesnimi logističnimi in taktičnimi vozili.

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

3) **Visa Inc.** je ameriško mednarodno podjetje, ki potrošnikom, podjetjem in bankam omogoča hitra, varna in zanesljiva elektronska plačila. Kalifornijsko podjetje deluje praktično v vseh državah sveta. Z več kot dvema milijardama plačilnih kartic v obtoku letno omogoči več kot 100 milijard transakcij.

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

5) **Cloudflare, Inc**. je ameriško podjetje, ki nudi celovite storitve v oblaku za zaščito in pospeševanje spletnih strani in aplikacij. Ponuja varnostne rešitve (firewall, DDoS zaščita, API varnost), orodja za pospeševanje delovanja (CDN, usmerjanje, DNS), ter Zero Trust omrežne storitve. Razvijalcem nudi platformo za obdelavo podatkov in AI rešitve. Ustanovljeno je bilo leta 2009 s sedežem v San Franciscu.

Kazalo →

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

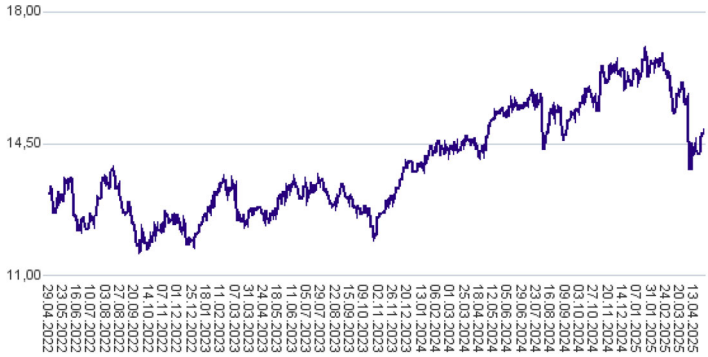
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,53	14,91
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	57.572.166	58.353.685

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,27%
v zadnjih 36 mesecih	+13,21%
v zadnjih 60 mesecih	+82,68%

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.

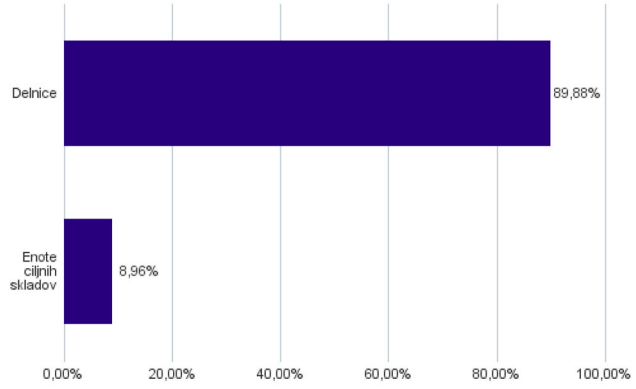
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

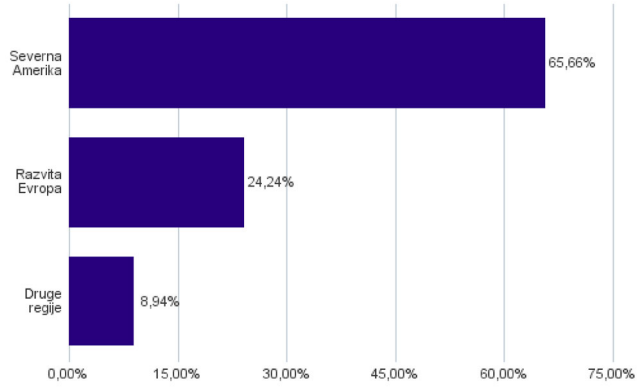
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

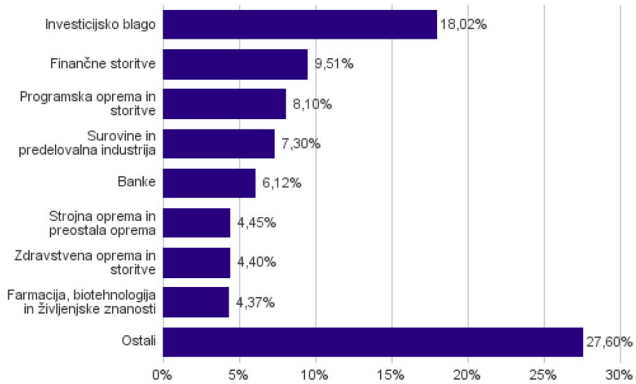
Sestava sredstev po tipih naložb



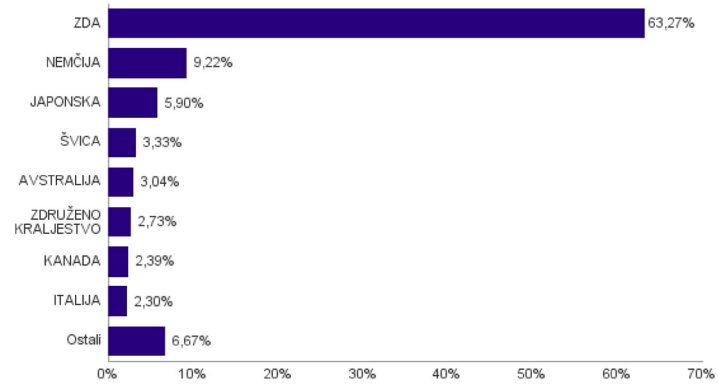
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	3,83%
2	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	3,62%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	3,20%
4	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,60%
5	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,57%
6	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	2,39%
7	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	2,18%
8	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,17%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,15%
10	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	2,11%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,08%
12	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	2,02%
13	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	2,01%
14	US1270551013	CABOT CORP	ZDA	2,01%
15	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,97%
16	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	1,96%
17	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,95%
18	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,93%
19	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,92%
20	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,92%
21	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	1,91%
22	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	1,88%
23	US3848021040	WW GRAINGER INC	ZDA	1,85%
24	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,81%
25	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,77%
26	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	1,77%
27	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
28	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,71%
29	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,62%
30	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,61%
31	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,60%
32	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,58%
33	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,57%
34	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	1,57%
35	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,55%
36	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,51%
37	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	1,50%
38	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,39%
39	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,29%
40	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,26%
41	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,19%
42	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,06%
43	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	1,04%
44	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	1,02%
45	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	1,02%
46	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,02%
47	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	1,01%
48	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,98%
49	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
50	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,98%
51	US2786421030	EBAY INC	ZDA	0,92%
52	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,91%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,91%
54	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	0,88%
55	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,85%
56	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,81%
57	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,78%
58	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,76%
59	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,72%
60	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,55%
61	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	0,51%
62	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,48%
63	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	ŠVICA	0,35%

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) **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.

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

3) **American Express Company** deluje kot integrirano plačilno podjetje v Združenih državah Amerike in na mednarodni ravni. Storitve podjetja vključujejo kreditne kartice, plačilne kartice, bančništvo ter druge plačilne in finančne storitve.

4) **BlackRock Inc.** je ena največjih družb za upravljanje. 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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

30.04.2025

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

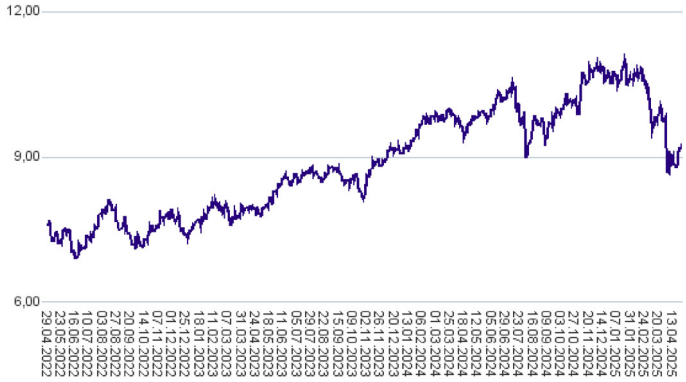
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,73	9,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	117.609.336	111.483.825

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,49%
v zadnjih 36 mesecih	+22,09%
v zadnjih 60 mesecih	+73,07%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje — **Večje tveganje**

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

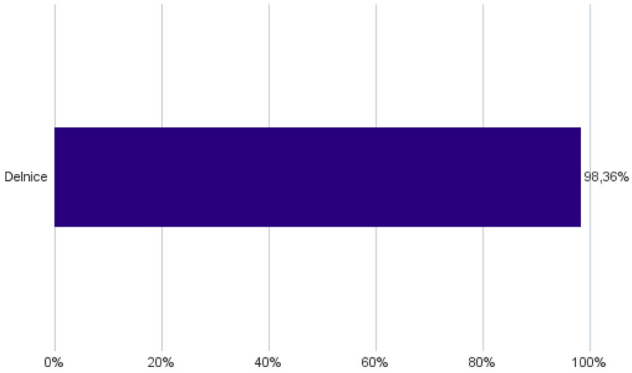
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

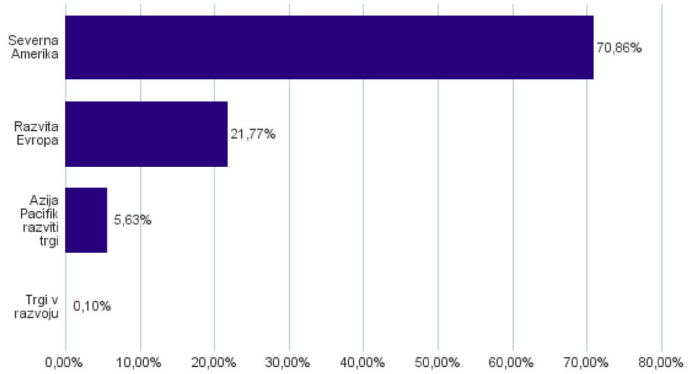
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

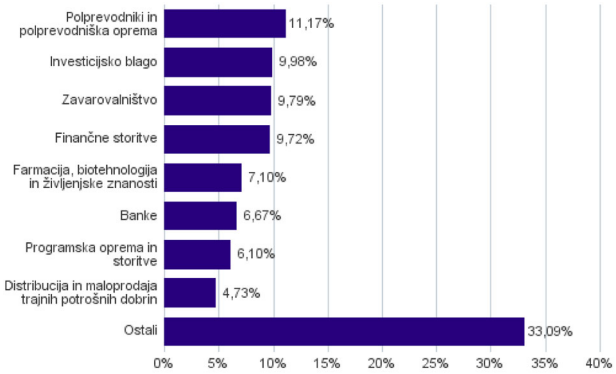
Sestava sredstev po tipih naložb



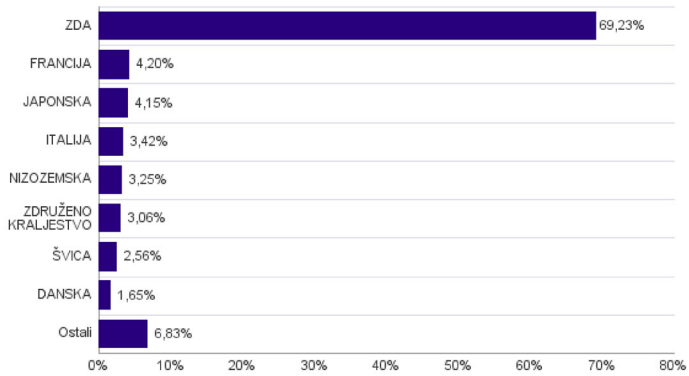
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	4,20%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,16%
3	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,38%
4	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	2,35%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	2,32%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,15%
7	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	2,13%
8	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	2,08%
9	US3377381088	FISERV INC	ZDA	2,06%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,95%
11	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,88%
12	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,87%
13	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,84%
14	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,68%
15	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,65%
16	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,65%
17	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,63%
18	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,58%
19	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,56%
20	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	1,51%
21	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,48%
22	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,48%
23	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,45%
24	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,41%
25	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,40%
26	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,35%
27	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,34%
28	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,34%
29	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,30%
30	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	1,29%
31	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,29%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
33	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,28%
34	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	1,26%
35	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	1,19%
36	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	1,18%
37	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,10%
38	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,07%
39	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,06%
40	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	1,05%
41	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,04%
42	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,02%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
44	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	0,99%
45	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	0,97%
46	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,97%
47	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,96%
48	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,95%
49	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,90%
50	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	0,90%
51	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	0,88%
52	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,88%
53	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	0,86%
54	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,86%
55	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,83%
56	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,83%
57	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,82%
58	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,81%
59	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,79%
60	IT0000062957	MEDIOBANCA DI CRED FIN	ITALIJA	0,79%
61	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
62	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,77%
63	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,76%
64	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,68%
65	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,68%
66	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,67%

67	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,61%
68	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,60%
69	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,59%
70	US8168511090	SEMPRA	ZDA	0,57%
71	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,56%
72	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,52%
73	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,49%
74	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,47%
75	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,43%
76	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,42%
77	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,42%
78	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,42%
79	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,30%
80	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,29%
81	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,24%
82	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,18%
83	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,16%
84	US4878361082	KELLANOVA	ZDA	0,13%
85	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,12%
86	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,11%
87	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,10%

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) **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.

