



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

December 2025

31. 12. 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	13
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	17
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	20
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	24
NLB Skladi – Globalni delniški	27
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	32
NLB Skladi – Naravni viri delniški	38
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	41
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	44
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	47
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	50
NLB Skladi – Slovenija mešani	54
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	57
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	61
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	65
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	69
NLB Skladi – ZDA delniški	72
NLB Skladi – Zeleni delniški	76

Opozorilo

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

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

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

Podskladi so razvrščeni pod različne vrednosti zbirnega kazalnika tveganja, pri čemer številke predstavljajo:

- kazalnik 1 od 7 predstavlja najnižji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 1 je lahko izpostavljena najnižjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 2 od 7 predstavlja nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 3 od 7 predstavlja srednje nizek razred tveganja, VEP podsklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 4 od 7 predstavlja srednji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 5 od 7 predstavlja srednje visok razred tveganja, VEP podsklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 6 od 7 predstavlja drugi najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 6 je lahko izpostavljena drugim najvišjim cenovnim nihanjem;
- kazalnik 7 od 7 predstavlja najvišji razred tveganja, VEP podsklada z oceno 7 je lahko izpostavljena najvišjim cenovnim nihanjem.

Zbirni kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate:

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

Pretekla uspešnost ne napoveduje prihodnjih donosov. Dejanske donosnosti, ki jih realizira vlagatelj, se lahko od pričakovanih tudi v večji meri razlikujejo. Krovni sklad družbe NLB Skladi ni bančna storitev in ne prinaša 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 upravitelja 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

Svetovne kapitalske trge je v decembru zaznamovalo mešano razporeditev vlagateljev. Ključen dejavnik dogajanja je bila odločitev ameriške centralne banke (Fed), ki je na decembrskem zasedanju znižala referenčne obrestne mere. Trgi so novico sprva sprejeli pozitivno, hkrati pa je novica prispevala k oslavitvi ameriškega dolarja v primerjavi z evrom. Vendar pa je osrednji ameriški delniški indeks S&P 500, izražen v evrih, mesec zaključil z negativnim donosom (-1,19 %). Dogajanje na kapitalskih trgih je spremljala tudi povečana nihajnost na trgu surovin. Ceni zlata in srebra sta se zvišali, medtem ko je cena nafte upadla. Evropske delnice so vknjižile dobre donose, saj je indeks STOXX Europe 600 december zaključil z 2,73-odstotno rastjo. Dobro so se odrezali tudi trgi v razvoju, indeks MSCI EM je v tem mesecu pridobil 1,58 %. Na globalni ravni pa je indeks MSCI ACWI mesec sklenil z rahlim padcem vrednosti (-0,2 %).

V tem okolju so naši globalno razpršeni skladi zabeležili negativne donosnosti. Najmanjši padec vrednosti enote premoženja je imel podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (-0,18 %), sledil pa mu je **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi** (-0,31 %). Nekoliko slabši donosnosti sta zabeležila podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (-0,46 %) ter **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (-0,64 %). Najnižji donosnosti med globalno razpršenimi skladi pa sta dosegla podsklada **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Zeleni delniški**, katerih vrednosti enot premoženja sta se znižali za 1,05 % oziroma 1,17 %.

Eden glavnih dogodkov na ameriškem delniškem trgu v decembru je bil ukrep Fed-a, ki je 10. decembra znižal referenčno obrestno mero za 0,25 odstotne točke, kar je bilo s strani vlagateljev v veliki meri pričakovano. Presenečenje pa je povzročila izrazita neenotnost znotraj Fed-a. Od 12 glasovalnih članov so bili namreč trije proti znižanju obrestnih mer, kar predstavlja največjo razdeljenost pri glasovanju vse od septembra 2019. Eden izmed nasprotujočih članov, Stephen Miran, je zagovarjal še obsežnejše znižanje, in sicer za 0,5 odstotne točke, medtem ko sta preostala dva, Jeffrey Schmid in Austan Goolsbee, menila, da bi bilo obrestne mere smiselno ohraniti na nespremenjeni ravni. Decembrski inflacijski podatki pa so presenetili navzdol, kar govori v prid nižanju obrestnih mer. Rast indeksa cen življenjskih potrebščin (CPI) je na letni ravni znašala 2,7 %, kar je občutno manj od pričakovanih 3,1 %. Tudi jedrna inflacija (Core CPI), ki ne vključuje cen hrane in energije, je bila nižja od pričakovanj in je dosegla 2,6 %, medtem ko so se pričakovanja gibala pri 3,0 %. Podatki s trga dela so ponudili bolj mešano sliko. Število novo ustvarjenih delovnih mest (payrolls) je preseglo pričakovanja, hkrati pa je stopnja brezposelnosti prav tako presenetila navzgor in dosegla 4,6 %, kar je 0,1 odstotne točke več od pričakovanj. Na relativno dobro kondicijo ameriškega gospodarstva kaže tudi podatek o rasti bruto domačega proizvoda, ki je v tretjem četrtletju znašala 4,3 %, kar je za približno eno odstotno točko več od tržnih napovedi. Rast BDP je bila predvsem posledica povečane potrošnje, zlasti v storitvenem sektorju, kot je zdravstvo, ter pri trajnih dobrinah, predvsem vozilih. Skupaj ti podatki kažejo, da Fed v nadaljevanju nima povsem jasne in enoznačne poti glede prihodnjih odločitev denarne politike. V takšnem okolju so se nekoliko slabše odrezale tehnološke delnice. Delniški indeks Nasdaq je december, izražen v evrih, zaključil z negativnim donosom (-1,5 %). Kombinacija predhodno dokaj visokih vrednotenj, unovčevanja dobičkov ob koncu leta ter splošne previdnosti vlagateljev glede makroekonomskih obetov je privedla do padcev tečajev nekaterih največjih tehnoloških podjetij (Amazon: -2,15 %, Apple: -3,61 %, Microsoft: -2,82 %). Omenjeni dejavniki so prispevali k negativnem donosu podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški**, katerega enota premoženja je v mesecu upadla za 2,06 %.

V Evropi je bilo decembrsko dogajanje na delniških trgih pozitivno. Kljub temu da je Evropska centralna banka (ECB) ohranila depozitno obrestno mero pri 2,0 %, so se obeti prihodnje gospodarske rasti izboljšali. Stopnja brezposelnosti v evroobmočju je ostala nespremenjena pri 6,4 %, medtem ko je bila rast potrošnje nad pričakovanji in je na letni ravni dosegla 1,5 % rast. Pozitivni signali so prihajali tudi iz Nemčije, kjer se je okrepil optimizem zaradi napovedanih višjih fiskalnih izdatkov. Nemška centralna banka je zato za leti 2026 in 2027 izdala napovedi pozitivne gospodarske rasti. Pomemben dogodek v decembru je predstavljala odobritev ameriškega regulatorja za prodajo zdravila za hujšanje v obliki tablet danskega farmacevtskega podjetja Novo



Nordisk. Delnica podjetja se je ob novici odzvala pozitivno in je v decembru pridobila 2,63 % vrednosti. Izrazito rast je zabeležila tudi delnica banke UBS, ki se je v decembru podražila za 19,37 %, potem ko so švicarski regulatorji banki omogočili določene prilagoditve pri kapitalskih zahtevah z namenom ohranjanja globalne konkurenčnosti edine preostale švicarske globalne banke. Posledično sta tudi podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** in **NLB Skladi – Evropa uravnoveženi** dosegla dobre donosnosti. Vrednost enote premoženja prvega se je povečala za 2,69 %, drugega pa za 1,21 %.

Po impresivnem letu so delnice Slovenije in obrobni evropskih trgov tudi v decembru zabeležile dobre donosnosti. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani** se je povečala za 2,28 %, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** pridobil 4,74 % in s tem dosegel najvišjo donosnost med podskladi v decembru. Visoko donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški**, saj se je vrednost njegove enote premoženja povečala za 4,28 %.

Azijske delnice so december zaključile z izrazitimi razlikami v donosnostih. Kitajske in indijske delnice so, izražene v evrih, beležile padce (MSCI China: -2,57 %, SENSEX Index: -2,32 %), medtem ko je bolj tehnološko usmerjena Južna Koreja dosegla visoko donosnost (KOSPI Index: +7,89 %). Korejske delnice so bile v decembru deležne močnih prilivov tujih vlagateljev, ki imajo trenutno v lasti 32,9 % vseh korejskih delnic, kar predstavlja najvišji delež od leta 2020. Samo v decembru so tuji vlagatelji kupili za približno 2,4 milijarde ameriških dolarjev korejskih delnic, predvsem delnice tehnoloških velikanov SK Hynix in Samsung Electronics, katerih delnice so se izraženo v evrih podražile za 22,06 % oziroma 19,25 %. Vlagatelji namreč pričakujejo, da bosta podjetji deležni visoke rasti zaradi rasti globalnega povpraševanja po pomnilniških čipih. To se je pozitivno odrazilo na donosnosti naših skladov. Podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** je v decembru dosegel 2,35-odstotno rast vrednosti enote premoženja, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški**, ki vlaga širše po globalnih trgih v razvoju, zabeležil nekoliko nižjo donosnost (+1,20 %).

Negativno razpoloženje na ameriškem trgu tehnoloških delnic ter šibkejši ameriški dolar sta prispevala k negativni donosnosti podsklada **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški**, katerega vrednost enote premoženja se je znižala za 1,72 %. Nekoliko slabšo donosnost je zabeležil tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (-2,67 %). Na farmacevtskem trgu je poleg zgoraj omenjenega Novo Nordisk negativen vpliv povzročilo znižanje napovedi prihodkov družbe Pfizer za leti 2025 in 2026, dodatno pa so na razpoloženje vplivali dogovori več farmacevtskih podjetij z ameriško vlado o znižanju cen zdravil. Tudi nepremičninske delnice so v decembru večinoma beležile padce, kar se je odrazilo v znižanju vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (-2,86 %). Nasprotno pa se je rast cen zlata in srebra pozitivno odrazila v donosnosti podsklada **NLB Skladi – Naravni viri delniški**, ki je v decembru dosegel 0,94-odstotno rast vrednosti enote premoženja. Rast cene srebra je bila v letu 2025 višja od rasti cene zlata, kar je posledica kombinacije nižjega obsega rudarjenja ter povečanega povpraševanja po srebru za uporabo v proizvodnji električnih vozil in sončnih celic.

Na obvezniških trgih so negotovosti o prihodnjih obrestnih merah tako ameriške kot evropske centralne banke vodile v nekoliko višje zahtevane donosnosti, kar se negativno odrazi na ceni obveznic. Zahtevana donosnost nemške 10-letne državne obveznice je skočila iz 2,69 % na 2,86 %, ameriške pa iz 4,01 % na 4,17 %. Posledično sta obvezniška podsklada **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** ter **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** v decembru zabeležila negativne donosnosti (-0,87 % oziroma -0,28 %).

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 močnejše 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, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, USB ključki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 3) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji, mobilni telefoni ter tudi polprevodniki. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.
- 4) **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.
- 5) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilске dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

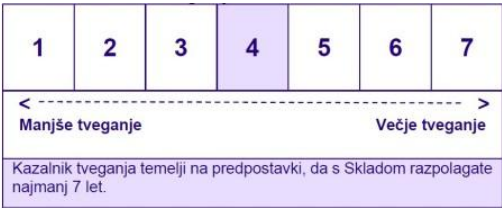
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	23,96	24,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	35.716.772	37.826.908

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+30,84%
v zadnjih 36 mesecih	+57,74%
v zadnjih 60 mesecih	+55,56%

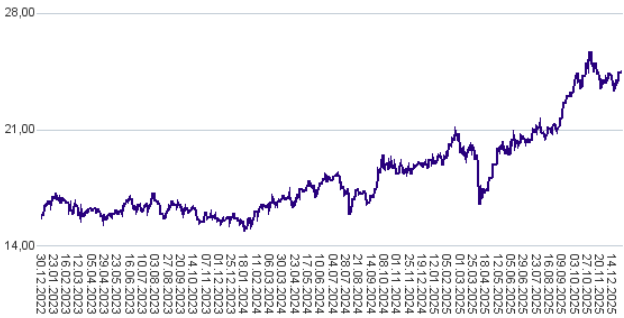
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

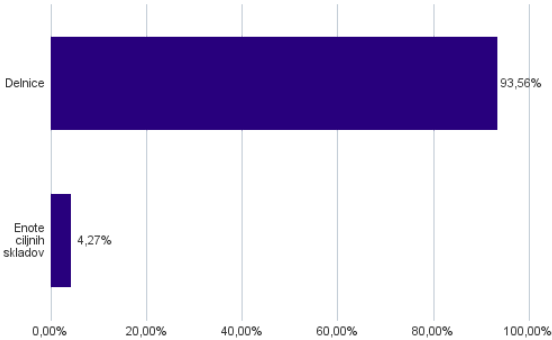


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

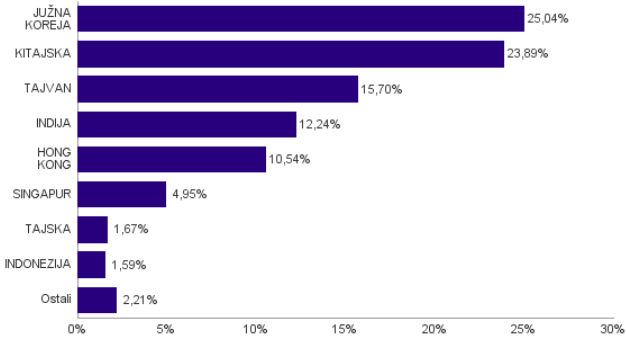


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

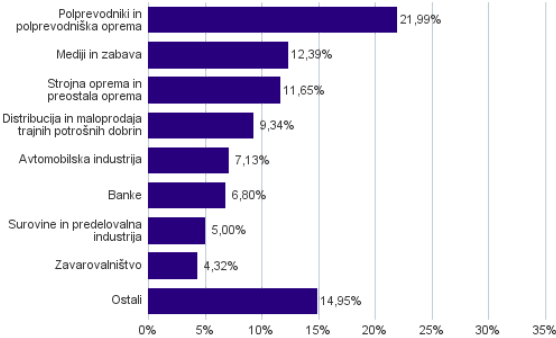
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,60%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	7,55%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	7,04%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	6,70%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	4,69%
6	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	3,22%
7	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,04%
8	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	2,96%
9	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,86%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	2,27%
11	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	2,05%
12	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,04%
13	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	2,03%
14	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	2,03%
15	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	1,92%
16	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,67%
17	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	1,65%
18	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,62%
19	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	1,57%
20	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,54%
21	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	1,52%
22	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	1,44%
23	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	1,39%
24	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,39%
25	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,34%
26	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,33%
27	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,26%
28	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	1,20%
29	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,20%
30	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	1,13%
31	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	1,12%
32	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	1,09%
33	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,08%
34	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	1,07%
35	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,99%
36	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,97%
37	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,94%
38	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,92%
39	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,90%
40	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,87%
41	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	0,81%
42	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,75%
43	HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD	HONG KONG	0,74%
44	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,73%
45	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,70%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,60%
47	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,57%
48	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,52%
49	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	0,50%
50	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,28%
51	KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD	HONG KONG	0,23%
52	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,14%
53	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,07%
54	HK0001200002	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	HONG KONG	0,03%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa 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) **Evercore Inc.** je neodvisno svetovalno podjetje za investicijsko bančništvo v Združenih državah Amerike, Evropi in ostalem svetu. Deluje prek dveh segmentov, investicijskega bančništva in delnic ter upravljanja naložb. Segment investicijskega bančništva in delnic ponuja storitve strateškega svetovanja pri združitvah in prevzemih, prestrukturiranju in upravljanju tveganj. Segment upravljanja naložb zagotavlja storitve upravljanja premoženja posameznikom z visoko neto vrednostjo in institucionalnim vlagateljem.
- 4) **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.
- 5) **Nomura Holdings** je japonska finančna skupina in ena največjih investicijskih bank na Japonskem, s pomembno prisotnostjo v Aziji, Združenih državah Amerike in Evropi. Skupina deluje kot holding družba, ki združuje več specializiranih poslovnih enot, in ima sedež v Tokiu. Nomura je globalno prepoznana predvsem po storitvah investicijskega bančništva, trgovanju s finančnimi instrumenti ter upravljanju premoženja za institucionalne in individualne stranke.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,12	18,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	72.451.189	72.280.274

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+11,79%
v zadnjih 36 mesecih	+50,81%
v zadnjih 60 mesecih	+78,29%

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

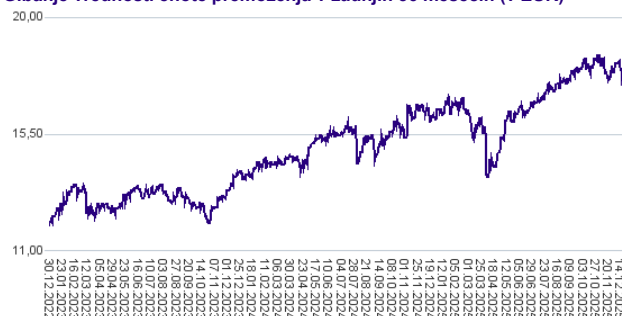
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja

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

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



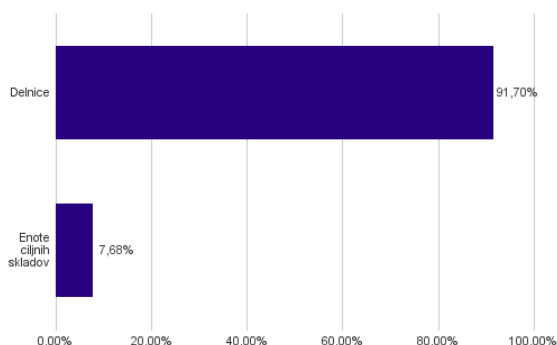
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

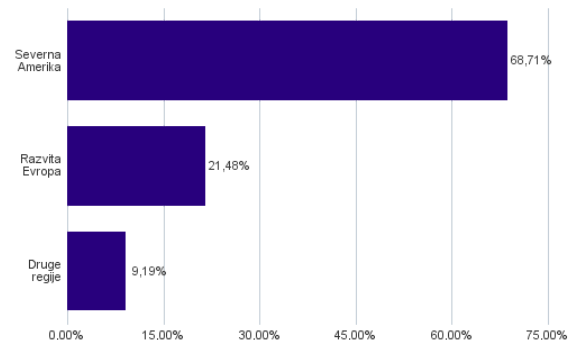
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

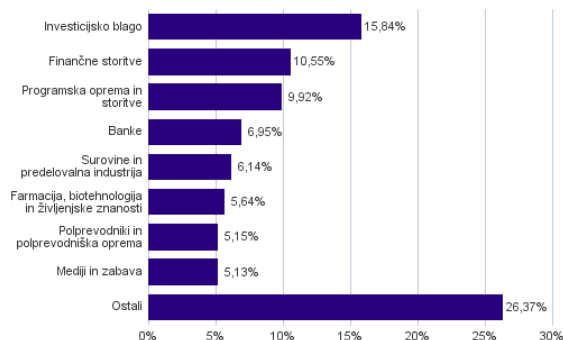
Sestava sredstev po tipih naložb



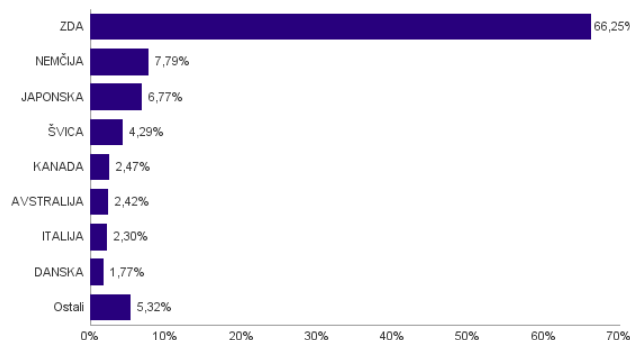
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,32%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,92%
3	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,59%
4	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	2,53%
5	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,40%
6	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	2,32%
7	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	2,20%
8	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	2,19%
9	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,16%
10	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,06%
11	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	2,06%
12	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	2,05%
13	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	2,04%
14	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	2,00%
15	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	1,99%
16	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	1,91%
17	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,87%
18	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,87%
19	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,81%
20	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	1,80%
21	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	1,79%
22	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,77%
23	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,71%
24	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,67%
25	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,65%
26	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,62%
27	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,60%
28	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,52%
29	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,50%
30	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,49%
31	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,49%
32	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	1,48%
33	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,45%
34	US3848021040	WW GRAINGER INC	ZDA	1,43%
35	US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	ZDA	1,34%
36	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,33%
37	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,32%
38	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,31%
39	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,24%
40	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,18%
41	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	1,13%
42	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,11%
43	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,10%
44	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	1,08%
45	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	0,99%
46	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	GRČIJA	0,98%
47	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,96%
48	US2786421030	EBAY INC	ZDA	0,92%
49	US74743L1008	QNITY ELECTRONICS INC	ZDA	0,92%
50	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	0,91%
51	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	0,90%
52	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	0,86%
53	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,84%
54	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,82%
55	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
56	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,78%
57	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,76%
58	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,74%
59	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,73%
60	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,69%
61	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,69%
62	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,68%
63	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,64%
64	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,62%
65	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,53%
66	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,53%
67	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,51%
68	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,46%
69	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,45%
70	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,45%
71	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
72	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,34%

73	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,29%
74	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,28%
75	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,28%
76	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	ŠVICA	0,27%

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. pred približno desetimi leti pa 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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 4) **Advanced Micro Devices, Inc.** je ameriško podjetje, ki razvija visoko zmogljive računalniške in grafične procesorje. Ponuja procesorje za osebne računalnike, strežnike in igralne konzole, pa tudi grafične rešitve za igre, oblikovanje in umetno inteligenco. AMD tekmuje neposredno z Intelom in Nvidio ter ima pomembno vlogo v podatkovnih centrih in superračunalništvu.
- 5) **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.

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,74	10,70
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	128.054.782	127.177.974

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

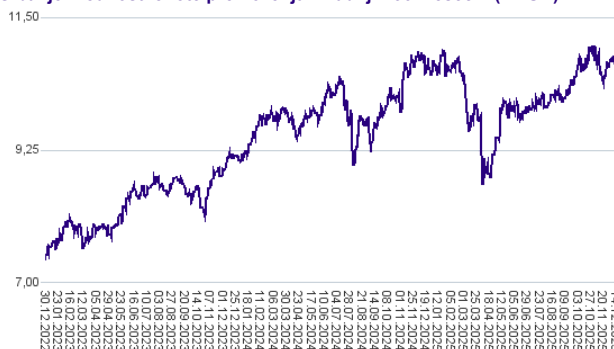
v zadnjih 12 mesecih	+1,74%
v zadnjih 36 mesecih	+45,28%
v zadnjih 60 mesecih	+73,65%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



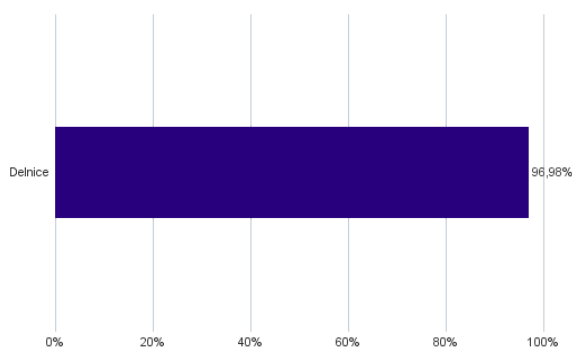
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

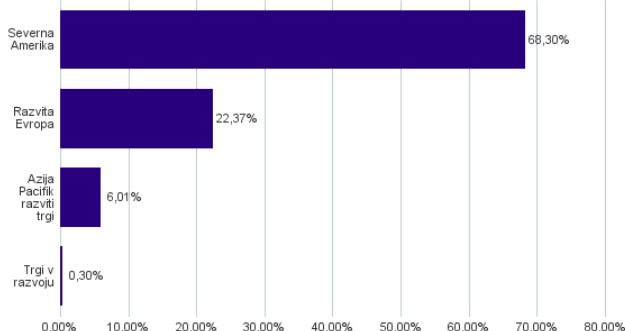
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

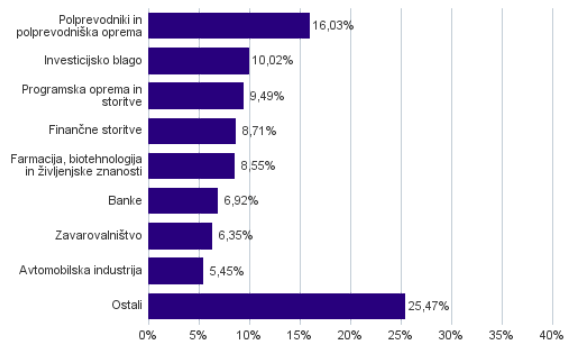
Sestava sredstev po tipih naložb



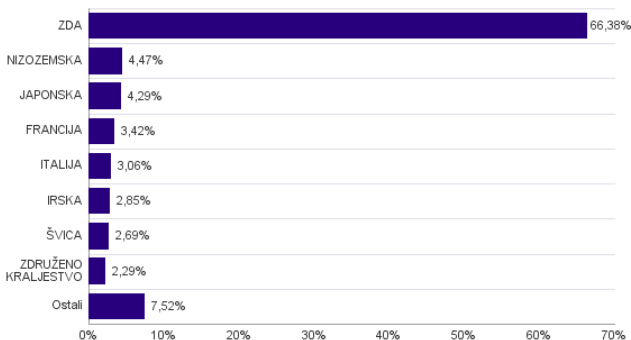
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	5,34%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,93%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,73%
4	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	2,44%
5	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,42%
6	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	1,93%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,82%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,81%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,72%
10	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,71%
11	IE0001827041	CRH PLC	IRSKA	1,66%
12	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,65%
13	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,50%
14	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,49%
15	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,45%
16	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,44%
17	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,41%
18	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,40%
19	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,39%
20	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,35%
21	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,28%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,25%
23	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,25%
24	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,24%
25	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,24%
26	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	1,22%
27	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,21%
28	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	1,20%
29	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	1,18%
30	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,15%
31	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	1,13%
32	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,13%
33	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	1,13%
34	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,12%
35	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,09%
36	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,06%
37	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,05%
38	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,03%
39	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,96%
40	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,96%
41	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,94%
42	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	0,93%
43	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	0,93%
44	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,91%
45	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,91%
46	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,90%
47	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,89%
48	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,89%
49	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,87%
50	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,87%
51	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,87%
52	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,85%
53	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,84%
54	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
55	IT0000072170	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	ITALIJA	0,79%
56	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,78%
57	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,78%
58	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,75%
59	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	0,74%
60	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,73%
61	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,71%
62	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
63	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,70%
64	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	0,69%
65	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,65%
66	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,59%
67	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,57%
68	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,57%
69	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,57%
70	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,56%
71	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,55%
72	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,53%