2) **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.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

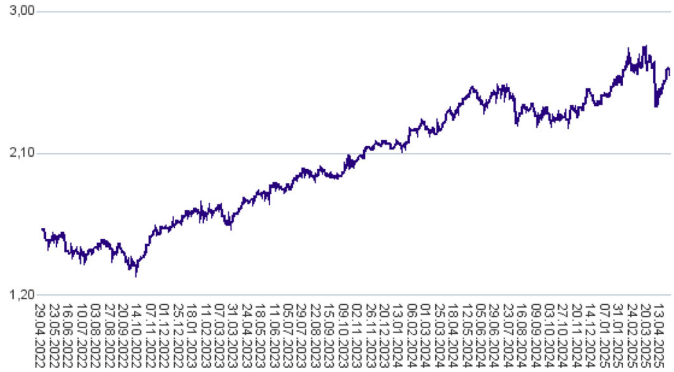
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,64	2,59
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.291.093	10.047.775

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,62%
v zadnjih 36 mesecih	+59,98%
v zadnjih 60 mesecih	-29,28%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje — Večje tveganje

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

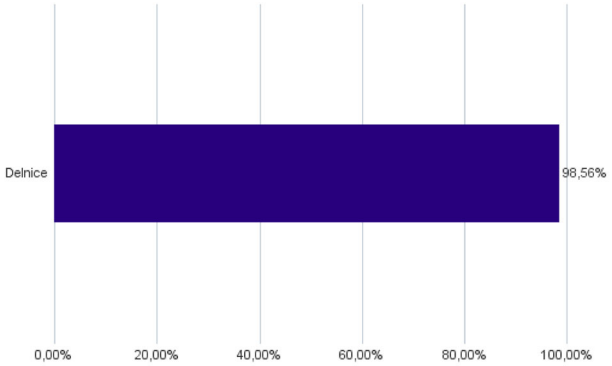
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

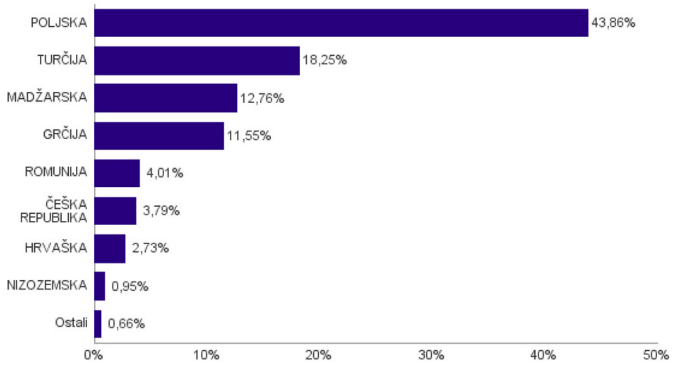
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

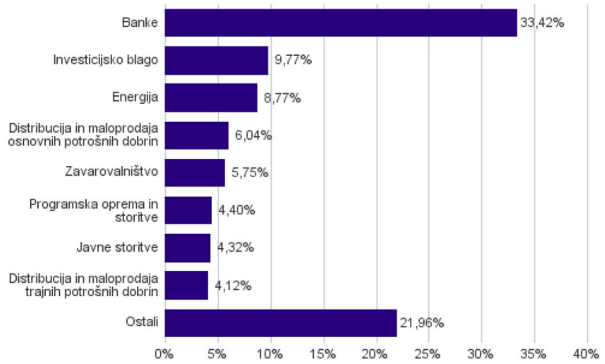
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	7,90%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	7,77%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	5,75%
4	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	4,95%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	4,77%
6	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	4,03%
7	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRČIJA	3,97%
8	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	3,48%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	3,45%
10	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	3,43%
11	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	3,38%
12	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	2,96%
13	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,85%
14	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	2,78%
15	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	2,56%
16	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,51%
17	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	2,48%
18	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,46%
19	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	1,95%
20	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	1,83%
21	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,74%
22	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,66%
23	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	1,58%
24	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,57%
25	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	1,54%
26	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,48%
27	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,47%
28	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,43%
29	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,37%
30	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,13%
31	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	1,07%
32	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,99%
33	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	0,97%
34	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,95%
35	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,94%
36	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,93%
37	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,91%
38	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	0,91%
39	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,66%
40	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
41	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
44	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	RUSIJA	0,00%
45	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUSIJA	0,00%
46	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
47	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PAO	RUSIJA	0,00%
48	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	RUSIJA	0,00%
50	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
55	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

2) **Allianz SE** je nemška finančna družba, njene glavne dejavnosti pa so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe, ki spada med večja svetovna finančna podjetja, je v Münchnu.

3) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture. Siemens izdeluje transformatorske postaje, turbine za vetrne elektrarne, parne turbine, vlake, železniške tire itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.

4) **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.

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.

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

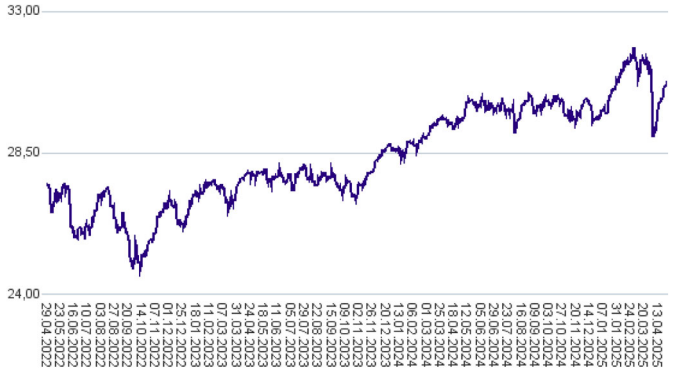
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,02	30,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.062.123	5.150.400

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,40%
v zadnjih 36 mesecih	+11,75%
v zadnjih 60 mesecih	+32,21%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje — Večje tveganje

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

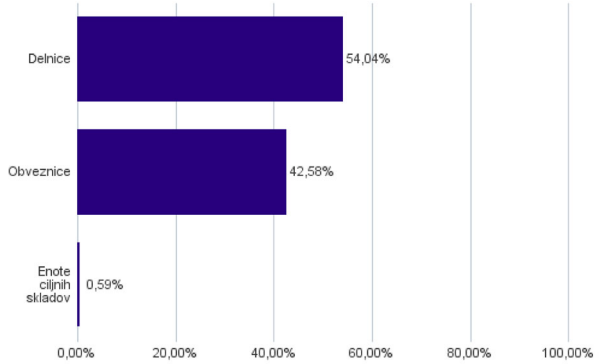
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

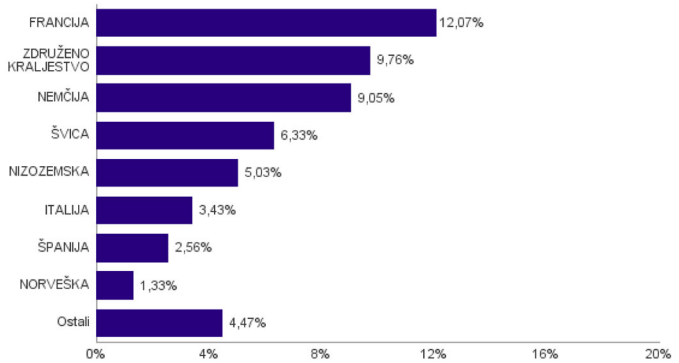
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

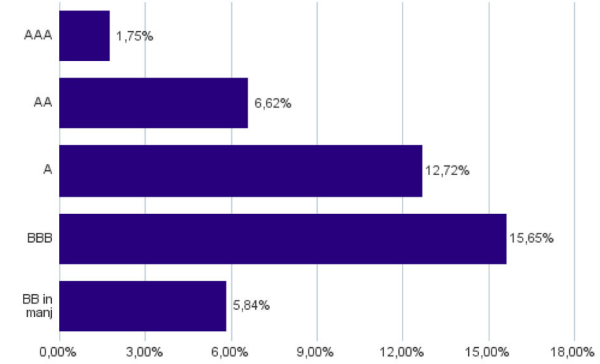
Sestava sredstev po tipih naložb



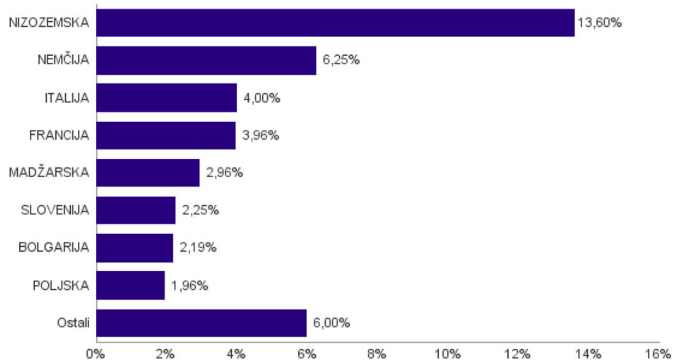
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,10%
2	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,56%
3	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,50%
4	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,47%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,47%
6	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,42%
7	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,42%
8	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,40%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,39%
10	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,35%
11	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
12	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,30%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,27%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,26%
15	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,20%
16	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,14%
17	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,13%
18	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,13%
19	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,11%
20	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,10%
21	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	1,09%
22	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,05%
23	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,04%
24	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,02%
25	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,99%
26	FR0000120321	L´OREAL SA	FRANCIJA	0,98%
27	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
28	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
29	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,87%
30	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,87%
31	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,85%
32	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,85%
33	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,84%
34	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,83%
35	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,82%
36	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
37	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,73%
38	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,72%
39	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,70%
40	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,69%
41	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
42	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,65%
43	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,63%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
45	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
46	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,58%
47	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,57%
48	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,46%
49	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
50	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
51	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,38%
52	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,37%
53	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,36%
54	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,36%
55	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,36%
56	SE0012673267	EVOLUTION AB	ŠVEDSKA	0,32%
57	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,31%
58	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,28%
59	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,21%
60	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,21%
61	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,20%
62	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,18%
63	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,15%
64	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,10%

Naložbe podsklada v obveznice na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	3,01%
2	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,88%
3	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,76%
4	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,53%
5	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,25%
6	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	2,20%
7	XS1839682116	BULGARIAN ENERGY HOLDING EAD	BOLGARIJA	2,19%
8	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	2,11%
9	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	2,01%
10	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,00%
11	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,97%
12	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,96%
13	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,89%
14	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,84%
15	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,84%
16	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,75%
17	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,75%
18	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,73%
19	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,52%
20	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,44%
21	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,95%
22	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	0,59%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški sredstva nalaga samo v delnice družb iz omenjenih gospodarskih panog, ki jim koristijo demografska gibanja. Tudi v tem podskladu so naložbe svetovno razpršene, saj se ne želimo omejiti le na možnosti, ki jih nudijo družbe v posameznih regijah.

Staranje svetovnega prebivalstva in izboljševanje življenjskega standarda narekujeta čedalje večje povpraševanje po zdravilih ter zdravstveni oskrbi in opremi, velik prispevek k razvoju pa se pričakuje tudi od biotehnoloških družb.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

2) **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.

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

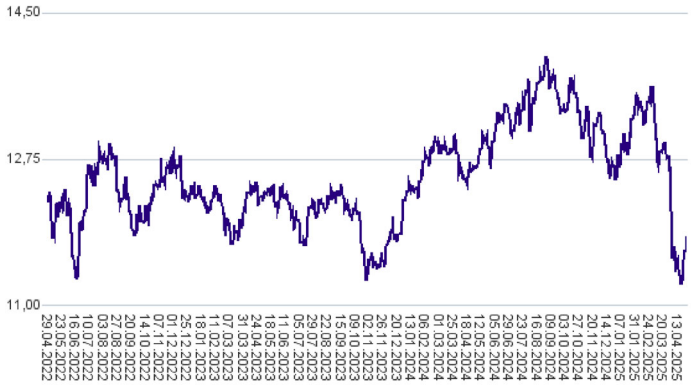
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,77	11,82
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	216.082.004	197.360.955

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,56%
v zadnjih 36 mesecih	-4,01%
v zadnjih 60 mesecih	+13,56%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	**4**	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

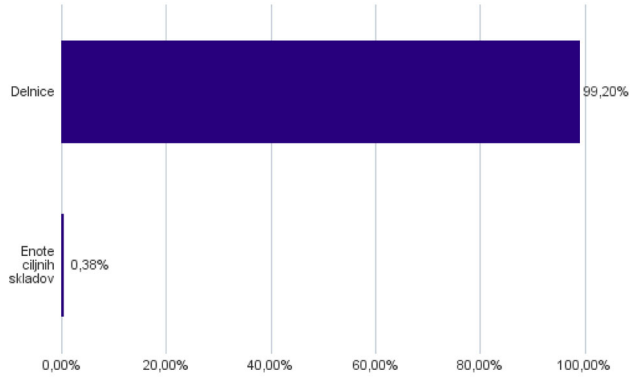
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

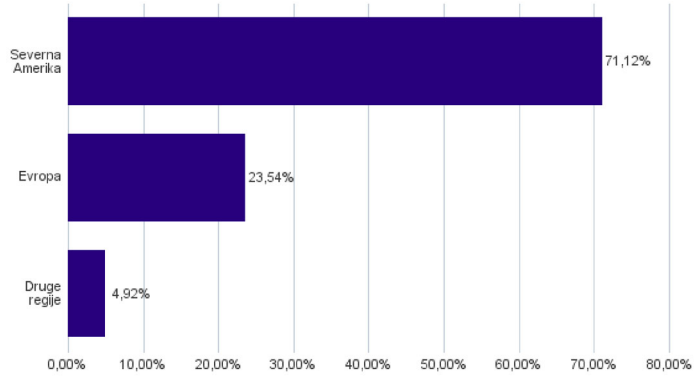
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