73	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,52%
74	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,51%
75	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,47%
76	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,46%
77	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,45%
78	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,45%
79	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,42%
80	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,42%
81	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,42%
82	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,42%
83	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,39%
84	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,37%
85	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,35%
86	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,33%
87	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,32%
88	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,30%
89	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,29%
90	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,24%
91	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,19%
92	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,17%
93	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,15%
94	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,12%
95	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,11%
96	JE00BDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,10%
97	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,07%
98	JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,05%
99	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,04%

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 naštetu 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 Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 4) **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 1190 poslovalnic.
- 5) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,04	3,16
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.353.749	12.951.835

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+31,35%
v zadnjih 36 mesecih	+89,94%
v zadnjih 60 mesecih	-24,55%

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

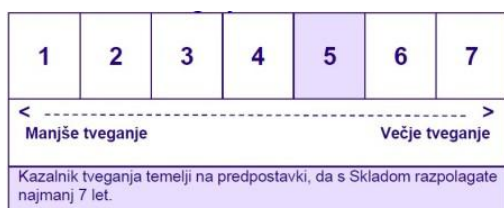
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



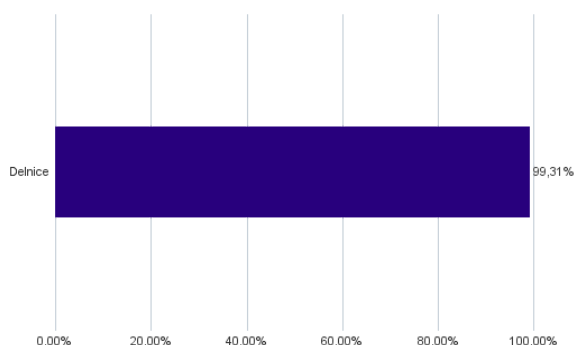
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

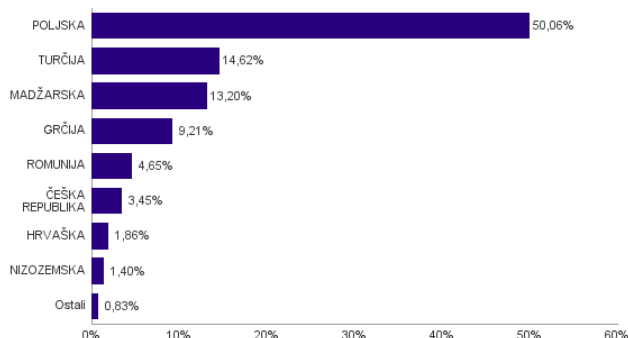
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

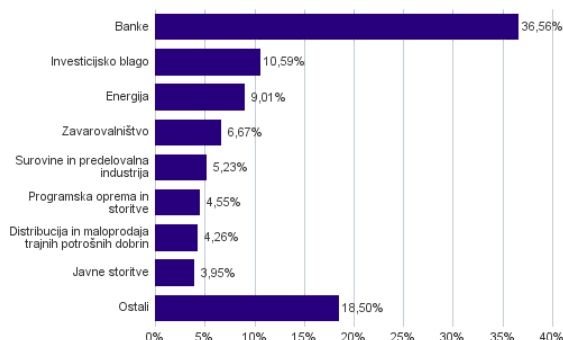
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	9,33%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	8,84%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	6,67%
4	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	6,07%
5	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	5,48%
6	GRS829003003	EUROBANK SA	GRČIJA	4,26%
7	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	3,87%
8	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	3,60%
9	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	3,31%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	3,15%
11	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,66%
12	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,64%
13	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	2,60%
14	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	2,55%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,51%
16	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	2,45%
17	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	2,33%
18	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,27%
19	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	2,14%
20	TRATHYA091M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	2,11%
21	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	1,69%
22	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,40%
23	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,37%
24	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,37%
25	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,31%
26	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,29%
27	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	GRČIJA	1,26%
28	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,14%
29	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,10%
30	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	1,04%
31	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	1,02%
32	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,00%
33	PLCCC0000016	CCC SA	POLJSKA	0,89%
34	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,83%
35	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,81%
36	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,80%
37	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	0,75%
38	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,59%
39	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,50%
40	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,35%
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	SURGUTNEFTGAS PAO	RUSIJA	0,00%
48	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	RUSIJA	0,00%
50	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
51	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
52	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
55	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
56	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoreženi

Sredstva podsklada NLB Skladi – Evropa uravnoreženi 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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 2) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 3) **Iberdrola SA** je globalno energetska podjetje, ki se uvršča med vodilne na področju proizvodnje obnovljive energije, s poudarkom na vetrni in hidroelektrični energiji. Zavezano je k zmanjševanju ogljičnega odtisa in spodbujanju prehoda na čisto energijo, kar dokazuje z obsežnimi investicijami v zelene projekte po vsem svetu. Podjetje prav tako igra ključno vlogo v modernizaciji energetskih omrežij, da bi izboljšalo učinkovitost distribucije električne energije in podprlo integracijo obnovljivih virov. Poleg tega Iberdrola zagotavlja inovativne rešitve za pametne domove in podjetja, s čimer strankam omogoča večji nadzor nad njihovo porabo energije in prispeva k trajnostnemu razvoju.
- 4) **Airbus SE** je francosko podjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.
- 5) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevroznosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.

NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	32,36	32,75
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.074.551	6.253.819

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

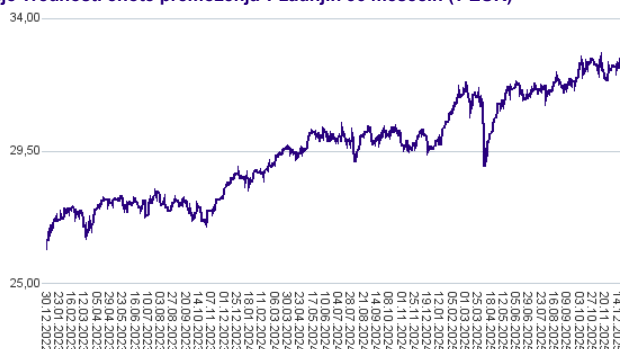
v zadnjih 12 mesecih	+10,45%
v zadnjih 36 mesecih	+25,46%
v zadnjih 60 mesecih	+25,10%

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Stopni 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.						

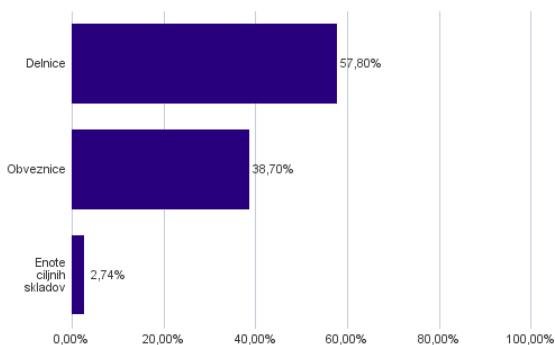
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

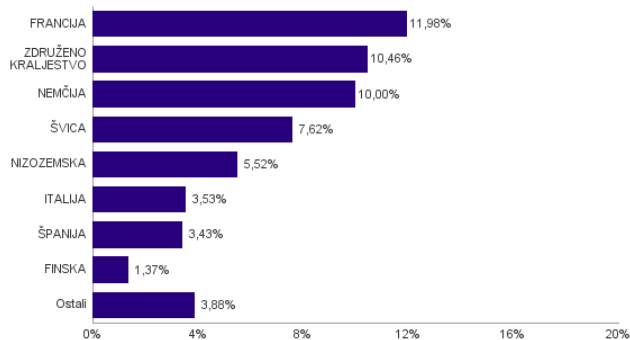
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

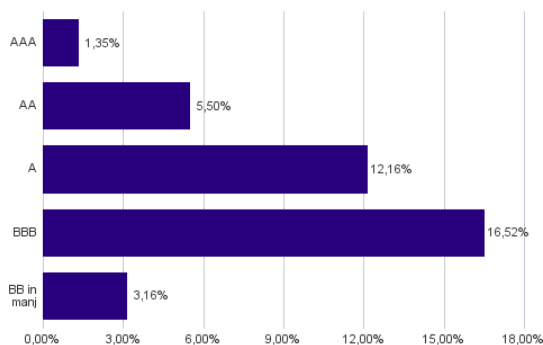
Sestava sredstev po tipih naložb



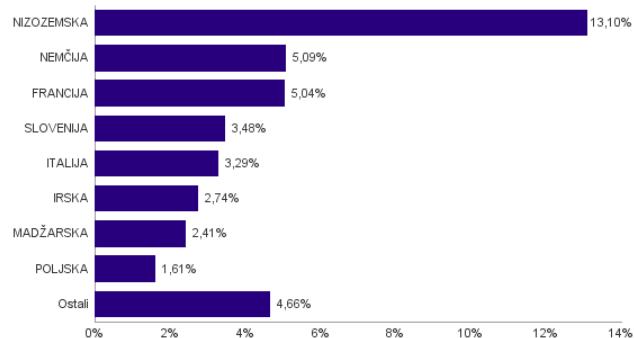
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,50%
2	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,79%
3	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,64%
4	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,56%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
6	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,46%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,45%
8	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
9	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,41%
10	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,40%
11	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,37%
12	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,31%
13	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,29%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,22%
15	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,19%
16	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,10%
17	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,07%
18	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,07%
19	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	1,05%
20	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,04%
21	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,03%
22	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
23	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,99%
24	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,99%
25	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,97%
26	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,96%
27	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,95%
28	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
29	GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
30	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,93%
31	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,92%
32	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,92%
33	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,91%
34	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,87%
35	DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	NEMČIJA	0,85%
36	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,82%
37	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	ITALIJA	0,80%
38	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,79%
39	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,76%
40	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,72%
41	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,70%
42	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,62%
43	FR0010307819	LEGRAND SA	FRANCIJA	0,61%
44	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,60%
45	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,60%
46	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,56%
47	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
48	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,52%
49	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
50	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,47%
51	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,45%
52	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,45%
53	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,44%
54	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
55	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,36%
56	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,35%
57	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,34%
58	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,30%
59	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,30%
60	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,30%
61	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,28%
62	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,28%
63	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,26%
64	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,22%
65	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,22%
66	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
67	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,19%
68	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,19%
69	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,16%
70	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,15%
71	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,11%
72	SE0012673267	EVOLUTION AB	ŠVEDSKA	0,09%
73	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,06%
74	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,05%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	2,74%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,49%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,39%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,29%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN AG	NEMČIJA	2,08%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,88%
7	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	1,81%
8	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,79%
9	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,71%
10	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,69%
11	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	1,68%
12	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,68%
13	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,65%
14	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,61%
15	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,61%
16	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	1,60%
17	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,58%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,56%
19	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,54%
20	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,51%
21	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,35%
22	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,21%
23	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,20%
24	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,79%

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 opreми, 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) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 3) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 4) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.
- 5) **Intuitive Surgical, Inc.** razvija, proizvaja in trži izdelke, ki zdravnikom in zdravstvenim ustanovam omogočajo izboljšanje kakovosti ter dostopa do minimalno invazivne oskrbe v ZDA in po svetu. Podjetje ponuja kirurški sistem da Vinci, ki omogoča izvajanje operacij na minimalno invaziven način, ter endoluminalni sistem Ion, s katerim širi svojo ponudbo izven kirurgije na področje diagnostičnih endoluminalnih postopkov, kot so minimalno invazivne biopsije pljuč.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,82	12,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	196.940.800	190.979.528

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-0,86%
v zadnjih 36 mesecih	+1,58%
v zadnjih 60 mesecih	+19,48%

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

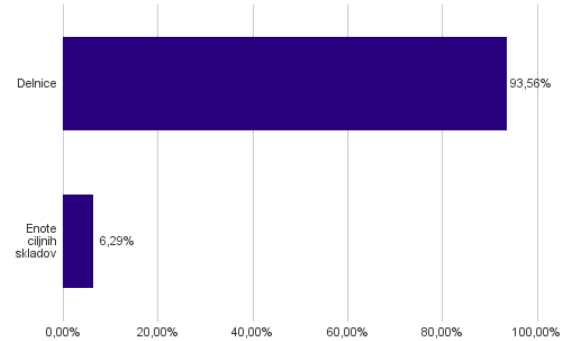
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad	
Najvišji vstopni stroški	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

Zbirni kazalnik tveganja

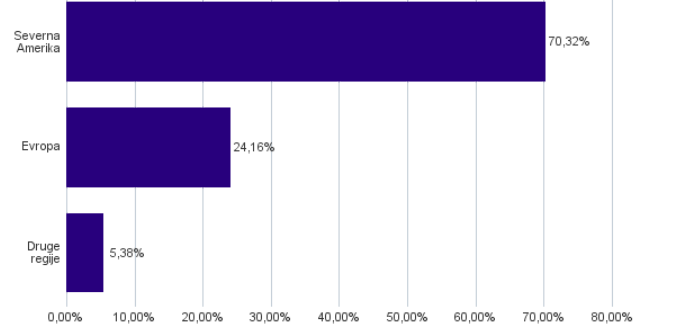
1	2	3	4	5	6	7
Manjše tveganje						Večje tveganje
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

- 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.

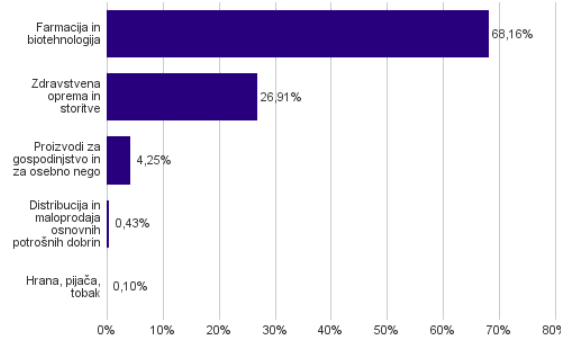
Sestava sredstev po tipih naložb



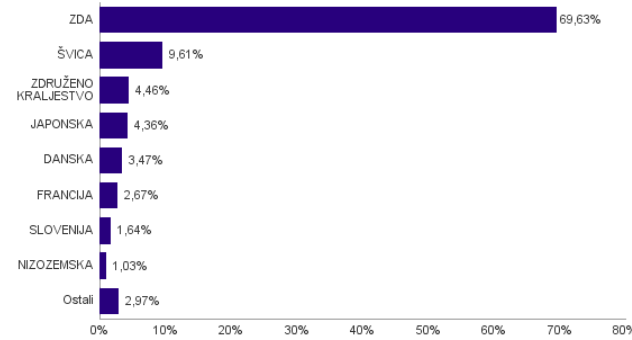
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	8,14%
2	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	6,29%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	5,10%
4	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	4,52%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	4,50%
6	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	4,04%
7	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,71%
8	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	2,90%
9	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,87%
10	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,83%
11	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,75%
12	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	2,72%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	2,65%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,23%
15	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,13%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,03%
17	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	2,01%
18	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	1,99%
19	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	1,81%
20	US9047678035	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
21	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,72%
22	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,66%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,45%
24	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,40%
25	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	1,29%
26	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,17%
27	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,16%
28	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	1,16%
29	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	1,14%
30	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,09%
31	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,02%
32	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,94%
33	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,89%
34	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,88%
35	US91307C1027	UNITED THERAPEUTICS CORP	ZDA	0,87%
36	JP3205800000	KAO CORP	JAPONSKA	0,80%
37	US49177J1025	KENVUE INC	ZDA	0,77%
38	CA0717051076	BAUSCH + LOMB CORP	KANADA	0,69%
39	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,64%
40	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,57%
41	US03168L1052	AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,56%
42	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	0,55%
43	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,54%
44	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,54%
45	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,53%
46	US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	ZDA	0,49%
47	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	0,49%
48	US58506Q1094	MEDPACE HOLDINGS INC	ZDA	0,48%
49	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,46%
50	US04650F1012	ATAI BECKLEY NV	ZDA	0,46%
51	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,44%
52	JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JAPONSKA	0,43%
53	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,42%
54	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,40%
55	US26622P1075	DOXIMITY INC	ZDA	0,39%
56	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	0,39%
57	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,35%
58	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,34%
59	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,34%
60	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,34%
61	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,31%
62	US4330001060	HIMS & HERS HEALTH INC	ZDA	0,29%
63	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,28%
64	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,24%
65	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,23%
66	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,23%
67	US23284F1057	CYTOMX THERAPEUTICS INC	ZDA	0,19%
68	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,19%
69	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,11%
70	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,10%
71	US2183521028	CORCEPT THERAPEUTICS INC	ZDA	0,08%
72	US03073E1055	CENCORA INC	ZDA	0,08%
73	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,06%
74	US7611521078	RESMED INC	ZDA	0,05%

75	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,05%
76	US36266G1076	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,05%
77	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	0,05%
78	SE0011178458	DICOT PHARMA AB	ŠVEDSKA	0,02%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa 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) **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, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

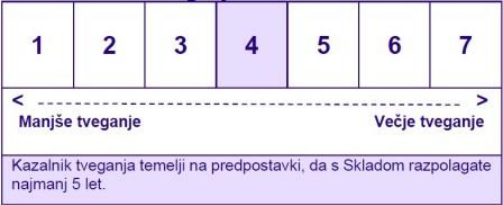
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	43,14	43,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	356.094.843	359.911.508

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,57%
v zadnjih 36 mesecih	+53,18%
v zadnjih 60 mesecih	+81,26%

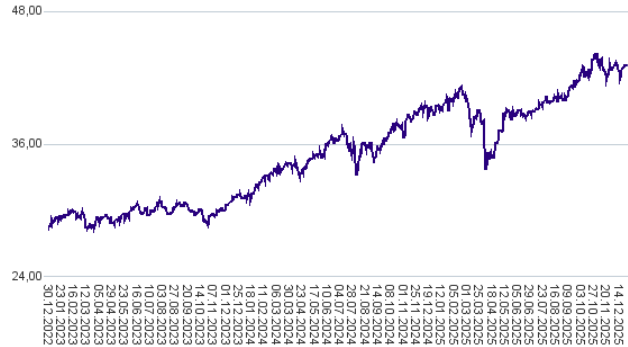
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

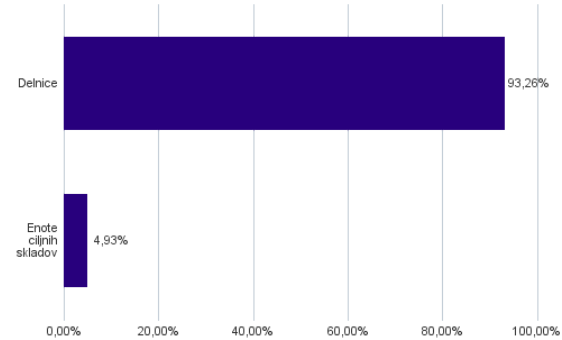


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

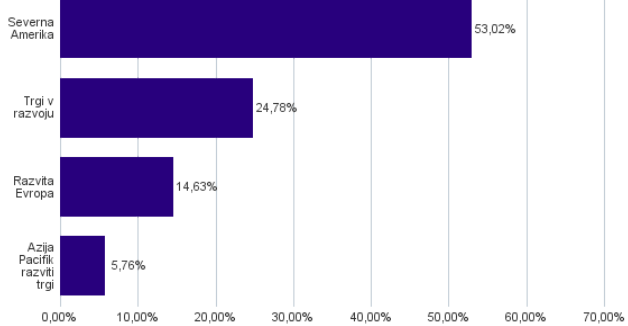


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

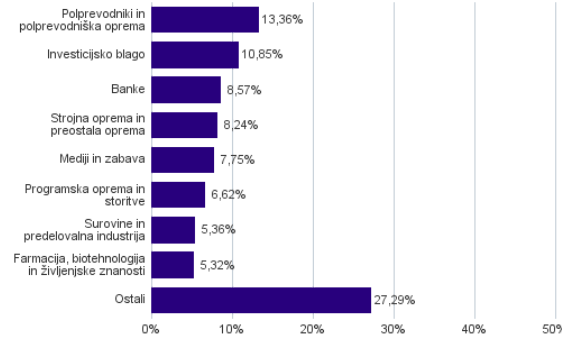
Sestava sredstev po tipih naložb



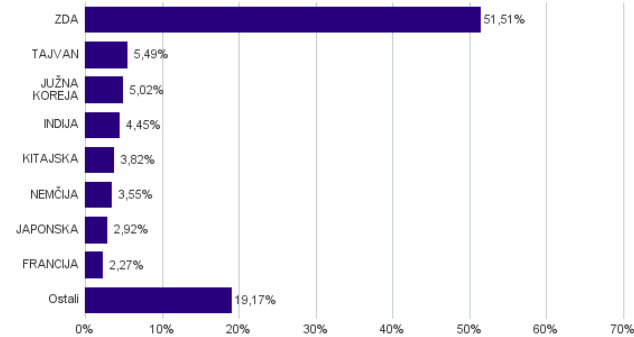
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice 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 delniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,19%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,13%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,58%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,52%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	3,37%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,44%
7	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,83%
8	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,71%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,66%
10	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,53%
11	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,52%
12	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	1,48%
13	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,39%
14	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,31%
15	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,29%
16	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,13%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,11%
18	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,08%
19	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,01%
20	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,88%
21	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,86%
22	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,86%
23	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,86%
24	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,85%
25	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,85%
26	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,81%
27	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,81%
28	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,80%
29	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,80%
30	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,78%
31	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,78%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,77%
33	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,75%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,72%
35	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,71%
36	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,71%
37	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,70%
38	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,68%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,68%
40	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,67%
41	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,67%
42	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,66%
43	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,66%
44	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,65%
45	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,65%
46	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,64%
47	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,64%
48	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,62%
49	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,62%
50	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,62%
51	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,59%
52	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,59%
53	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,59%
54	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,56%
55	JP3802400006	FANUC CORP	JAPONSKA	0,55%
56	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,53%
57	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,53%
58	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
59	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,52%
60	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,50%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,49%
62	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,49%
63	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,49%
64	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,48%
65	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,48%
66	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,46%
67	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,45%
68	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,45%
69	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,45%
70	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
71	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,44%
72	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,44%
73	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,43%
74	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,42%
75	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
76	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,40%
77	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,39%
78	CNE1000055Y4	JL MAG RARE-EARTH CO LTD	KITAJSKA	0,39%
79	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,39%
80	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,39%
81	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
82	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,38%
83	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,38%
84	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,37%
85	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,37%
86	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,37%
87	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,37%
88	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
89	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,36%
90	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,36%
91	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,36%
92	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,35%
93	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,35%
94	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,35%
95	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJ	0,34%
96	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,33%
97	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
98	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,33%
99	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,33%
100	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,32%
101	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,31%
102	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJ	0,31%
103	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,30%
104	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,30%
105	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,30%
106	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,29%
107	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,29%
108	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,28%
109	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,27%
110	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	0,27%
111	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,27%
112	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,27%
113	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,27%
114	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,27%
115	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,26%
116	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
117	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,26%
118	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,26%
119	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,26%
120	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,25%
121	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
122	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,24%
123	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,24%
124	PLPK0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,23%
125	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,23%
126	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,23%
127	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,22%
128	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,22%
129	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,22%
130	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,22%
131	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,22%

132	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,21%
133	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,21%
134	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,21%
135	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,21%
136	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,20%
137	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,20%
138	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
139	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,19%
140	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	0,19%
141	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,18%
142	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,18%
143	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,18%
144	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
145	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,17%
146	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,17%
147	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,17%
148	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,16%
149	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,16%
150	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,16%
151	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,15%
152	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,14%
153	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,14%
154	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,14%
155	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,13%
156	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,13%
157	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,13%
158	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	0,13%
159	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,13%
160	CA06849F1080	BARRICK MINING CORP	KANADA	0,12%
161	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,12%
162	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,12%
163	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,12%
164	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,11%
165	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,11%
166	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,11%
167	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,11%
168	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,10%
169	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,10%
170	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
171	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,09%
172	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,09%
173	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,08%
174	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,08%
175	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,08%
176	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
177	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
178	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,06%
179	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
180	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,03%
181	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,03%
182	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,02%
183	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,02%
184	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,02%
185	JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,00%
186	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
187	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
188	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
189	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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **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.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,51	9,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	737.469.856	740.093.597

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,51%
v zadnjih 36 mesecih	+30,56%
v zadnjih 60 mesecih	+33,00%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

Najvišji vstopni stroški	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.						