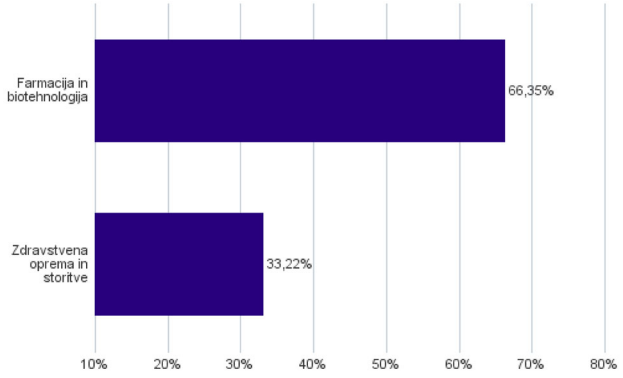
Sestava sredstev po tipih naložb



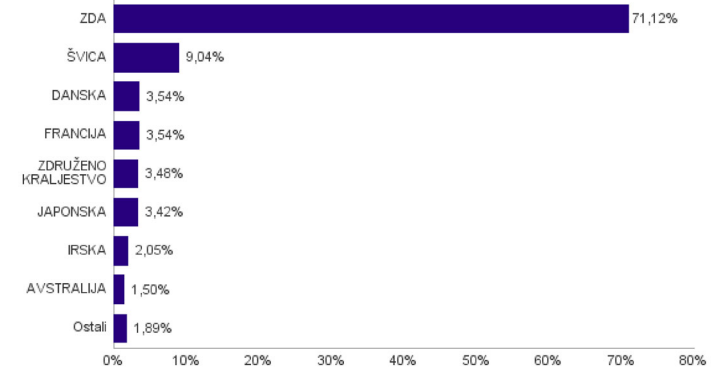
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov 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 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	9,37%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	6,03%
3	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	5,39%
4	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	4,86%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	3,68%
6	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,68%
7	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,54%
8	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	3,49%
9	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	3,26%
10	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	3,05%
11	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	2,74%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,73%
13	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	2,60%
14	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	2,47%
15	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,43%
16	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,40%
17	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,24%
18	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	2,11%
19	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	2,00%
20	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,98%
21	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	1,70%
22	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	1,68%
23	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	1,55%
24	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,51%
25	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,50%
26	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	1,50%
27	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	1,46%
28	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,41%
29	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,38%
30	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,27%
31	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	1,25%
32	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
33	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,23%
34	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,21%
35	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	1,19%
36	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	1,01%
37	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,88%
38	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	0,81%
39	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,79%
40	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,52%
41	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,49%
42	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	0,48%
43	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,42%
44	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	0,39%
45	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,38%
46	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,37%
47	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,35%
48	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,35%
49	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,25%
50	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,22%
51	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,17%
52	NL0015000DX5	ATAI LIFE SCIENCES NV	NEMČIJA	0,17%
53	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,16%
54	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,14%
55	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,07%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

5) **Rheinmetall AG** zagotavlja tehnologije za mobilnost in varnost po vsem svetu. Družba deluje v petih segmentih: vozilni sistemi, orožje in strelivo, elektronske rešitve, senzorji in aktuatorji ter materiali in trgovina. Segment vozilnih sistemov ponuja bojne, logistične, podporne in specializirane vozila, vključno z oklepnimi goseničnimi vozili, sistemi za zaščito pred kemičnimi, biološkimi, radiološkimi in jedrskimi grožnjami, artilerijo, kupolnimi sistemi ter kolesnimi logističnimi in taktičnimi vozili.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

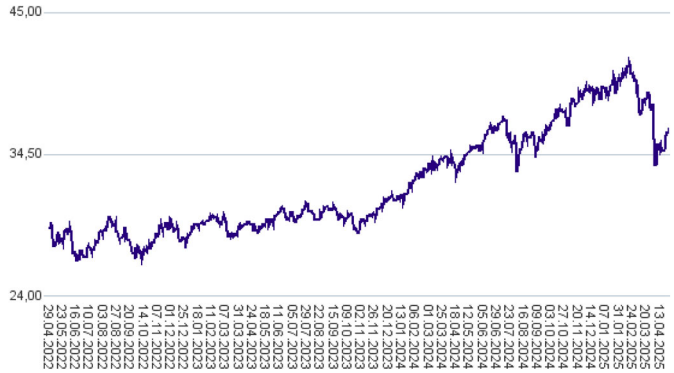
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	37,81	36,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	279.141.659	271.309.717

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,39%
v zadnjih 36 mesecih	+25,52%
v zadnjih 60 mesecih	+84,33%

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%

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

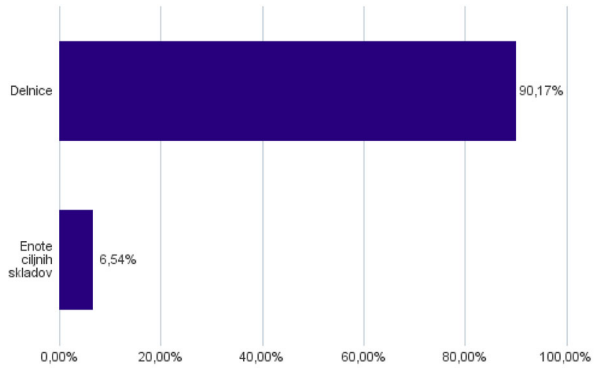
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

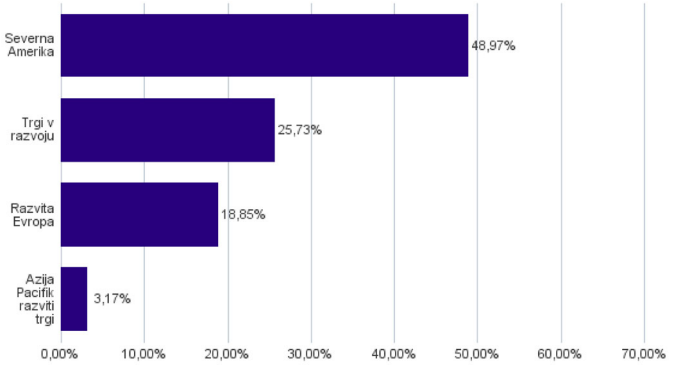
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

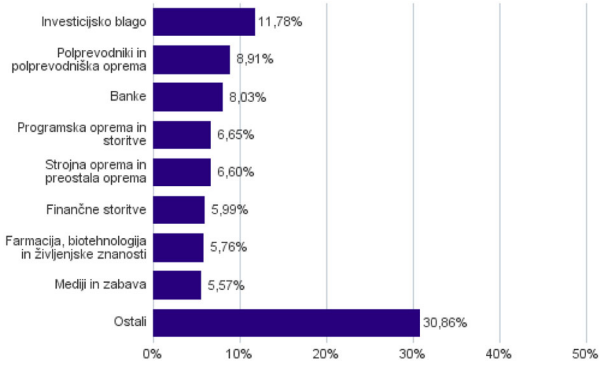
Sestava sredstev po tipih naložb



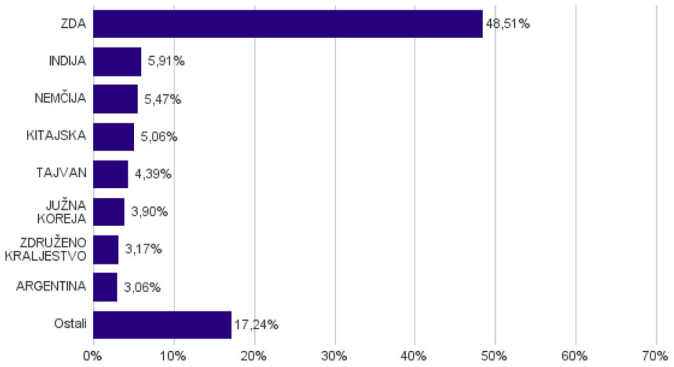
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	3,57%
2	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,32%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	3,10%
4	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	3,06%
5	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,97%
6	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,89%
7	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,49%
8	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,16%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,90%
10	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,89%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,76%
12	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,55%
13	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,47%
14	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,44%
15	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,40%
16	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,38%
17	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,35%
18	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,33%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,14%
20	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,14%
21	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,10%
22	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,10%
23	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,07%
24	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,06%
25	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,03%
26	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
27	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,97%
28	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,94%
29	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,94%
30	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,94%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,93%
32	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,93%
33	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,85%
34	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,84%
35	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,82%
36	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,81%
37	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,81%
38	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,80%
39	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,80%
40	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,78%
41	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,78%
42	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,76%
43	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,75%
44	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,72%
45	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,72%
46	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,71%
47	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,70%
48	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,62%
49	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,60%
50	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,60%
51	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,60%
52	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,60%
53	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,59%
54	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,58%
55	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
56	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,54%
57	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,54%
58	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,54%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,53%
60	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,52%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških cilnjih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,52%
62	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,52%
63	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,51%
64	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
65	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,50%
66	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,48%
67	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,47%
68	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,47%
69	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,46%
70	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,46%
71	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,44%
72	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,43%
73	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,43%
74	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,43%
75	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,41%
76	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,41%
77	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,40%
78	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,40%
79	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,39%
80	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,39%
81	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,39%
82	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,39%
83	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,38%
84	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
85	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,35%
86	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,35%
87	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,34%
88	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,33%
89	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,32%
90	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,32%
91	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,32%
92	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
93	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,31%
94	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,31%
95	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,31%
96	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,31%
97	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,31%
98	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,31%
99	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,31%
100	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,30%
101	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,30%
102	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,30%
103	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	0,29%
104	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,28%
105	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,28%
106	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,28%
107	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,28%
108	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,28%
109	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,27%
110	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,27%
111	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,26%
112	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,25%
113	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
114	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,24%
115	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,24%
116	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,23%
117	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,23%
118	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,22%
119	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,22%
120	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,21%
121	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,20%
122	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,20%
123	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,19%
124	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,19%
125	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,18%

126	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,17%
127	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,16%
128	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,16%
129	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
130	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,14%
131	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,13%
132	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,12%
133	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,12%
134	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,12%
135	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,12%
136	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,12%
137	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,11%
138	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,10%
139	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,10%
140	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,09%
141	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,09%
142	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,08%
143	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,08%
144	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,08%
145	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,07%
146	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
147	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,04%
148	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
149	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,04%
150	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
151	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
152	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
153	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoteženi je osnovna izbira za večino vlagateljev, saj je najbolj razpršen podsklad v ponudbi družbe NLB Skladi. V približno enakem deležu so vanj vključene delnice in obveznice, kar je za precej vlagateljev najustreznejše razmerje. Naložbe podsklada vključujejo več kot 100 uveljavljenih izdajateljev na vodilnih visoko razvitih finančnih trgih v svetu in perspektivnih trgih v razvoju iz vseh ključnih gospodarskih panog. Naložbeno tveganje podsklada je zmerno, kombinacija delnic in obveznic pa dolgoročno prinaša uspehe. Med padci tečajev delnic na borzah namreč visoko kakovostne obveznice precej ublažijo padec vrednosti enote premoženja podsklada. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi resda ne bo nikoli najdonosnejši podsklad na trgu, vendar pa ima zelo ugodno razmerje med pričakovano donosnostjo in tveganjem ter vlagateljem omogoča, da z eno potezo pridobijo koristi tako iz naslova varčevanja v delnicah kot v obveznicah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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 sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

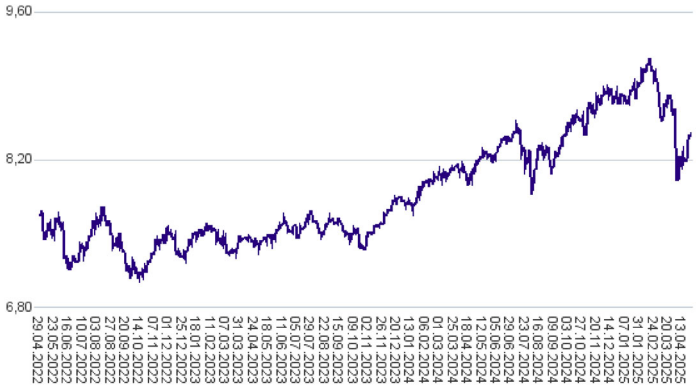
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,62	8,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	647.596.539	635.112.237

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,94%
v zadnjih 36 mesecih	+10,14%
v zadnjih 60 mesecih	+31,82%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

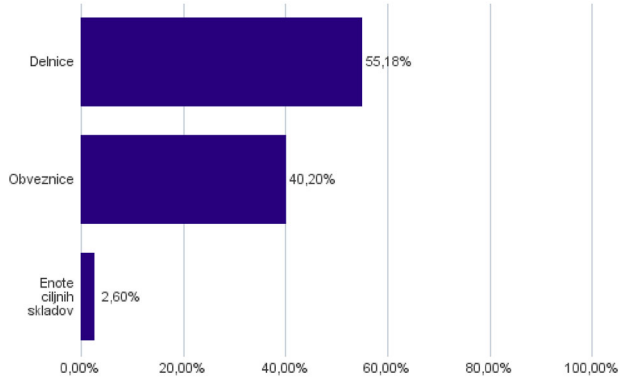
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

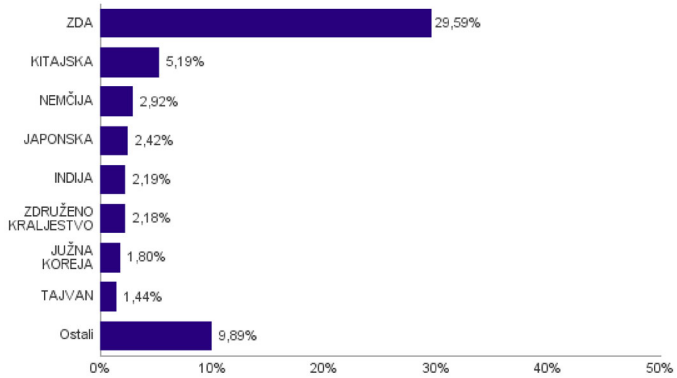
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