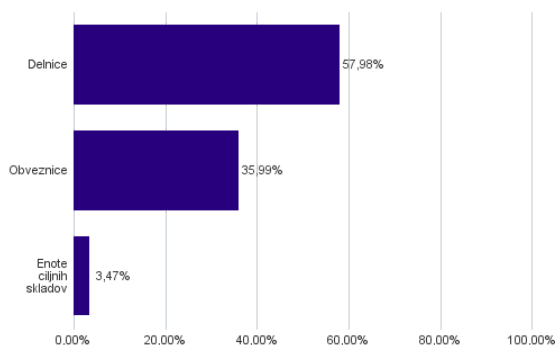
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

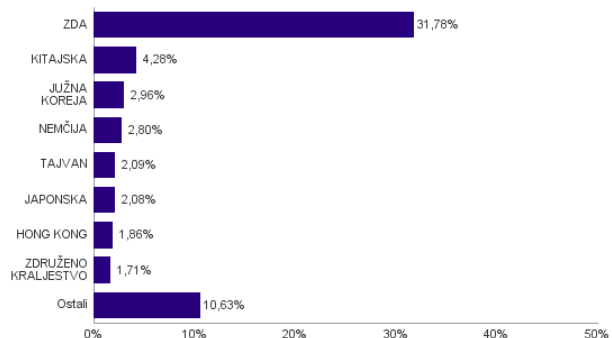
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

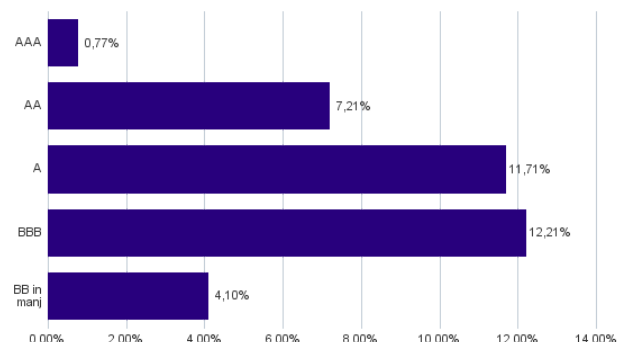
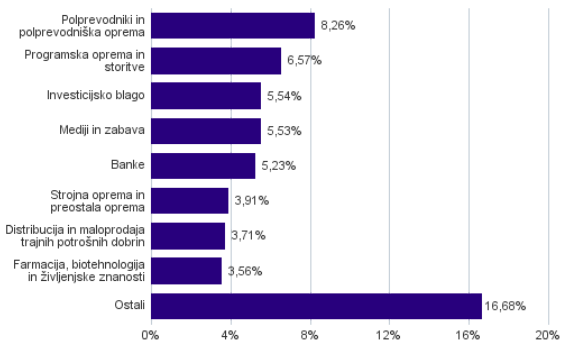
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov glede na dejavnost izdajatelja Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,12%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,99%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,87%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,73%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	1,68%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,35%
7	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,35%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,29%
9	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,29%
10	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,08%
11	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	1,02%
12	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,97%
13	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,92%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	0,91%
15	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,90%
16	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	0,86%
17	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,81%
18	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,78%
19	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,76%
20	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,74%
21	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,70%
22	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,69%
23	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,69%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,68%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,67%
26	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,65%
27	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,64%
28	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,59%
29	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,58%
30	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
31	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,57%
32	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,57%
33	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,55%
34	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,55%
35	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,54%
36	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,52%
37	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,47%
38	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,47%
39	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,46%
40	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,44%
41	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,44%
42	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,40%
43	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,38%
44	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,38%
45	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,37%
46	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,37%
47	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,37%
48	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,36%
49	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,35%
50	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	URUGVAJ	0,35%
51	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,34%
52	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,34%
53	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,33%
54	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,32%
55	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,32%
56	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,31%
57	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,31%
58	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
59	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,30%
60	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,30%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,29%
62	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,29%
63	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,28%
64	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,28%
65	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,28%
66	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,27%
67	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,27%
68	US25402D1028	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	ZDA	0,27%
69	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,27%
70	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
71	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,26%
72	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,26%
73	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,25%
74	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,25%
75	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,25%
76	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,25%
77	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,25%
78	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,25%
79	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,24%
80	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,23%
81	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,22%
82	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,22%
83	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,22%
84	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,22%
85	US5260571048	LENNAR CORP-A	ZDA	0,21%
86	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,21%
87	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,21%
88	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,21%
89	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,20%
90	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
91	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,20%
92	US3168411052	FIGMA INC	ZDA	0,20%
93	KYG4602S1057	HORIZON ROBOTICS	KITAJSKA	0,20%
94	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,20%
95	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,19%
96	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,19%
97	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,19%
98	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,19%
99	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
100	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,19%
101	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,19%
102	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	0,18%
103	HK0000218211	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	KITAJSKA	0,18%
104	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,18%
105	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,18%
106	KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,18%
107	GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,17%
108	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,17%
109	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,17%
110	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,17%
111	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,17%
112	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,17%
113	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,17%
114	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,17%
115	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,17%
116	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
117	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,16%
118	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,16%
119	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,15%
120	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,15%
121	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,15%
122	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,15%
123	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,15%
124	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,15%
125	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,15%
126	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,14%
127	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,14%
128	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,13%
129	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,13%
130	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,13%
131	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,12%
132	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,11%
133	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,11%

134	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,11%
135	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,11%
136	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	0,11%
137	US1725731079	CIRCLE INTERNET GROUP INC	ZDA	0,10%
138	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,10%
139	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	ITALIJA	0,10%
140	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,10%
141	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,10%
142	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
143	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,10%
144	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,10%
145	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,09%
146	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,09%
147	US23804L1035	DATADOG INC	ZDA	0,09%
148	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,09%
149	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,08%
150	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,08%
151	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,08%
152	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,08%
153	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,08%
154	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,07%
155	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,07%
156	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,07%
157	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
158	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,06%
159	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,06%
160	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,06%
161	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,05%
162	KYG169101204	BULLISH	KAJMANSKI OTOKI	0,05%
163	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,05%
164	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,04%
165	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,04%
166	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,03%
167	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,03%
168	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,02%
169	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,02%
170	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,01%
171	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
172	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,70%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,57%
3	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,50%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,47%
5	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,46%
6	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,40%
7	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,37%
8	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,31%
9	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	1,26%
10	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,23%
11	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,11%
12	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,05%
13	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,00%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	0,96%
15	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,94%
16	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
17	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,88%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,85%
19	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,80%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,77%
21	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,75%
22	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
23	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,68%
24	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,67%
25	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,65%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,62%
27	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,57%
28	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,56%
29	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,55%
30	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
31	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,54%
32	XS032257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,53%
33	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,52%
34	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,52%
35	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
36	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,42%
37	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,40%
38	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,40%
39	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
40	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,33%
41	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,29%
42	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,28%
43	XS3221850228	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	0,27%
44	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,24%
45	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,18%
46	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,16%
47	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,16%
48	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,15%
49	XS2902087423	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	0,14%
50	HRMRUL0326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,14%
51	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,11%
52	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
53	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,10%
54	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,10%
55	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,09%
56	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,09%
57	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,07%
58	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,07%
59	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,06%
60	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,03%
61	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	0,03%
62	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
63	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,01%
64	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,01%
65	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,01%
66	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) **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.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.
- 5) **Wheaton Precious Metals Corp.** je kanadsko podjetje, specializirano za nakup plemenitih kovin preko streaming pogodb. Namesto lastne proizvodnje sklepa dolgoročne dogovore z rudarskimi podjetji za odkup dela njihove proizvodnje zlata, srebra in platine po vnaprej določenih cenah. Poslovni model podjetju omogoča visoko maržo in stabilne denarne tokove.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

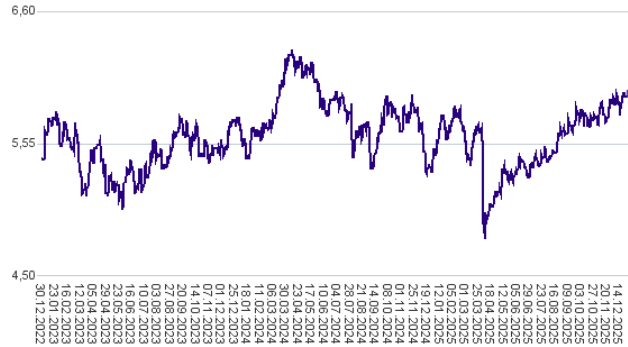
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,89	5,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.598.946	12.753.968

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,25%
v zadnjih 36 mesecih	+9,41%
v zadnjih 60 mesecih	+57,64%

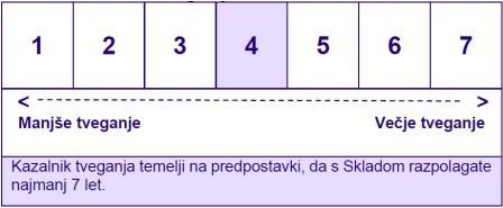
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

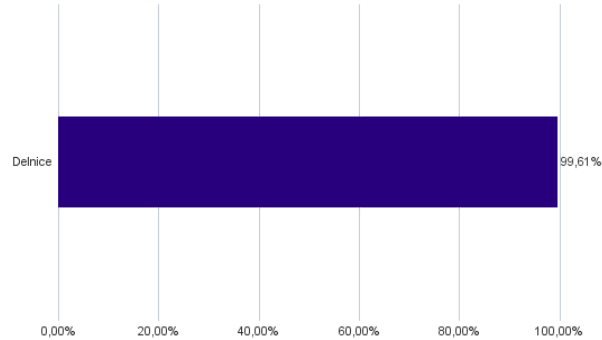


Zbirni kazalnik tveganja

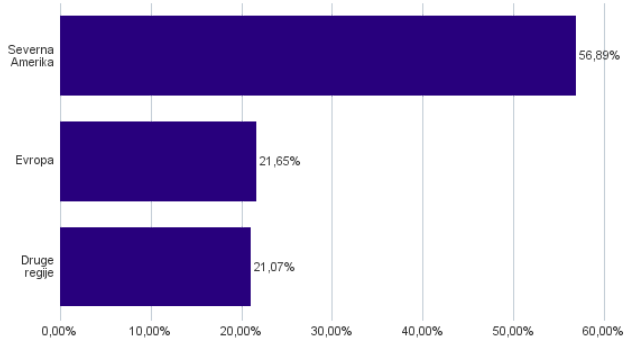


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

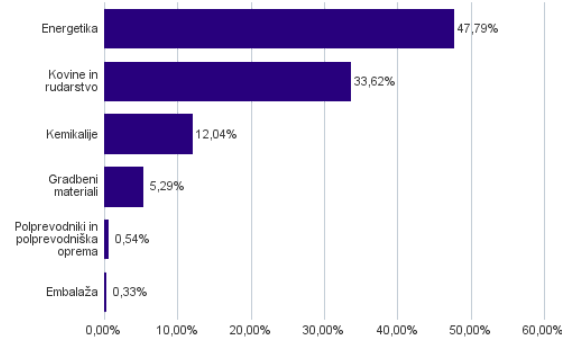
Sestava sredstev po tipih naložb



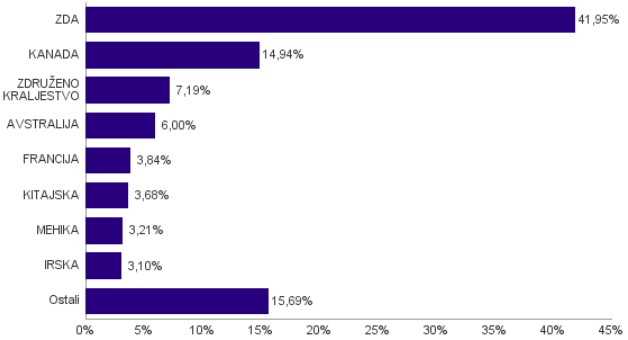
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	9,22%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	5,42%
3	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,23%
4	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	3,58%
5	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	3,41%
6	IE0001827041	CRH PLC	IRSKA	3,10%
7	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	2,94%
8	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,93%
9	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	2,56%
10	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	2,54%
11	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	2,26%
12	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	2,08%
13	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	1,95%
14	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,94%
15	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,90%
16	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,90%
17	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,86%
18	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,80%
19	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	1,77%
20	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	1,71%
21	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,62%
22	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	1,62%
23	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
24	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,55%
25	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,48%
26	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,46%
27	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,43%
28	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	1,43%
29	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,41%
30	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,38%
31	GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
32	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	1,34%
33	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,32%
34	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	1,21%
35	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,14%
36	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,14%
37	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,13%
38	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	1,12%
39	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,10%
40	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	1,01%
41	AN8068571086	SLB LTD	ZDA	1,00%
42	CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	KANADA	0,99%
43	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	0,93%
44	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,92%
45	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,89%
46	US26884L1098	EQT CORP	ZDA	0,83%
47	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,81%
48	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,74%
49	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,74%
50	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,72%
51	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,70%
52	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,63%
53	US6516391066	NEWMONT CORP	ZDA	0,55%
54	ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,54%
55	US74743L1008	QNITY ELECTRONICS INC	ZDA	0,54%
56	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	0,53%
57	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,52%
58	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,47%
59	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,33%
60	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,25%
61	HK0001200002	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	HONG KONG	0,04%
62	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
63	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
64	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
65	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
66	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
67	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
68	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
69	RU0007661625	GAZPROM 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) **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.
- 2) **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.
- 3) **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.
- 4) **CBRE Group, Inc.** deluje kot podjetje za storitve in naložbe na področju poslovnih nepremičnin v Združenih državah Amerike, Združenem kraljestvu in mednarodno. Izvaja celostno storitev pri naložbah v nepremičnine vključno s storitvami povezanimi z upravljanjem nepremičnin, kot tudi s financiranjem.
- 5) **Ventas Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) z geografsko razpršenim portfeljem, ki vključuje domove in zdravstvene ustanove v ZDA in Kanadi.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,83	6,63
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.075.237	1.053.692

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

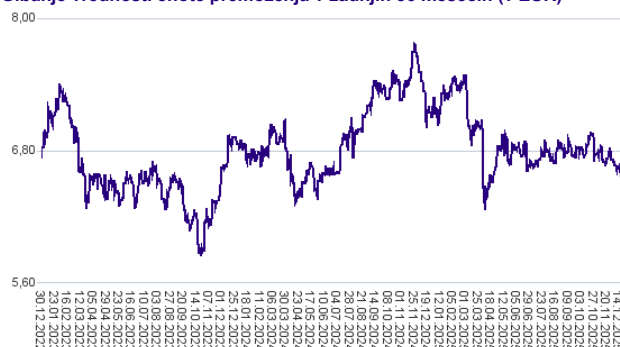
v zadnjih 12 mesecih	-7,60%
v zadnjih 36 mesecih	-1,39%
v zadnjih 60 mesecih	-3,46%

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.						