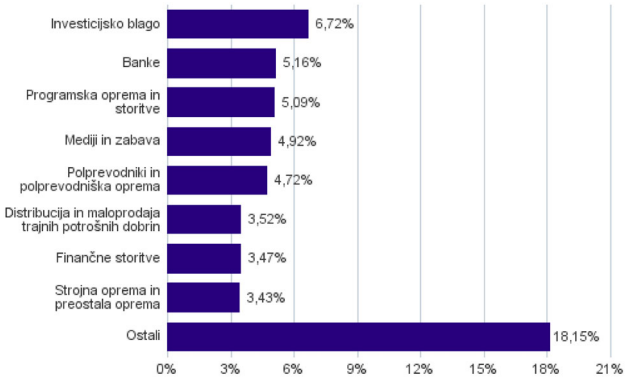
Sestava sredstev po tipih naložb



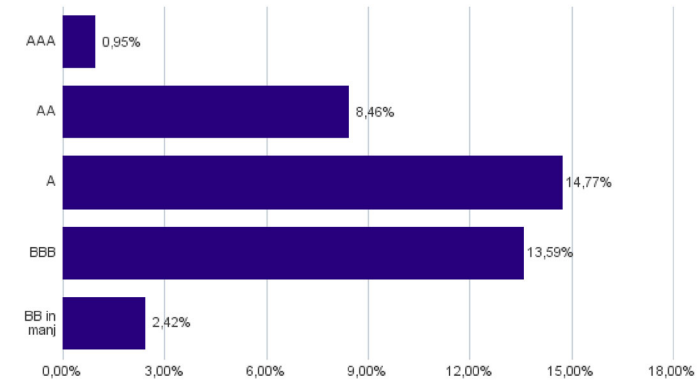
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	1,89%
2	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,68%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	1,51%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,40%
5	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,35%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,27%
7	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,26%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,25%
9	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,19%
10	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,17%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,12%
12	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,03%
13	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,02%
14	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,96%
15	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,92%
16	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,86%
17	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,81%
18	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,81%
19	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,80%
20	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,76%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,76%
22	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,72%
23	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,71%
24	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,70%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,70%
26	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	0,70%
27	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,66%
28	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,65%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,64%
30	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,64%
31	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,58%
32	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,57%
33	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
34	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,54%
35	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,54%
36	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,53%
37	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,52%
38	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,52%
39	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,51%
40	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,47%
41	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,47%
42	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,46%
43	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,46%
44	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,44%
45	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,44%
46	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,44%
47	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,44%
48	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,43%
49	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,43%
50	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,42%
51	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,42%
52	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,41%
53	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,41%
54	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,40%
55	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,40%
56	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,39%
57	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,38%
58	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,36%
59	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,35%
60	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,34%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,34%
62	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,34%
63	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,33%
64	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
65	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,32%
66	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,32%
67	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,31%
68	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,30%
69	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,29%
70	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,29%
71	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,29%
72	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
73	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,28%
74	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,28%
75	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,28%
76	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,28%
77	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,28%
78	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,27%
79	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,26%
80	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
81	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,26%
82	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
83	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,26%
84	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,26%
85	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,26%
86	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,25%
87	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,24%
88	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,24%
89	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,24%
90	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	0,23%
91	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,23%
92	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,22%
93	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,22%
94	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,22%
95	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,22%
96	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,21%
97	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,21%
98	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,21%
99	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,20%
100	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,19%
101	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
102	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,18%
103	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,17%
104	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,16%
105	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,16%
106	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,16%
107	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,16%
108	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,16%
109	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,16%
110	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,14%
111	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,12%
112	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,12%
113	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,12%
114	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
115	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,11%
116	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,11%
117	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,11%
118	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,11%
119	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,09%
120	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
121	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,08%
122	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,08%
123	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,07%
124	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,07%
125	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,07%

126	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,07%
127	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,06%
128	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,06%
129	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,05%
130	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,05%
131	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,04%
132	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,03%
133	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,03%
134	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,02%
135	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
136	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,96%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,80%
3	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,66%
4	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,63%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,62%
6	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,62%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,51%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
9	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
10	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,30%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,21%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,14%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,08%
14	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,01%
16	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,01%
17	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,98%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,95%
19	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,92%
20	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,85%
21	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,80%
22	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	0,78%
23	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,75%
24	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,70%
25	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
26	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,66%
27	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
28	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,65%
29	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,64%
30	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,62%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,60%
32	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
33	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,53%
34	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,48%
35	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,48%
36	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,45%
37	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
38	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,39%
39	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,39%
40	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,34%
41	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,32%
42	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,28%
43	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,24%
44	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,21%
45	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,20%
46	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,19%
47	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,17%
48	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,17%
49	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	0,16%
50	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,16%
51	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,12%
52	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,11%
53	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
54	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,11%
55	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,08%
56	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
57	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,02%
58	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,02%
59	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	0,02%
60	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,02%
61	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,01%
62	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,01%
63	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	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) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.

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

4) **L'Air Liquide S.A.** nudi pline, tehnologije in storitve za industrijski in zdravstveni sektor v Evropi, Ameriki, azijsko-pacifiški regiji, na Bližnjem vzhodu in v Afriki. Podjetje posluje v treh segmentih: Plini in storitve, Inženiring in gradbeništvo ter Globalni trgi in tehnologije.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

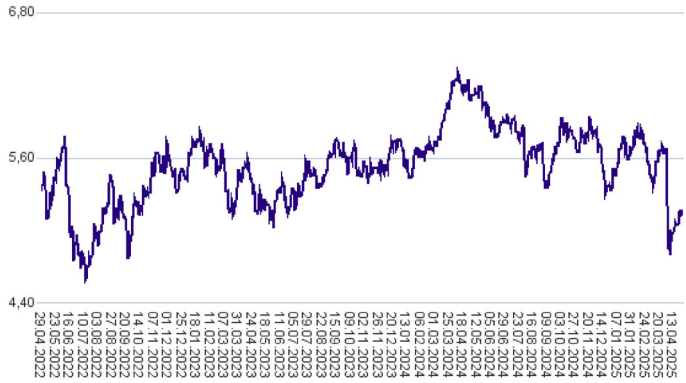
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,63	5,12
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.663.162	11.463.816

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-15,97%
v zadnjih 36 mesecih	-3,81%
v zadnjih 60 mesecih	+52,97%

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

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

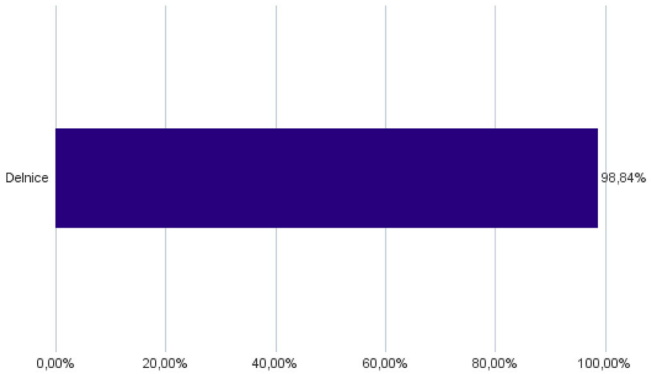
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

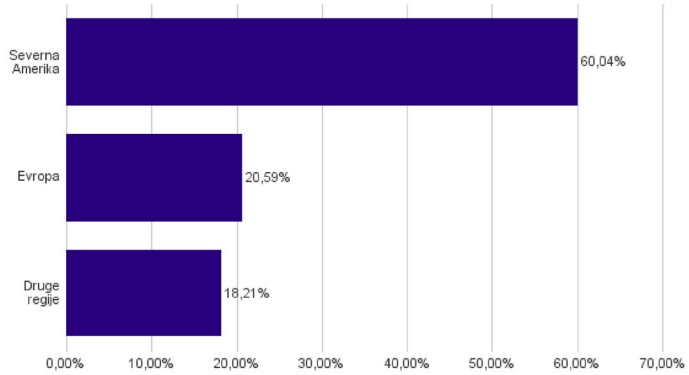
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

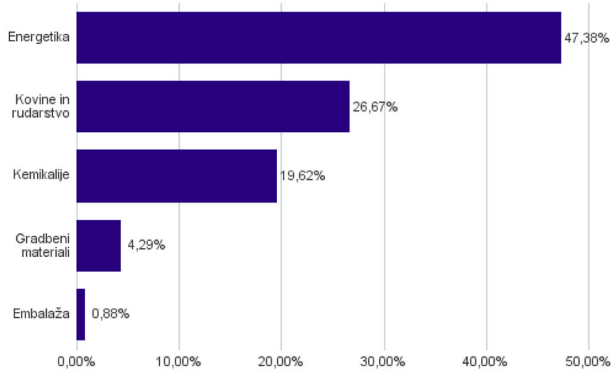
Sestava sredstev po tipih naložb



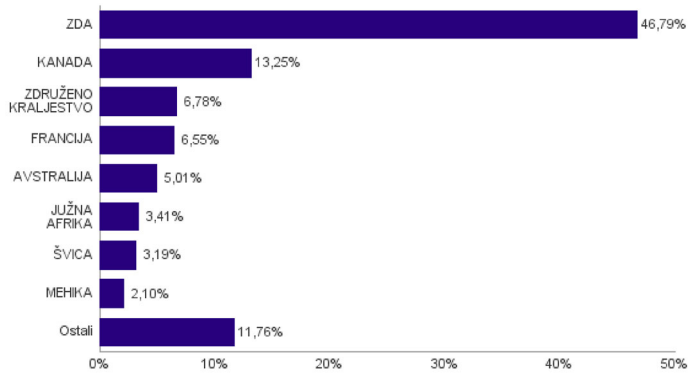
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	8,08%
2	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	4,71%
3	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	4,69%
4	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	4,23%
5	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,17%
6	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	3,67%
7	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	3,41%
8	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	3,29%
9	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	2,96%
10	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	2,59%
11	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	2,49%
12	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	2,38%
13	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	2,36%
14	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	2,32%
15	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	2,15%
16	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	2,10%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,07%
18	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,01%
19	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	2,01%
20	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,88%
21	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,85%
22	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,75%
23	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,74%
24	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,68%
25	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	1,61%
26	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,53%
27	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
28	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,31%
29	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,28%
30	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,20%
31	GB00B1XZS820	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
32	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,11%
33	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,08%
34	US42809H1077	HESS CORP	ZDA	1,04%
35	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,02%
36	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	1,00%
37	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,98%
38	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	0,97%
39	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,97%
40	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,95%
41	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,90%
42	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,90%
43	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,88%
44	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	0,84%
45	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	0,79%
46	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,75%
47	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	0,65%
48	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,63%
49	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,59%
50	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,56%
51	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,53%
52	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,40%
53	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,40%
54	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,39%
55	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,36%
56	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
57	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
58	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
59	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
60	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
61	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
62	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
63	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

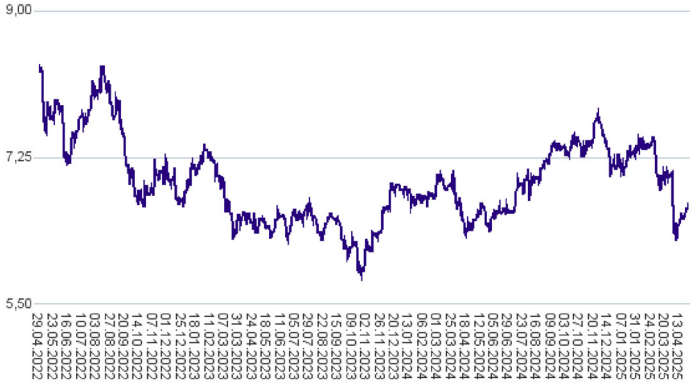
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,02	6,72
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.047.205	991.756

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,50%
v zadnjih 36 mesecih	-19,69%
v zadnjih 60 mesecih	+0,33%

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%

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

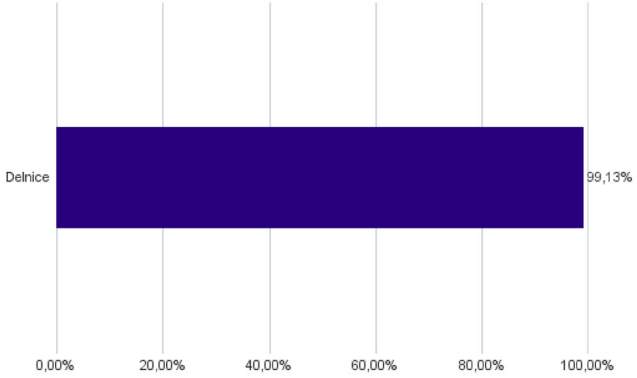
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

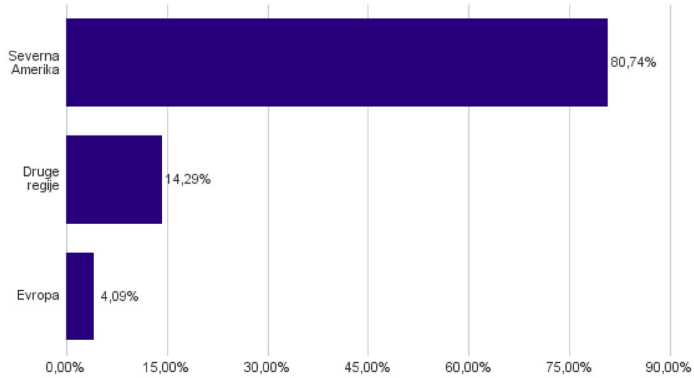
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada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

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

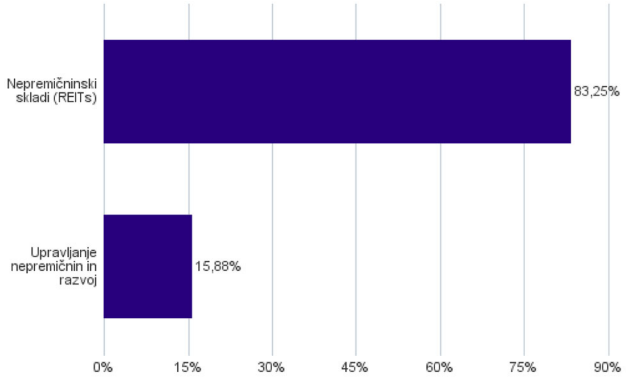
Sestava sredstev po tipih naložb



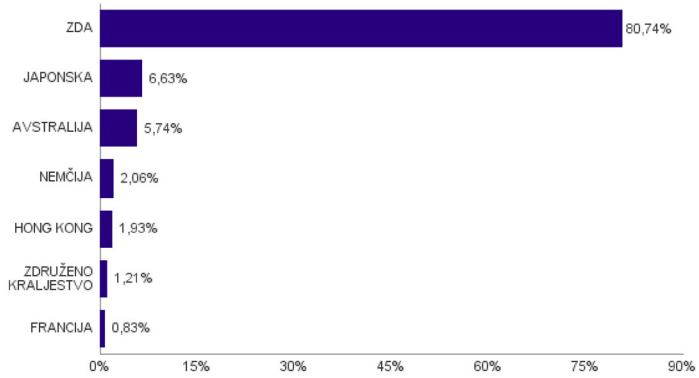
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	7,19%
2	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	6,49%
3	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	6,34%
4	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,22%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	4,41%
6	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	4,10%
7	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	3,79%
8	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	3,73%
9	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	3,66%
10	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	3,35%
11	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,23%
12	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	3,00%
13	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,86%
14	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	2,55%
15	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,51%
16	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	2,49%
17	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	2,30%
18	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	2,24%
19	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	2,12%
20	JP3893200000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JAPONSKA	2,10%
21	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	2,06%
22	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,98%
23	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	1,81%
24	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPONSKA	1,71%
25	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	1,52%
26	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,51%
27	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,45%
28	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	1,43%
29	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,30%
30	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
31	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	1,11%
32	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,09%
33	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	1,02%
34	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	1,00%
35	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,89%
36	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	0,86%
37	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,84%
38	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,83%
39	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	0,83%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

1) Izdajatelj **državne obveznice ROMANI** je Romunija, vzhodnoevropska država in članica Evropske unije. Romunska vlada ima dve ključni prednostni nalogi: stabilizacijo javnih financ in spodbujanje gospodarske rasti.

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

3) **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.

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, namestitev in vzdrževanje varnostnih sistemov ter storitve nadzora.

5) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

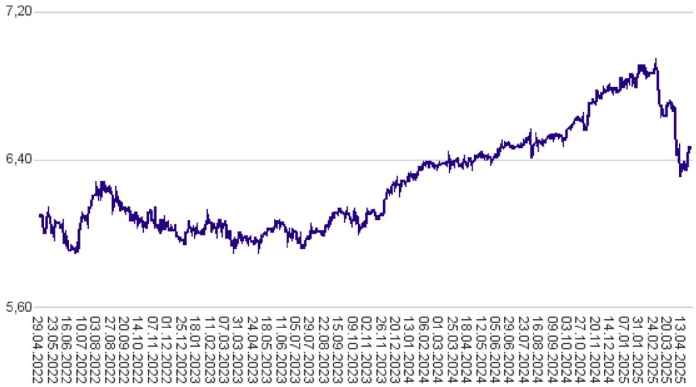
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,66	6,45
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	7.803.844	7.657.817

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,09%
v zadnjih 36 mesecih	+5,73%
v zadnjih 60 mesecih	+17,43%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

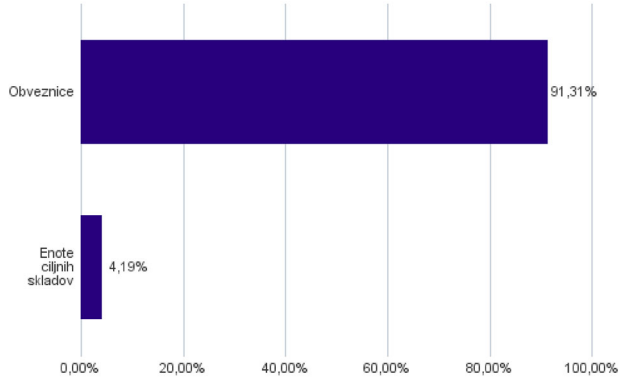
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

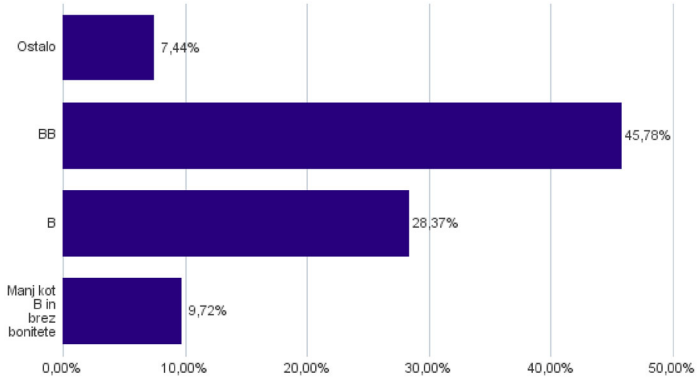
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

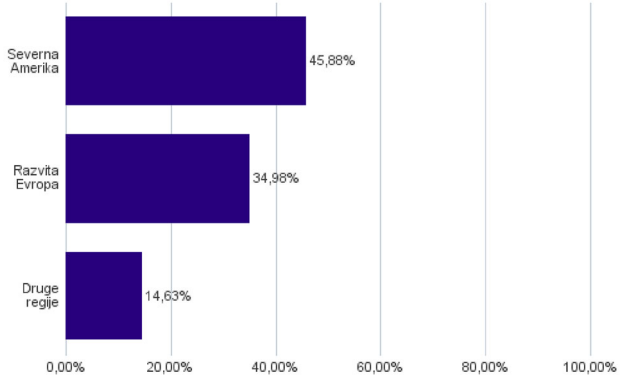
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	4,19%
2	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,75%
3	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	3,54%
4	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	3,47%
5	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	3,31%
6	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	3,29%
7	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	3,16%
8	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	3,12%
9	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	3,07%
10	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	2,88%
11	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,83%
12	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	2,64%
13	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,57%
14	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	2,56%
15	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,55%
16	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	2,52%
17	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,47%
18	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	2,46%
19	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	2,37%
20	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	2,34%
21	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	2,34%
22	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	2,29%
23	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	2,28%
24	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	2,23%
25	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	2,18%
26	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	2,00%
27	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	1,96%
28	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	1,85%
29	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
30	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
31	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,45%
32	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,43%
33	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,42%
34	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	1,39%
35	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,37%
36	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	1,34%
37	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	1,33%
38	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	1,28%
39	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	1,24%
40	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	1,23%
41	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	1,14%
42	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	1,12%
43	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	0,44%

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) Izdajatelj **državne obveznice ROMANI** je Romunija, vzhodnoevropska država in članica Evropske unije. Romunska vlada ima dve ključni prednostni nalogi: stabilizacijo javnih financ in spodbujanje gospodarske rasti.

3) **Barclays PLC** je ponudnik finančnih storitev, predvsem na področju komercialnega bančništva, investicijskega bančništva, upravljanja premoženja in drugih podobnih storitev. Sedež družbe se nahaja v Združenem kraljestvu.

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

5) **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 Merril Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

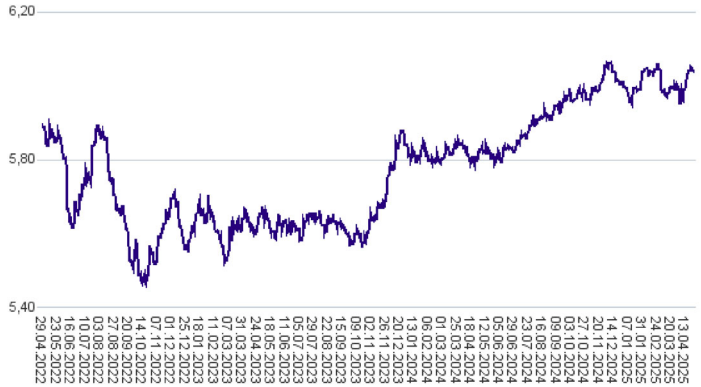
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,99	6,04
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	148.728.997	150.548.009

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+4,25%
v zadnjih 36 mesecih	+2,43%
v zadnjih 60 mesecih	-2,45%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

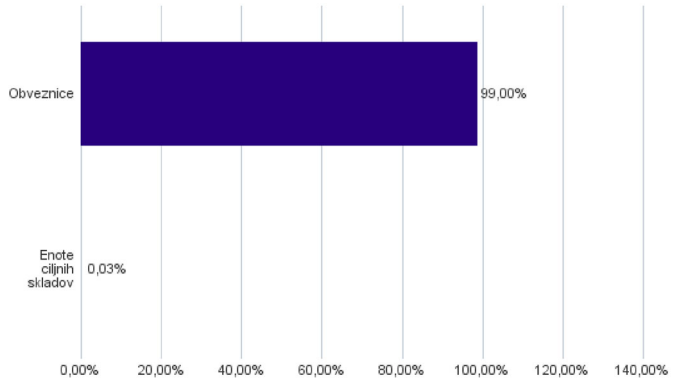
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

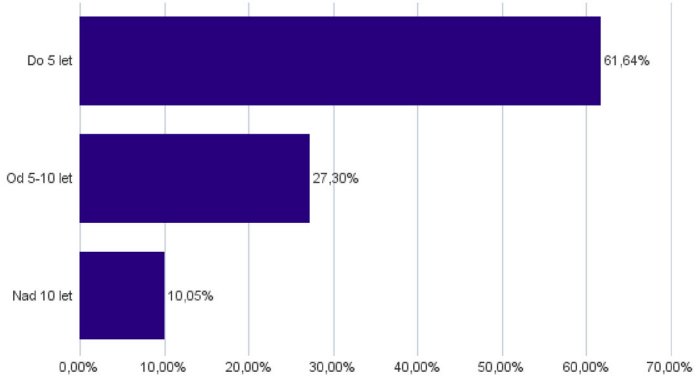
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

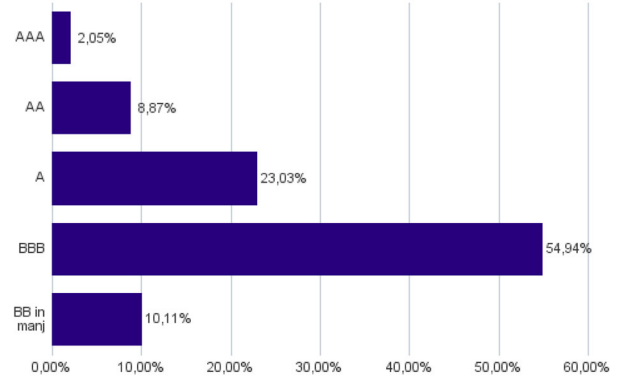
Sestava sredstev po tipih naložb



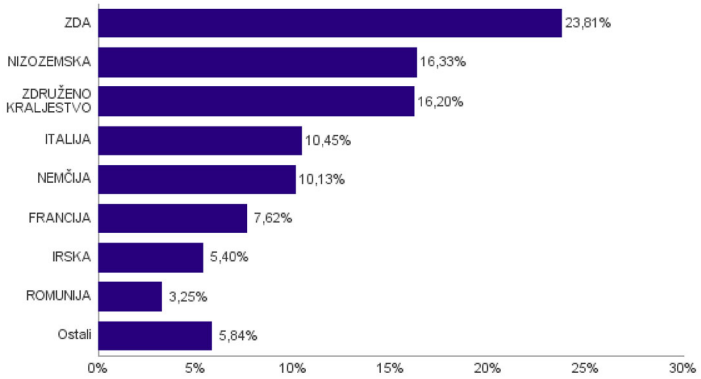
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,93%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,25%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,85%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,83%
5	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,79%
6	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,77%
7	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	2,77%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,76%
9	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,68%
10	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	2,67%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,64%
12	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,64%
13	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,61%
14	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,53%
15	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,51%
16	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,44%
17	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,42%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,40%
19	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
20	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,38%
21	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	2,29%
22	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,26%
23	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	2,17%
24	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,16%
25	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	2,13%
26	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
27	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	2,05%
28	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	2,03%
29	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,01%
30	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
31	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,95%
32	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,89%
33	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,71%
34	XS1117297785	BLACKROCK INC	ZDA	1,61%
35	XS0222383027	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
36	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,41%
37	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,26%
38	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,25%
39	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,24%
40	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	1,04%
41	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,02%
42	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,01%
43	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,81%
44	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,76%
45	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,72%
46	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,67%
47	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,57%
48	XS0951216166	ORACLE CORP	ZDA	0,55%
49	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,46%
50	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,43%
51	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,29%
52	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,28%
53	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
54	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,22%
55	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,14%
56	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,14%
57	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
58	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,07%
59	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,07%
60	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	0,07%
61	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,06%
62	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
63	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%
64	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,03%

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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

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

3) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.

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

5) **Allianz SE** je nemška finančna družba, njene glavne dejavnosti pa so življenjsko in zdravstveno zavarovanje, premoženjsko in nezgodno zavarovanje ter upravljanje premoženja. Sedež družbe, ki spada med večja svetovna finančna podjetja, je v Münchnu.