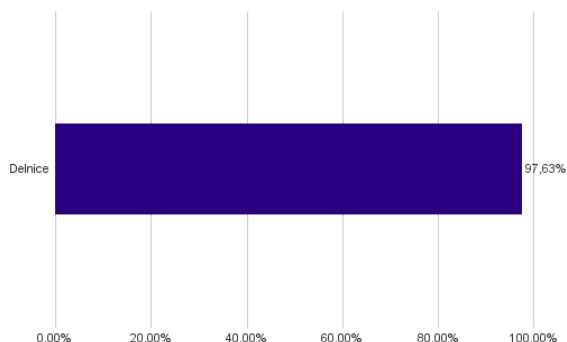
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

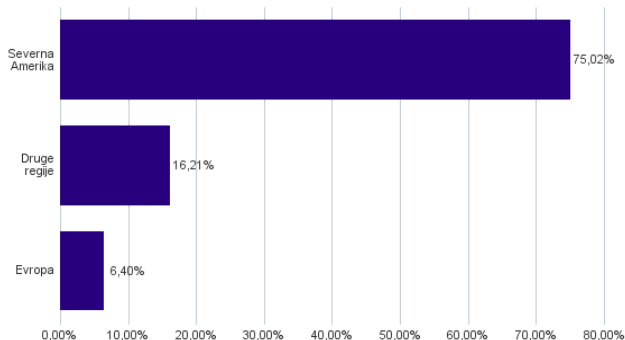
- - Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v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

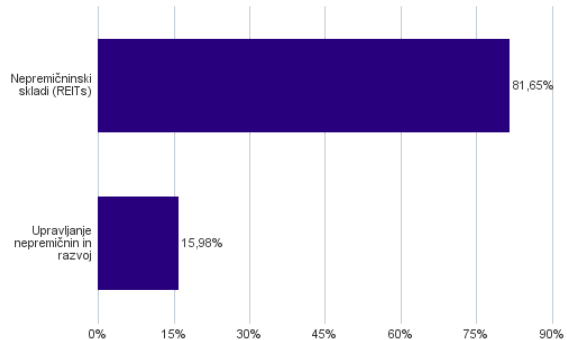
Sestava sredstev po tipih naložb



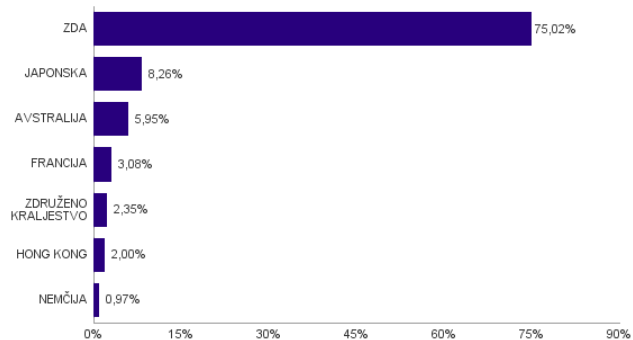
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,67%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	6,08%
3	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	5,07%
4	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,55%
5	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	4,12%
6	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	4,03%
7	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	3,87%
8	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	3,47%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,18%
10	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	3,12%
11	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	3,08%
12	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	2,93%
13	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	2,93%
14	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,77%
15	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	2,60%
16	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	2,43%
17	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,35%
18	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	2,32%
19	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,31%
20	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	2,30%
21	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	2,24%
22	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	2,23%
23	JP3893200000	MITSUMI FUDOSAN CO LTD	JAPONSKA	2,20%
24	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPONSKA	2,17%
25	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	1,83%
26	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	1,80%
27	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	1,71%
28	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	1,66%
29	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,57%
30	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	1,44%
31	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,28%
32	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,21%
33	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,09%
34	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,03%
35	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	0,97%
36	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	0,92%
37	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,82%
38	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,72%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,51%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) 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) **Coinbase Global, Inc.** upravlja platformo za kripto sredstva v ZDA in po svetu. Uporabnikom nudi osnovni finančni račun za uporabo v kriptoeconomiji, institucijam posredniško platformo z dostopom do likvidnosti na kripto trgu, razvijalcem pa nabor orodij za gradnjo aplikacij na verigi blokov.
- 3) **The GEO Group, Inc.** je ameriško podjetje s sedežem na Floridi, ki ima v lasti priporo, migrantske centre in prevzgojne domove. Svoje storitve izvajajo v ZDA, Južni Afriki, Avstraliji in v Veliki Britaniji. Dovoljenje in pooblastilo za izvajanje dejavnosti jim dajo vlade držav, kjer storitve izvajajo.
- 4) **Bombardier Inc.** je kanadski proizvajalec poslovnih in komercialnih letal, delov za letala, vlakov in rešitev pri upravljanju z železniškim prometom. Je tudi edina družba na svetu, ki proizvaja tako letala kot vlake.
- 5) **Kolumbija** je država v severozahodni Južni Ameriki. Ima raznoliko gospodarstvo, ki temelji na izvozu nafte, premoga, kave, cvetja in banan, ter hitro rastočem storitvenem sektorju. Je ena največjih gospodarstev Latinske Amerike, s poudarkom na prostotrgovinskih sporazumih in tujih naložbah.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,64	6,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.703.075	11.577.585

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

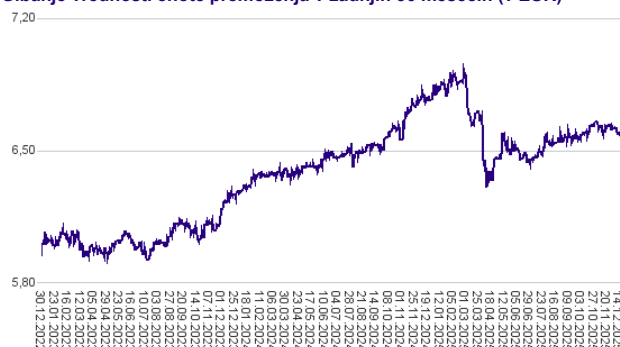
v zadnjih 12 mesecih	-3,08%
v zadnjih 36 mesecih	+10,85%
v zadnjih 60 mesecih	+13,62%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

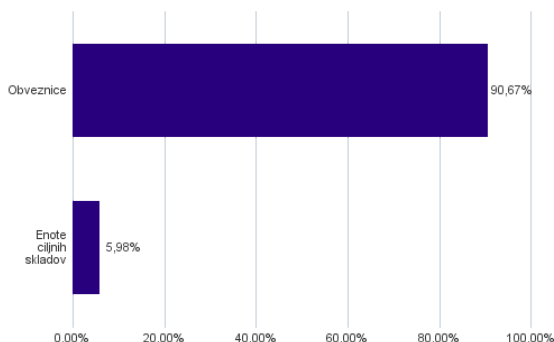
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

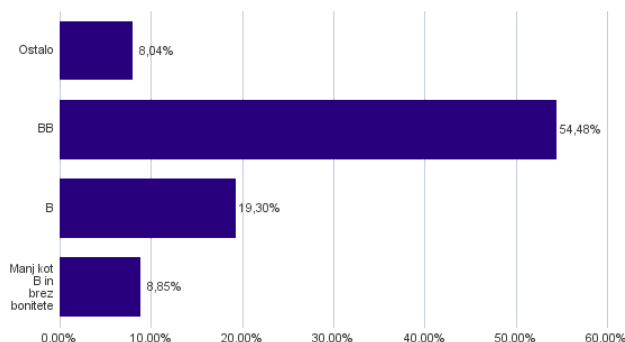
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

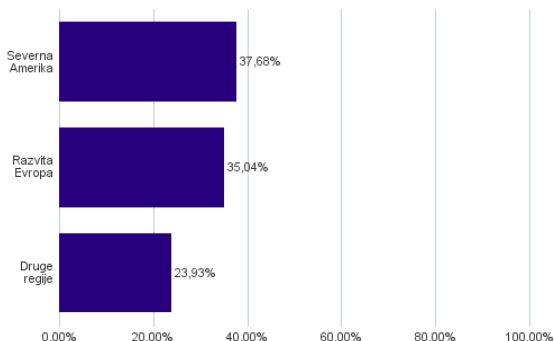
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	5,61%
2	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,48%
3	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	3,30%
4	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	3,28%
5	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	3,21%
6	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	3,16%
7	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	3,02%
8	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	2,95%
9	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	2,56%
10	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,53%
11	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	2,46%
12	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	2,26%
13	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	2,22%
14	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	2,21%
15	US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS	MEHIKA	2,19%
16	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	2,11%
17	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	2,09%
18	USY6142NAE86	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	MONGOLIJA	2,08%
19	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
20	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	2,06%
21	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
22	XS2790222116	REPUBLIC OF TURKEY	TURČIJA	1,92%
23	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,84%
24	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	1,83%
25	XS2980875376	ELIOR GROUP SA	FRANCIJA	1,82%
26	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,77%
27	XS3200137803	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,76%
28	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	1,76%
29	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,76%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,72%
31	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
32	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	1,59%
33	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	1,59%
34	USQ60976AC35	MINERAL RESOURCES LTD	AVSTRALIJA	1,55%
35	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	1,50%
36	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	1,49%
37	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	1,48%
38	USU46009AL77	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	1,43%
39	XS2720120596	METRO BANK HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,15%
40	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,04%
41	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,97%
42	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,95%
43	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,87%
44	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	0,87%
45	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,87%
46	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,86%
47	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	0,86%
48	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	0,82%
49	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	0,75%
50	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,59%
51	DE000A2QP4D2	ISHARES BRAZIL LTN BRL GOVT BOND UCITS ETF DE	BRAZILIJA	0,37%
52	USL0183LAA72	ALTICE FRAN LUX 3/HOLD 1	LUKSEMBURG	0,16%
53	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	0,11%

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) **Bank of America Corporation** je ena izmed večjih bank v ZDA. Ponuja tako klasične bančne storitve kot tudi upravljanje premoženja in posredovanje pri trgovanju z vrednostnimi papirji. S prevzemom družbe Merrill Lynch leta 2009 je družba postala tudi ena izmed največjih družb za upravljanje na svetu. V upravljanju ima več kot dva bilijona dolarjev sredstev.
- 5) **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.

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

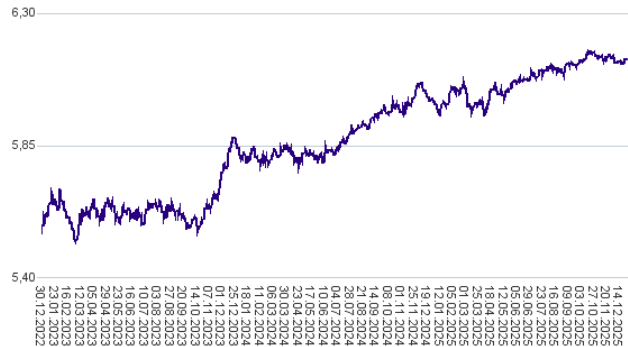
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,16	6,14
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	158.888.159	158.441.987

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,18%
v zadnjih 36 mesecih	+10,70%
v zadnjih 60 mesecih	-4,00%

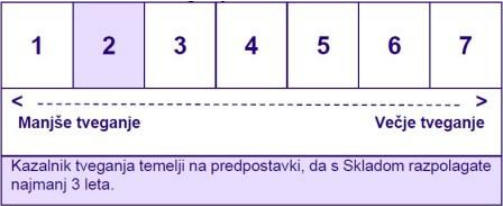
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