Kazalo →

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

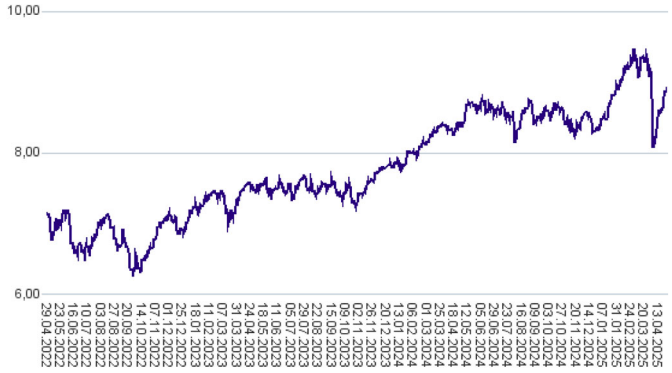
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,08	8,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	53.269.909	52.805.928

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+6,72%
v zadnjih 36 mesecih	+24,73%
v zadnjih 60 mesecih	+81,90%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

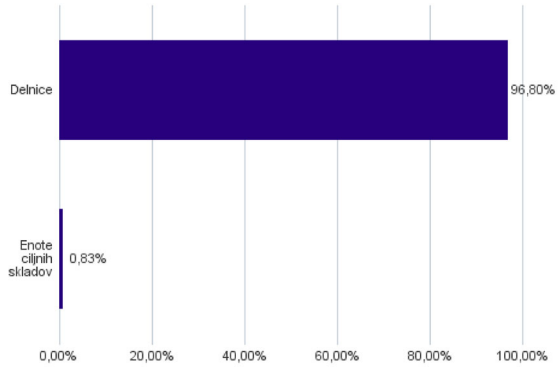
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

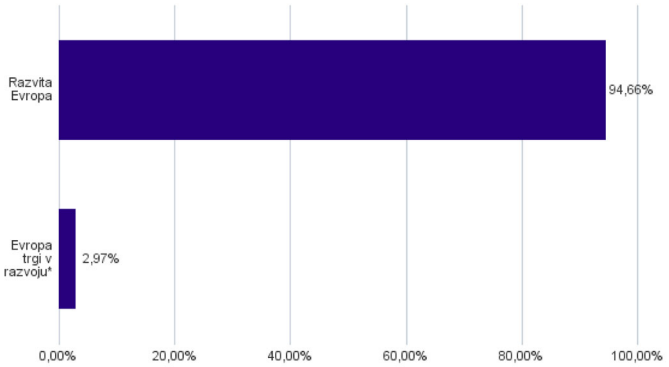
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

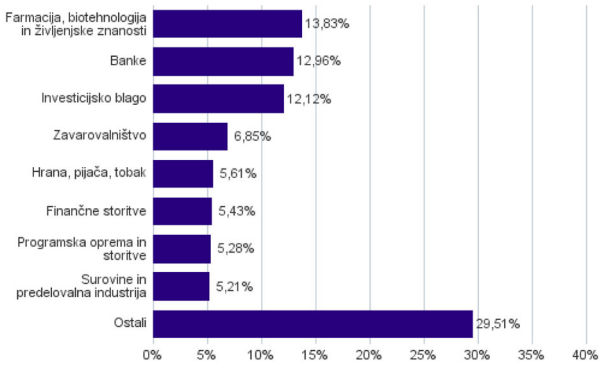


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

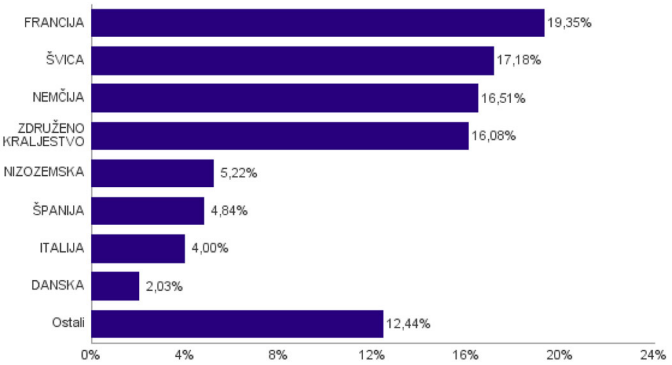


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	3,23%
2	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,77%
3	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	2,73%
4	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,70%
5	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,68%
6	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	2,56%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,50%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,50%
9	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,48%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,42%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,39%
12	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,22%
13	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,13%
14	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	2,09%
15	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,03%
16	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,95%
17	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,93%
18	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,92%
19	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	1,88%
20	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,81%
21	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,80%
22	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,79%
23	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,76%
24	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,76%
25	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,73%
26	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,71%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,69%
28	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
29	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,56%
30	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,47%
31	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,39%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,39%
33	FR0000120321	L´OREAL SA	FRANCIJA	1,36%
34	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	1,35%
35	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,30%
36	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,29%
37	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,29%
38	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,26%
39	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
40	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,21%
41	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
42	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,05%
43	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
44	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,98%
45	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,86%
46	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,86%
47	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,83%
48	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,83%
49	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,82%
50	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,82%
51	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,72%
52	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,68%
53	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
54	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,67%
55	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,63%
56	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,61%
57	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
58	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,57%
59	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,54%
60	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,52%
61	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,51%
62	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,50%
63	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,50%
64	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,47%
65	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,47%
66	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,44%
67	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,44%

68	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,44%
69	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,35%
70	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,34%
71	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,34%
72	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,25%
73	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,24%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **Zavarovalnica Triglav d.d.,** je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.

4) **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.

5) **Unicredit S.p.A.** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

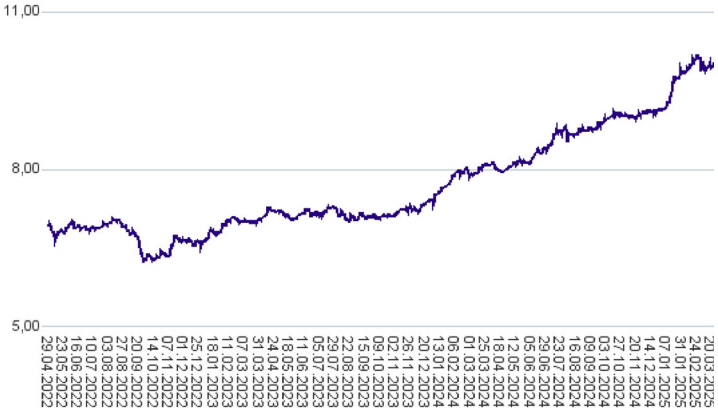
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,00	9,96
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	50.052.535	51.162.850

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+24,47%
v zadnjih 36 mesecih	+43,88%
v zadnjih 60 mesecih	+98,75%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

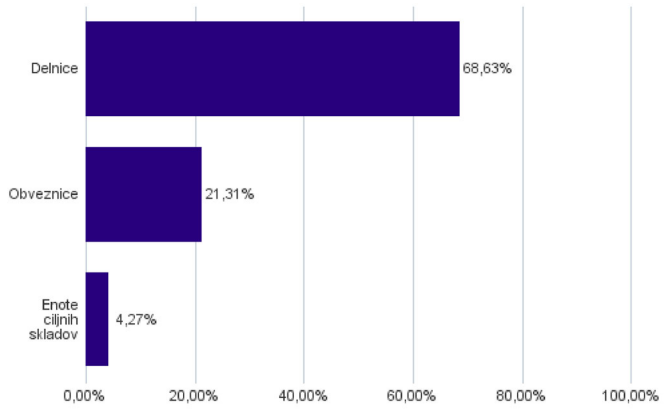
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

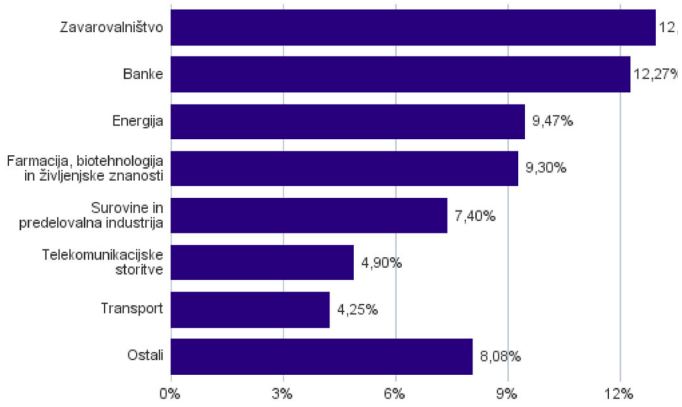
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,47%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,30%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	8,85%
4	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	7,92%
5	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,35%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,29%
7	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS	LUKSEMBURG	4,27%
8	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,25%
9	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	4,21%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,10%
11	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	3,64%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	2,80%
13	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	2,03%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	1,16%
15	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,88%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,66%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,62%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,09%
19	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
19	SI0031117441	DATALAB AH D.D. - V LIKVIDACIJI	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	6,04%
2	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	5,01%
3	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	3,93%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	3,84%
5	SI0002103545	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 2 1/8 07/28/25	SLOVENIJA	2,48%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

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

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

4) **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.

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 sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

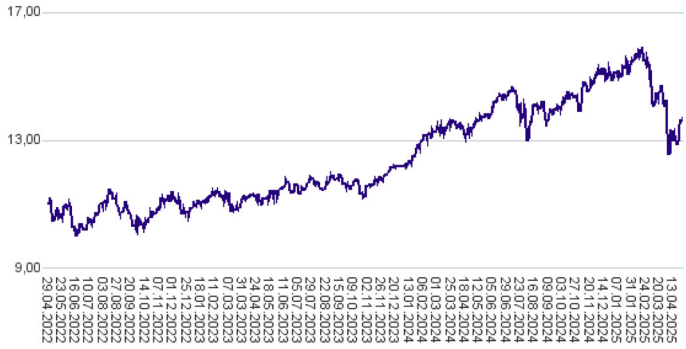
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,07	13,73
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	245.202.782	238.460.553

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,54%
v zadnjih 36 mesecih	+24,56%
v zadnjih 60 mesecih	+82,66%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje — Večje tveganje

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

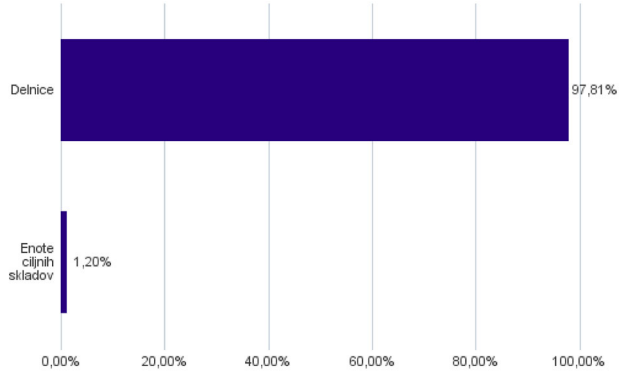
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

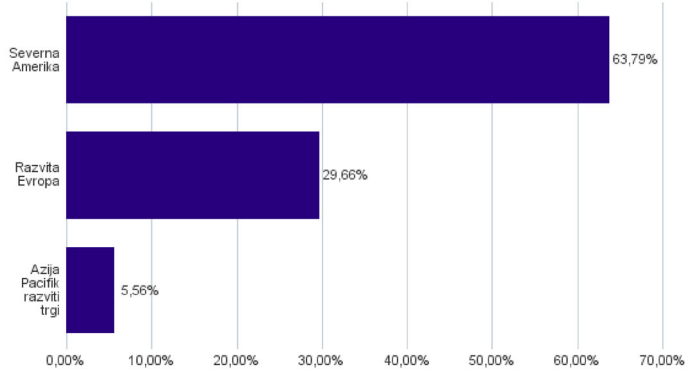
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

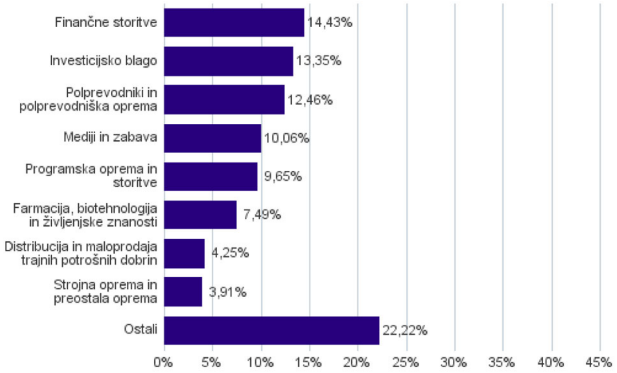
Sestava sredstev po tipih naložb



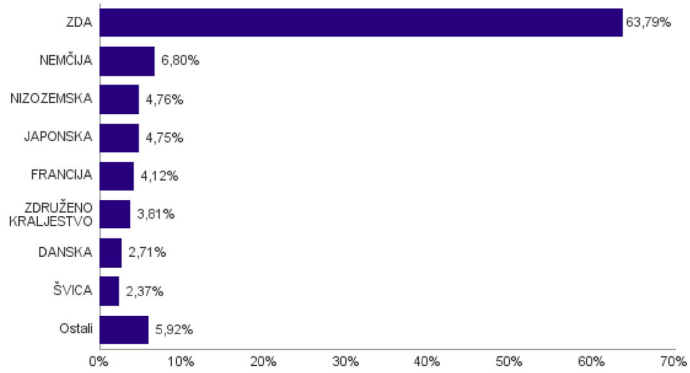
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	6,16%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,90%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,42%
4	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	4,18%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	3,67%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,52%
7	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,50%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,43%
9	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,38%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,26%
11	US0378331005	APPLE INC	ZDA	2,89%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,71%
13	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	2,59%
14	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,53%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,31%
16	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	2,24%
17	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,16%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,15%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,66%
20	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,56%
21	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,51%
22	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
23	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,50%
24	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,30%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,26%
26	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,21%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,09%
28	NO0003043309	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	1,01%
29	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,99%
30	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,85%
31	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
32	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,82%
33	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,81%
34	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,79%
35	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,78%
36	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,75%
37	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,73%
38	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
39	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,70%
40	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,69%
41	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,68%
42	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,67%
43	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,65%
44	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,63%
45	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,63%
46	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,61%
47	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,60%
48	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,58%
49	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,53%
50	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,52%
51	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,50%
52	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,48%
53	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,47%
54	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,46%
55	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,45%
56	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,41%
57	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,40%
58	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,38%
59	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,34%
60	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,34%
61	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,33%
62	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,32%
63	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
64	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,31%
65	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,30%
66	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,30%

67	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,28%
68	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,28%
69	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,27%
70	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,27%
71	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,23%
72	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,23%
73	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,22%
74	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,22%
75	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,22%
76	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,20%
77	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,20%
78	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,20%
79	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,18%
80	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,16%
81	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,15%
82	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,14%
83	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
84	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,10%
85	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,09%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

Podsklad NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev trgov v razvoju (zlasti azijskih, južnoameriških in evropskih) iz različnih gospodarskih panog. Za gospodarstva, kot so indijsko, kitajsko in južnoameriška, se pričakuje, da bodo v prihodnosti rasla hitreje kot razvita gospodarstva. Zaradi manjše razvitosti teh gospodarstev in njihovega visokega potenciala so ta pričakovanja utemeljena. Če se bodo uresničila, lahko nadpovprečne donosnosti pričakujejo tudi vlagatelji na te trge. Tovrstne naložbe so bolj tvegane kot naložbe v razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi ta podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, v katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močneje povečal, saj bo premoženje dodatno razpršil. Pomembna značilnost trgov v razvoju (”emerging markets”) je namreč, da je donosnost tamkajšnjih delnic zlasti dolgoročno podpovprečno povezana z donosnostjo delnic na razvitih kapitalskih trgih.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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.

4) **Hanwha Aerospace Co., Ltd.** razvija, proizvaja in vzdržuje letalske motorje ter obrambne in vesoljske sisteme po svetu. Podjetje ponuja rakete, satelitske storitve, letalske in raketne motorje, orožje, oklepna vozila, sisteme zračne obrambe ter navigacijske in energetske rešitve. Ukvarja se tudi s servisiranjem vojaških motorjev, gradnjo ladij in razvojem vodikovih gorivnih celic. Ustanovljeno je bilo leta 1977, sedež pa ima v Changwonu, Južna Koreja.

5) **HDFC Bank Ltd.** je indijska banka s sedežem v Bombaju. Ukvarja se tako s korporativnim bančništvom kot tudi z bančništvom na drobno. Banka ponuja depozite, kredite, menjavo valut ter posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji. Po ustanovitvi leta 1994 je svoje poslovanje širila tudi izven Indije, v Bahrajn, Hong Kong in Dubaj. Spada med največje privatne indijske banke glede na sredstva in tržno kapitalizacijo.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

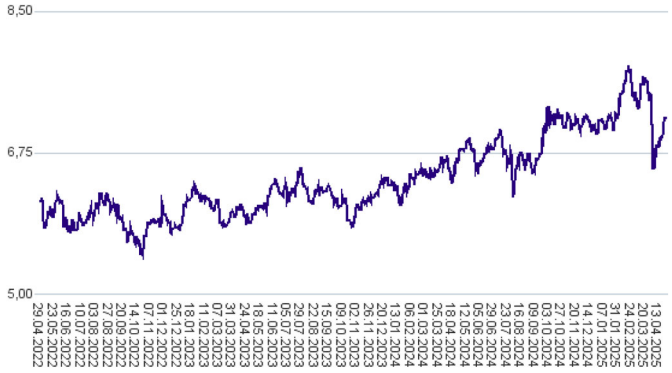
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,39	7,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	29.053.463	27.910.686

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,77%
v zadnjih 36 mesecih	+16,65%
v zadnjih 60 mesecih	+47,04%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

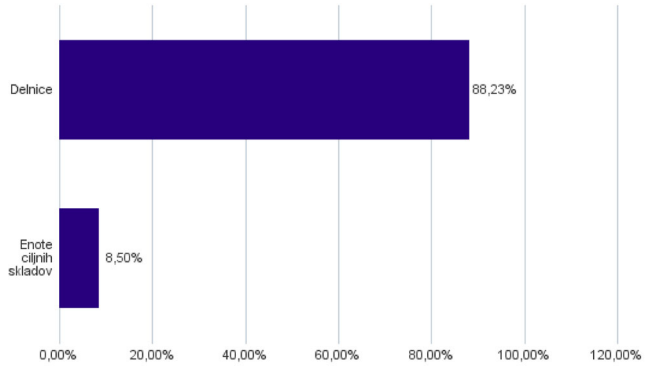
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

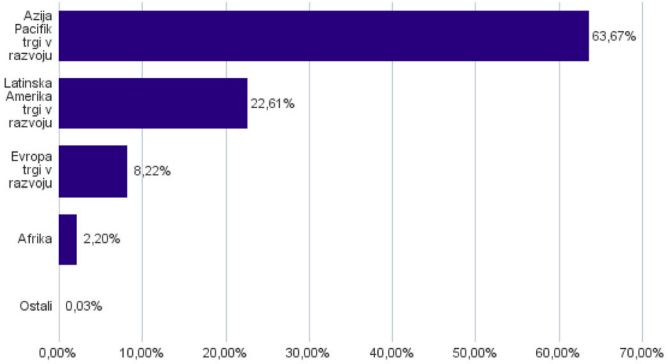
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

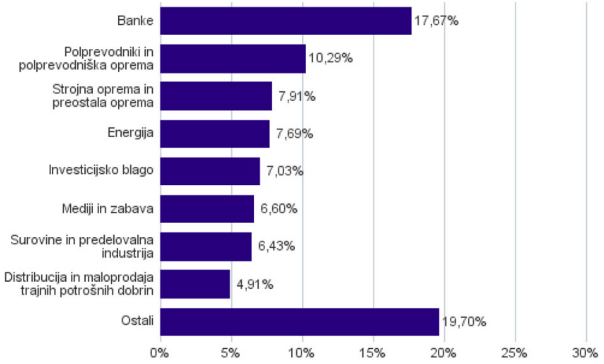
Sestava sredstev po tipih naložb



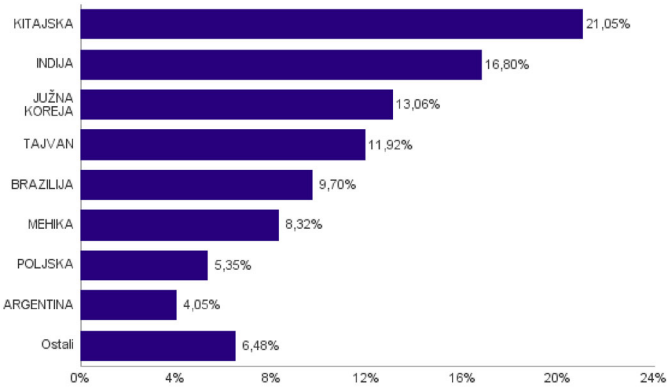
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	6,72%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,65%
3	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	4,05%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	4,02%
5	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,87%
6	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	3,43%
7	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	3,34%
8	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,28%
9	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,19%
10	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	3,08%
11	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,88%
12	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	2,75%
13	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,61%
14	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,43%
15	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,33%
16	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,23%
17	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,20%
18	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	2,19%
19	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,79%
20	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,76%
21	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,75%
22	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,71%
23	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,65%
24	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,64%
25	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,61%
26	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA	BRAZILIJA	1,42%
27	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,36%
28	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,32%
29	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	1,29%
30	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	1,26%
31	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,22%
32	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,22%
33	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,08%
34	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	1,04%
35	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRAZILIJA	0,97%
36	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,96%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,95%
38	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,91%
39	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,90%
40	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,89%
41	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,86%
42	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,84%
43	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,84%
44	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,83%
45	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,72%
46	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,62%
47	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,55%
48	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,54%
49	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,54%
50	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,52%
51	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,33%
52	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,27%
53	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,25%
54	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,19%
55	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,17%
56	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,16%
57	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,14%
58	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,12%
59	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,10%
60	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
61	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,03%
62	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,03%
63	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,02%
64	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,02%
65	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,02%
66	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,02%
67	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%

68	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
69	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
70	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
71	US8766292051	TATNEFT PJSC	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) **Palantir Technologies Inc.** razvija in uvaja programske platforme za obveščevalne službe, s ciljem podpore pri preiskavah in operacijah proti terorizmu v Združenih državah Amerike, Združenem kraljestvu in drugod po svetu.

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) **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 Altu v Kaliforniji.

Kazalo →

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

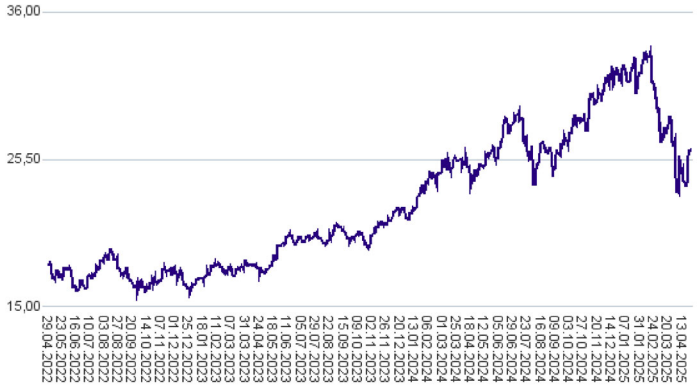
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	26,45	26,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	438.300.045	436.142.310

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,68%
v zadnjih 36 mesecih	+47,11%
v zadnjih 60 mesecih	+112,42%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

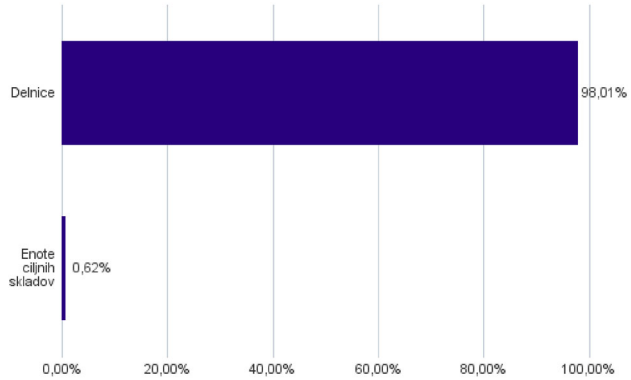
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

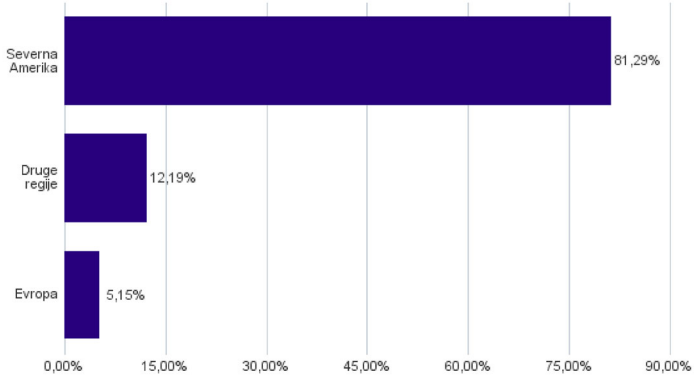
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

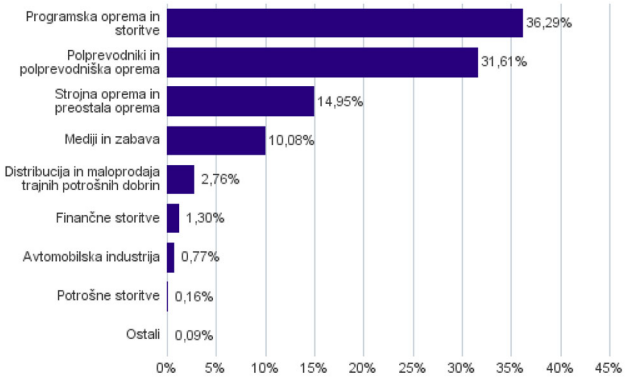
Sestava sredstev po tipih naložb



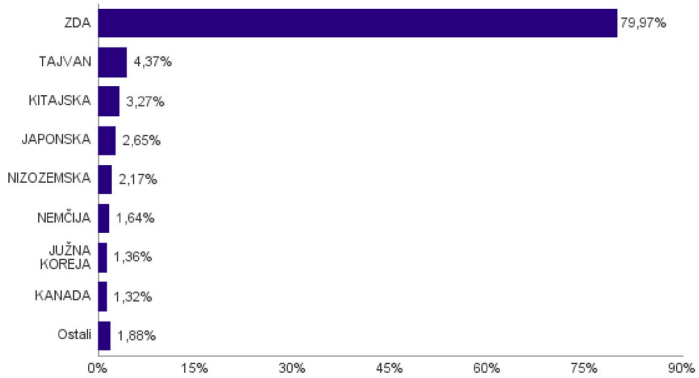
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	7,07%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,47%
3	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	6,39%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	5,98%
5	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	5,30%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,37%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,29%
8	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	2,68%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,65%
10	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,29%
11	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	2,19%
12	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,97%
13	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,88%
14	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	1,86%
15	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,82%
16	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,77%
17	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,67%
18	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,59%
19	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,55%
20	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,51%
21	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,47%
22	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,44%
23	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	1,43%
24	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,42%
25	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,38%
26	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,27%
27	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,12%
28	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,00%
29	US4824801009	KLA CORP	ZDA	0,99%
30	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,97%
31	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,96%
32	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,94%
33	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,92%
34	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,89%
35	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,87%
36	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,86%
37	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,84%
38	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,83%
39	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	0,82%
40	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,77%
41	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,67%
42	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	ZDA	0,62%
43	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,62%
44	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,61%
45	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,59%
46	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,58%
47	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,57%
48	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,56%
49	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,56%
50	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,54%
51	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,47%
52	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,47%
53	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,44%
54	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,42%
55	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,40%
56	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,36%
57	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,36%
58	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,33%
59	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,30%
60	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,29%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,29%
62	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,27%
63	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,27%
64	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,25%
65	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,21%
66	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,20%
67	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
68	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,16%
69	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,12%
70	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,11%
71	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,11%
72	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,10%
73	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,10%
74	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,10%
75	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,09%
76	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,09%
77	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,09%
78	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
79	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,08%
80	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,08%
81	US5949724083	MICROSTRATEGY INC	ZDA	0,08%
82	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,08%
83	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,07%
84	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,07%
85	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,06%
86	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,05%
87	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,02%

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

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

4) **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.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

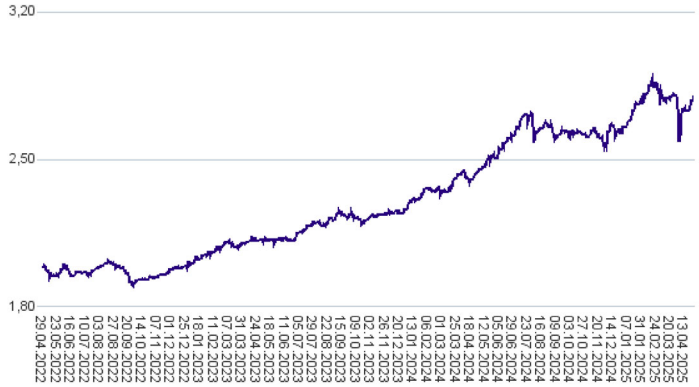
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,80	2,77
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.465.722	11.344.846