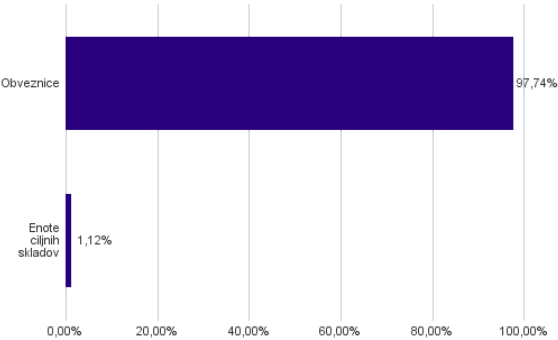


Zbirni kazalnik tveganja

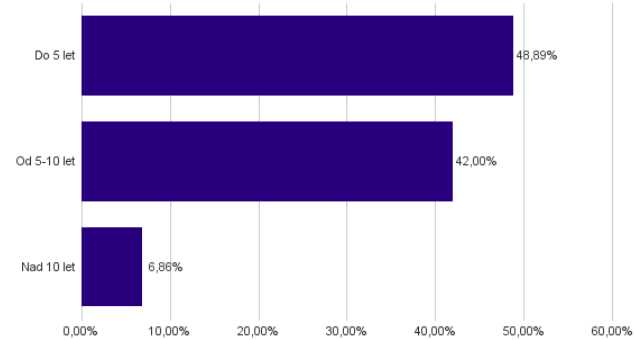


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

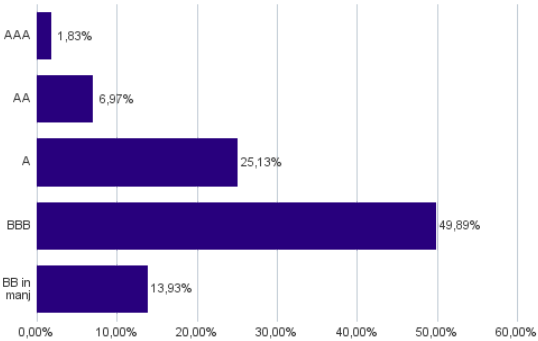
Sestava sredstev po tipih naložb



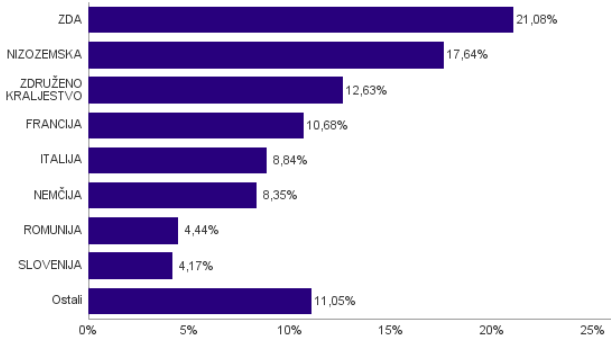
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,77%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,30%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,74%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,71%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,66%
6	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,61%
7	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,57%
8	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,54%
9	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,54%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,54%
11	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,46%
12	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,46%
13	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,37%
14	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,37%
15	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,35%
16	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,21%
17	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,12%
18	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	2,05%
19	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,05%
20	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
21	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	2,03%
22	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,01%
23	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	2,00%
24	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,98%
25	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	1,98%
26	XS2902087423	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,97%
27	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,92%
28	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	1,84%
29	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,83%
30	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,83%
31	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,83%
32	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	1,77%
33	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,50%
34	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,46%
35	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
36	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,34%
37	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,34%
38	XS1991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,32%
39	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,29%
40	FR001400XUR3	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	FRANCIJA	1,27%
41	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,27%
42	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,21%
43	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,20%
44	XS3221850228	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	1,14%
45	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,99%
46	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,82%
47	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,72%
48	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,65%
49	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,63%
50	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	0,57%
51	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,56%
52	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,52%
53	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	0,51%
54	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,47%
55	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,41%
56	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,39%
57	DE000A2QP4D2	ISHARES BRAZIL LTN BRL GOVT BOND UCITS ETF DE	BRAZILIJA	0,30%
58	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,28%
59	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,28%
60	XS3200137803	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,26%
61	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,25%
62	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
63	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,13%
64	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,13%
65	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,13%
66	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
67	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,07%
68	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,06%
69	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,06%
70	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,06%
71	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
72	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%

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) **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.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **Airbus SE** je francosko podjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.
- 5) **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.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

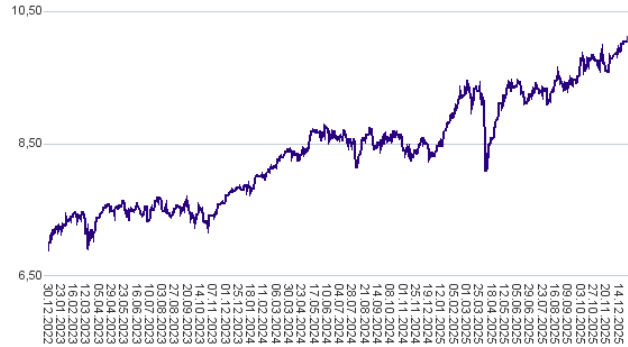
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,83	10,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	61.473.865	63.309.490

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+20,76%
v zadnjih 36 mesecih	+46,95%
v zadnjih 60 mesecih	+69,08%

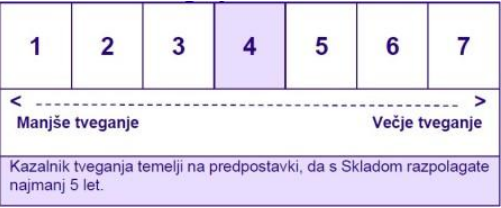
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

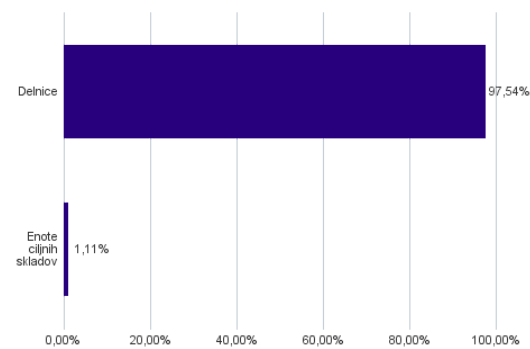


Zbirni kazalnik tveganja

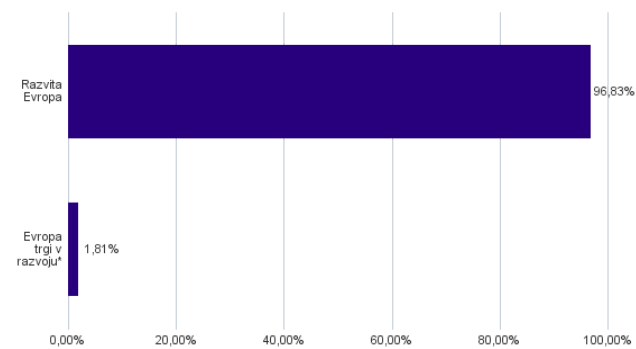


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb

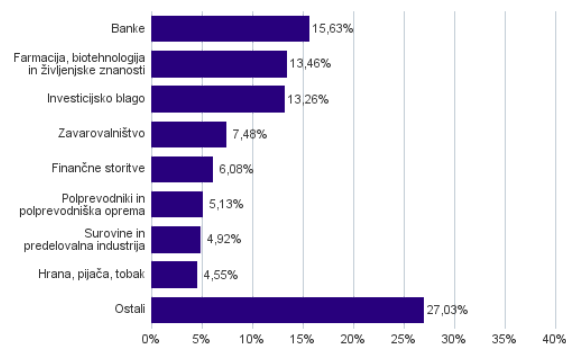


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

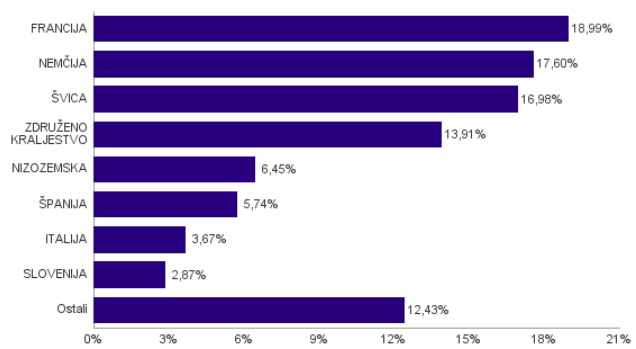


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	4,12%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,04%
3	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	3,48%
4	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	3,17%
5	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,75%
6	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,68%
7	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,63%
8	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,62%
9	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	2,56%
10	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,48%
11	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,48%
12	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,44%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,20%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,13%
15	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,09%
16	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,99%
17	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,90%
18	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,88%
19	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,77%
20	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,67%
21	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,65%
22	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
23	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,58%
24	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,55%
25	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,55%
26	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	1,51%
27	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,49%
28	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,42%
29	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,34%
30	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,31%
31	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,27%
32	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,21%
33	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	1,11%
34	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,10%
35	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
36	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,09%
37	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
38	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	1,05%
39	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
40	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,01%
41	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	0,96%
42	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,95%
43	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,94%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,91%
45	DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	NEMČIJA	0,90%
46	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,87%
47	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,80%
48	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,78%
49	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,77%
50	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,76%
51	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,75%
52	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,74%
53	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,71%
54	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,69%
55	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,66%
56	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,65%
57	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,65%
58	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,64%
59	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,63%
60	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,61%
61	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
62	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,58%
63	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,50%
64	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,49%
65	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
66	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,42%
67	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,39%
68	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,36%
69	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,34%
70	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,34%
71	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,29%
72	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,28%

73	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,25%
74	DE000TKMS001	TKMS AG & CO KGAA	NEMČIJA	0,23%
75	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,22%
76	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,22%
77	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,18%
78	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,06%

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 minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 2) **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.
- 3) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 4) **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) **Luka Koper, d.d.** upravlja s koprskim pristaniščem, ki je edino slovensko mednarodno tovarno pristanišče. Družba v koprskem pristanišču izvaja pristaniško in logistično dejavnost. V pristanišču obratuje preko več kot 10 specializiranih terminalov, kjer pretovarjajo in skladiščijo kontejnerje in avtomobile, pa tudi razsuti tovor, les in tekoči tovor.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

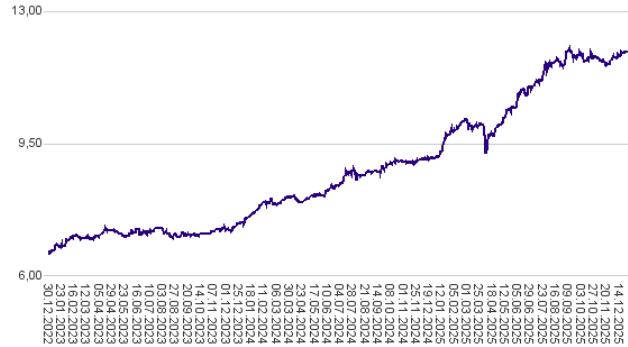
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,69	11,95
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	77.706.395	80.953.603

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,31%
v zadnjih 36 mesecih	+82,65%
v zadnjih 60 mesecih	+118,46%

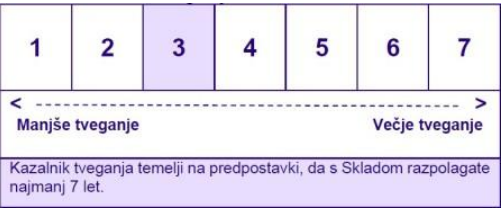
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

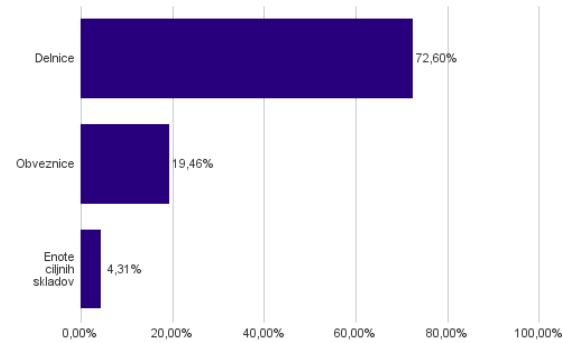


Zbirni kazalnik tveganja

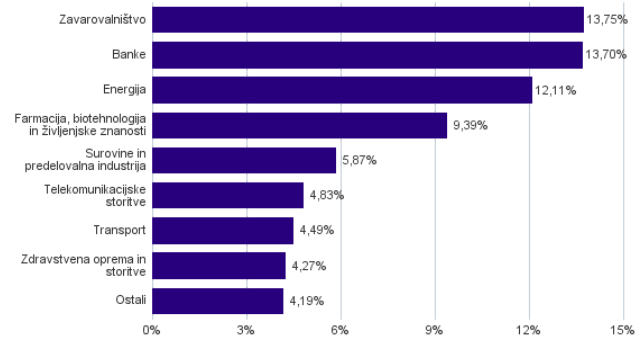


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,75%
2	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	9,54%
3	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,39%
4	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	9,21%
5	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,49%
6	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,48%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,38%
8	LU0908500753	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LUKSEMBURG	4,31%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,27%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,21%
11	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	4,20%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,05%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,36%
14	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	1,01%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	0,66%
16	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,58%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,47%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,45%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,08%
20	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
20	SI0031117441	DATALAB AH D.D. - V LIKVIDACIJI	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	8,21%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	4,35%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	3,82%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,46%
5	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	MRULCZ 4 5/8 18/06/32	HRVAŠKA	0,62%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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.
- 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) **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.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,06	15,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	292.777.104	291.209.294

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,80%
v zadnjih 36 mesecih	+48,55%
v zadnjih 60 mesecih	+80,53%

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

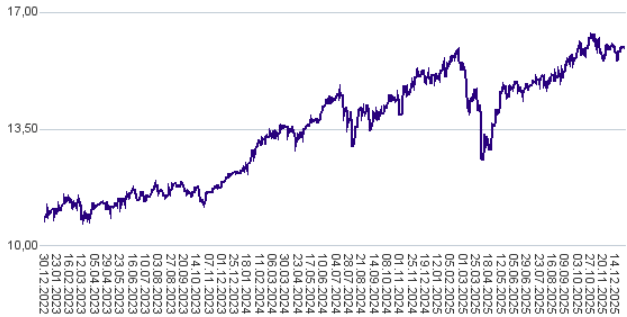
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja