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+14,00%
v zadnjih 36 mesecih	+38,90%
v zadnjih 60 mesecih	+88,81%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

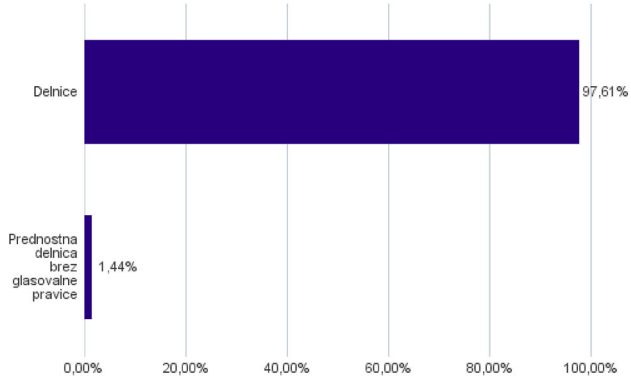
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

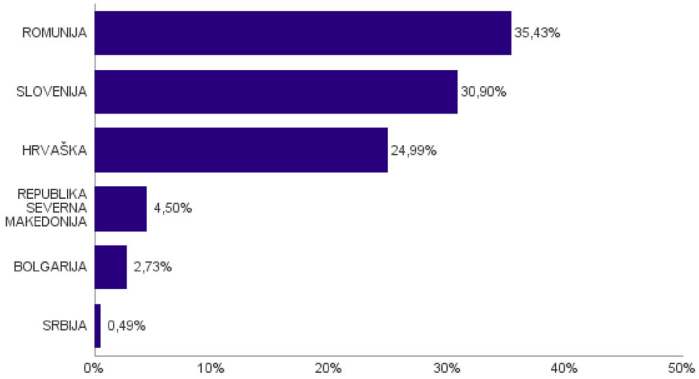
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

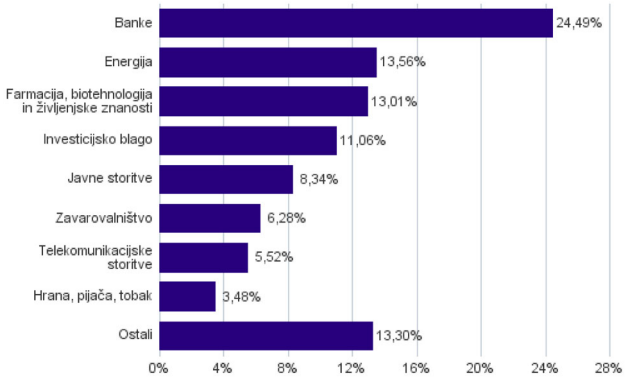
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,51%
2	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	8,93%
3	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	7,18%
4	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	6,86%
5	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,79%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,56%
7	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	4,47%
8	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,43%
9	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,21%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	3,31%
11	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	2,97%
12	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,61%
13	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,57%
14	HRKODTRA0007	KONCAR DISTRIBUTIVNI I SPECIJALNI TRANSFORMATORI DD	HRVAŠKA	2,45%
15	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	2,44%
16	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,37%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	2,34%
18	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	2,16%
19	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,94%
20	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,80%
21	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,59%
22	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,57%
23	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,53%
24	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,50%
25	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	1,46%
26	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,44%
27	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	1,25%
28	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,16%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	1,15%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	1,12%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	1,10%
32	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	0,52%
33	RSANTBE11090	AERODROM NIKOLA TESLA AD	SRBIJA	0,49%
34	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,47%
35	HRHPB0RA0002	HRVATSKA POSTANSKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,45%
36	ROYCRRK66RD8	TTS TRANSPORT TRADE SERVICES SA	ROMUNIJA	0,36%
37	MKBESK101019	BETON SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

Združene države Amerike so center ekonomske moči, njihov delniški trg pa sinonim za delniške naložbe z največjo tržno kapitalizacijo na svetu. Dinamično gospodarstvo Združenih držav je še vedno najpomembnejše na svetu in lokomotiva svetovne gospodarske rasti. Nosilci ekonomskih politik so že večkrat dokazali, da so sposobni ohranjati to pomembno vlogo. Vse našteto se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo premoženje naložiti v delnice izdajateljev s sedežem v ZDA ter so obenem pripravljeni sprejeti višje do visoko tveganje z namenom ustvarjanja nadpovprečne pričakovane donosnosti. Podklad NLB Skladi – ZDA delniški je prav tako zanimiv dodatek vlagateljem, ki že varčujejo v podskladih, ki jih uvrščamo v temeljno ali dopolnilno raven.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

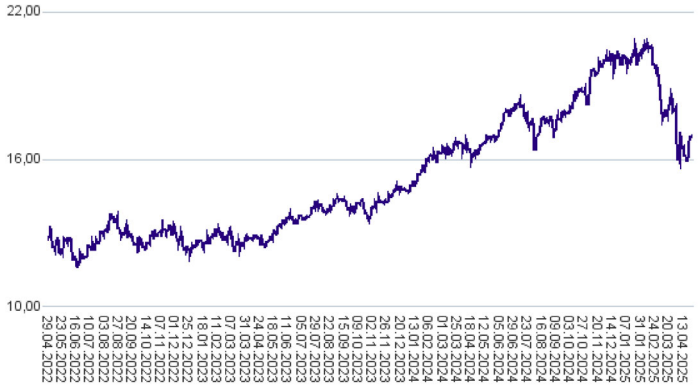
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,96	17,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	132.226.840	127.261.782

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,39%
v zadnjih 36 mesecih	+34,05%
v zadnjih 60 mesecih	+95,99%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

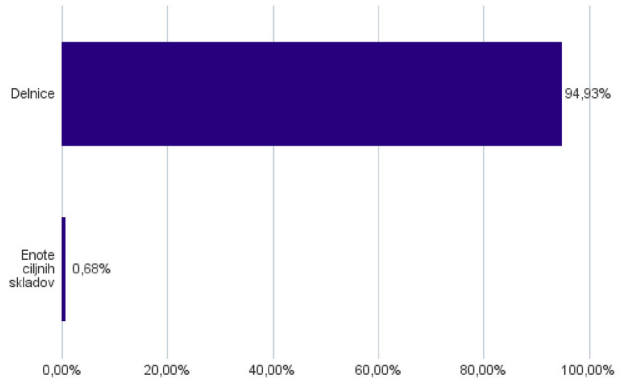
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

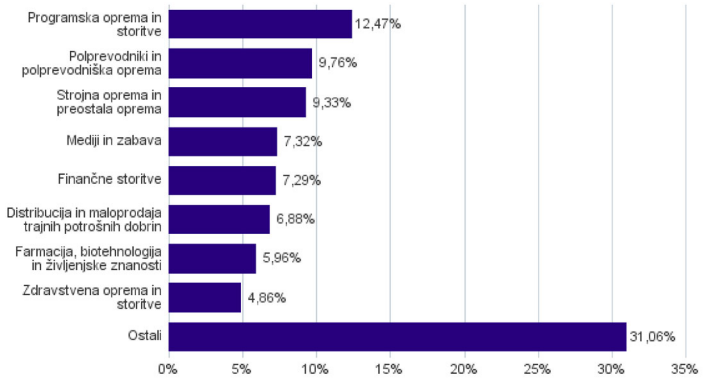
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US0378331005	APPLE INC	ZDA	7,30%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,73%
3	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,44%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,95%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,29%
6	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,71%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,58%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,48%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,47%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,47%
11	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,99%
12	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,94%
13	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,81%
14	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,73%
15	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	1,69%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,69%
17	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	1,56%
18	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,54%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,31%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,25%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,22%
22	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,22%
23	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,21%
24	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	1,14%
25	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,13%
26	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	1,12%
27	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,08%
28	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	1,08%
29	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,07%
30	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	1,06%
31	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,06%
32	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	1,06%
33	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,04%
34	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,04%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,04%
36	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,97%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,93%
38	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,90%
39	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,88%
40	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,87%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,85%
42	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,82%
43	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,82%
44	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,77%
45	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,74%
46	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,72%
47	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,72%
48	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,70%
49	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,69%
50	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,69%
51	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,68%
52	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,64%
53	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	ZDA	0,63%
54	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,63%
55	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,61%
56	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,58%
57	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,58%
58	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,55%
59	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,53%
60	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,51%
61	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,49%
62	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,49%
63	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,45%
64	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,45%
65	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,39%

66	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,31%
67	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,20%
68	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
69	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,15%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

3) **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 sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **30.04.2025**

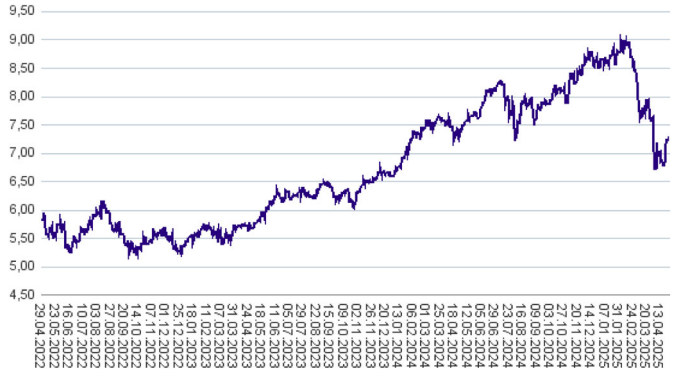
Osnovni podatki	31.03.2025	30.04.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,56	7,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	24.815.883	23.936.162

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,53%
v zadnjih 36 mesecih	+25,50%
v zadnjih 60 mesecih	+88,14%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

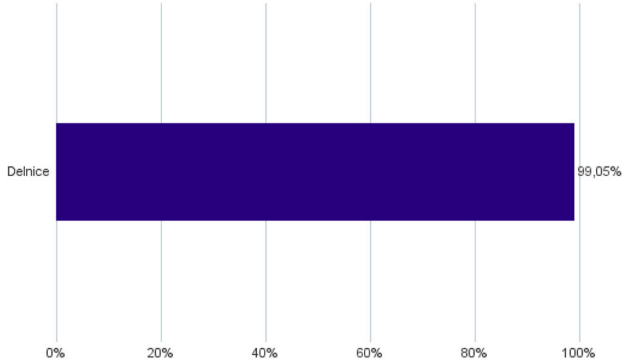
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

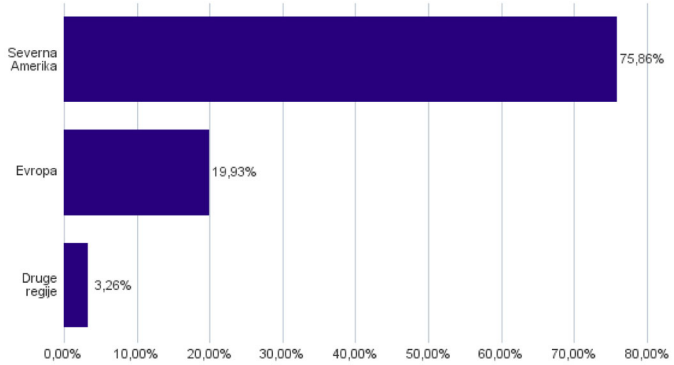
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

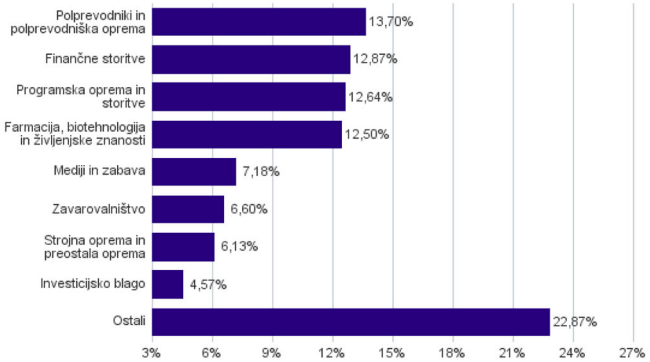
Sestava sredstev po tipih naložb



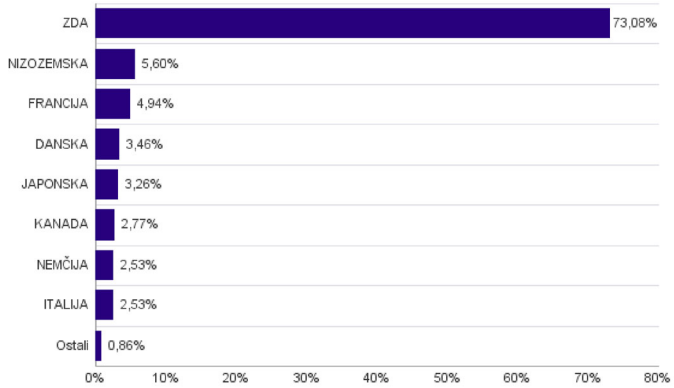
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.04.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,30%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,60%
3	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,39%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,11%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,08%
6	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	4,03%
7	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,67%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,61%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,57%
10	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,46%
11	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,46%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,20%
13	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,96%
14	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,84%
15	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	KANADA	2,77%
16	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,53%
17	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	2,53%
18	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,46%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,36%
20	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	2,23%
21	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	2,22%
22	US6907421019	OWENS CORNING	ZDA	2,20%
23	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,17%
24	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,07%
25	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,05%
26	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	2,03%
27	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	1,94%
28	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,87%
29	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,61%
30	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	1,49%
31	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,29%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,21%
33	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,18%
34	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	1,04%
35	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,03%
36	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	0,86%
37	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	0,76%
38	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,57%
39	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,52%
40	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,51%
41	US5719032022	MARRIOTT INTERNATIONAL INC/MD	ZDA	0,50%
42	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,42%
43	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,30%
44	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,28%
45	US4824801009	KLA CORP	ZDA	0,26%
46	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,26%
47	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,24%