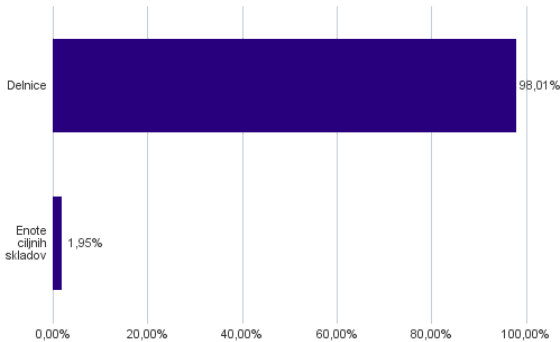
1	2	3	4	5	6	7
< Manjše tveganje				Večje tveganje >		
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

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

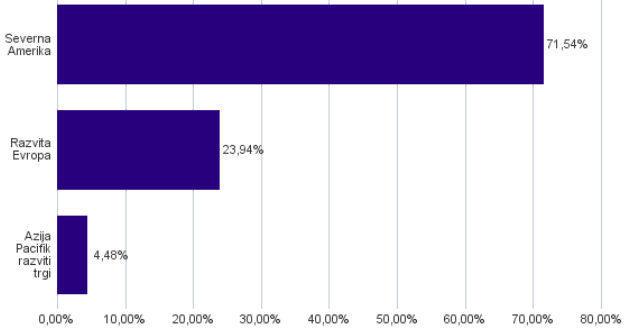


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

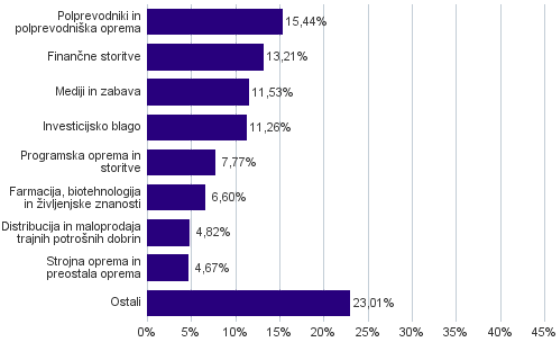
Sestava sredstev po tipih naložb



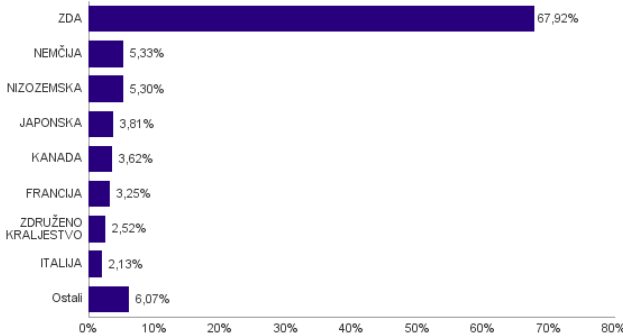
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 delniških ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,64%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	5,93%
3	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	4,60%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,38%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,29%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,15%
7	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,51%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,41%
9	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,23%
10	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,06%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,02%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,79%
13	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	KANADA	2,62%
14	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,04%
15	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,89%
16	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	1,68%
17	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,51%
18	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,50%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,49%
20	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,44%
21	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,43%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,36%
23	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,20%
24	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,13%
25	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,10%
26	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,07%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,03%
28	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	1,03%
29	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,01%
30	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	1,01%
31	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,97%
32	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,96%
33	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,96%
34	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,95%
35	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,85%
36	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,83%
37	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,81%
38	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,80%
39	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,80%
40	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
41	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,66%
42	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
43	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,59%
44	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,58%
45	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,58%
46	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,56%
47	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,55%
48	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,55%
49	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,53%
50	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,53%
51	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,51%
52	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,50%
53	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,49%
54	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,45%
55	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,44%
56	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,44%
57	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,43%
58	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,43%
59	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,41%
60	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,40%
61	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,40%
62	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
63	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
64	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,36%
65	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,34%
66	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
67	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,32%
68	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,31%
69	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,30%
70	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,29%
71	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,28%
72	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,28%

73	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,27%
74	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
75	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,26%
76	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,24%
77	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,20%
78	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,16%
79	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,14%
80	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,14%
81	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,14%
82	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,13%
83	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,13%
84	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,10%
85	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
86	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,09%
87	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,06%
88	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,06%
89	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,04%
90	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,02%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, USB ključki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 3) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 4) **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) **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 oblakah.

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,80	8,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.134.087	36.803.529

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

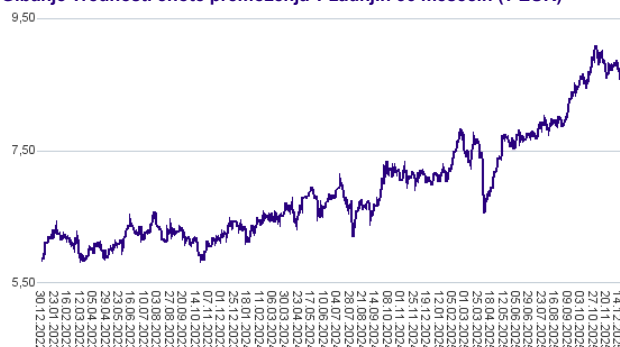
v zadnjih 12 mesecih	+27,29%
v zadnjih 36 mesecih	+53,45%
v zadnjih 60 mesecih	+54,65%

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

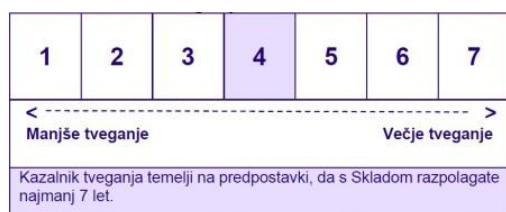
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



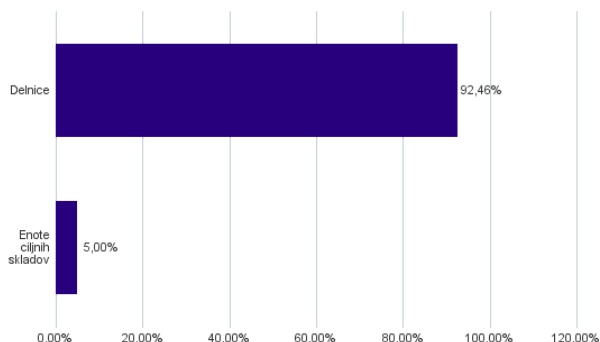
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

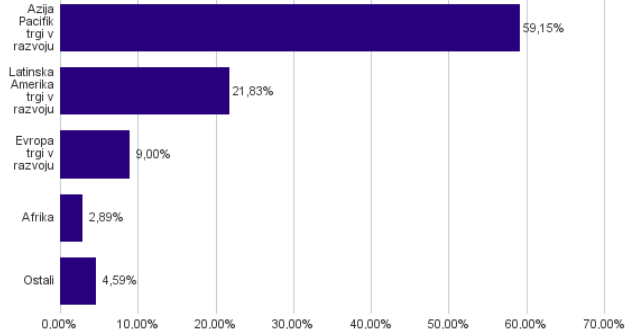
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

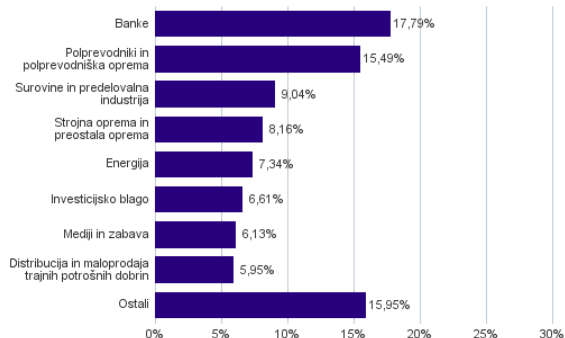
Sestava sredstev po tipih naložb



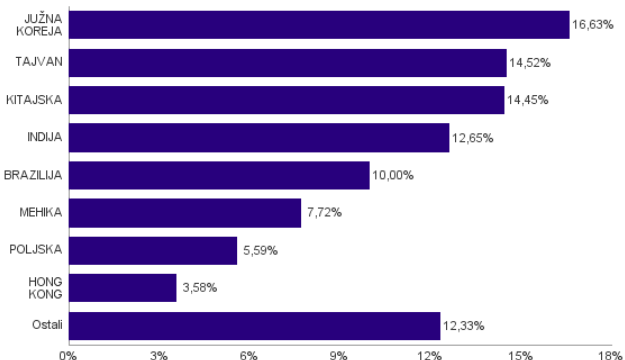
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Podsklad NLB Skladi – 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 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	8,99%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	4,65%
3	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,27%
4	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,59%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	3,58%
6	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,57%
7	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,45%
8	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,70%
9	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,68%
10	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	2,53%
11	HU00000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,48%
12	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	2,29%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,27%
14	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	2,19%
15	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,18%
16	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	2,17%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	2,04%
18	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,89%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	1,88%
20	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,83%
21	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	1,74%
22	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,52%
23	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,46%
24	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	1,33%
25	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	1,33%
26	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,32%
27	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,24%
28	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,23%
29	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,19%
30	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,19%
31	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,15%
32	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,09%
33	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,97%
34	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,97%
35	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,91%
36	PLPKO0000016	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,90%
37	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,89%
38	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,85%
39	US15234Q2075	AXIA ENERGIA	BRAZILIJA	0,85%
40	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,80%
41	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,77%
42	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	0,74%
43	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,72%
44	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,69%
45	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,69%
46	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,68%
47	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,68%
48	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,65%
49	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,64%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,61%
51	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,60%
52	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,56%
53	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,51%
54	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,45%
55	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,39%
56	CNE1000055Y4	JL MAG RARE-EARTH CO LTD	KITAJSKA	0,38%
57	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,34%
58	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,33%
59	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,31%
60	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,29%
61	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,28%
62	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,28%
63	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,26%
64	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,25%
65	US15236F1003	AXIA ENERGIA	BRAZILIJA	0,21%
66	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,20%
67	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,20%
68	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,12%
69	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,10%
70	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,09%
71	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,09%
72	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,08%

73	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,06%
74	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
75	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
76	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
77	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
78	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
79	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. pred približno desetimi leti pa 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) **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.
- 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, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **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.
- 5) **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.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

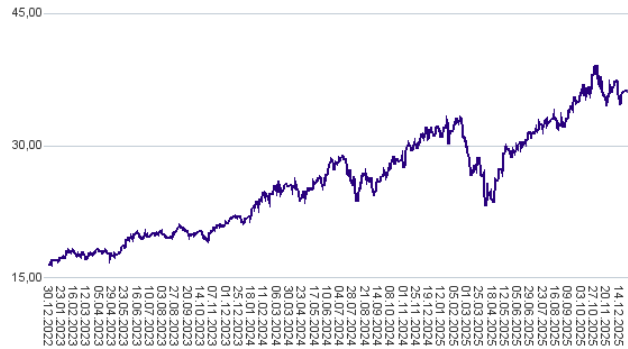
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	36,55	35,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	650.073.807	645.616.277

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,14%
v zadnjih 36 mesecih	+120,57%
v zadnjih 60 mesecih	+129,98%

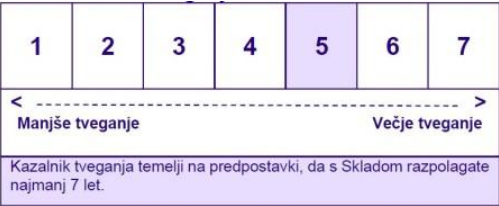
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

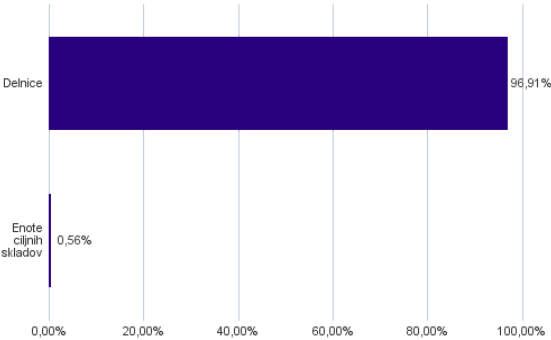


Zbirni kazalnik tveganja

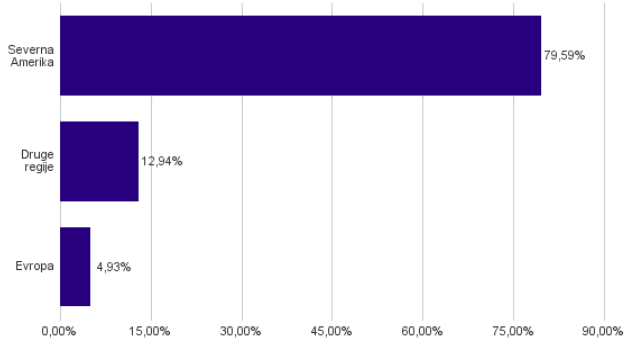


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. 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.

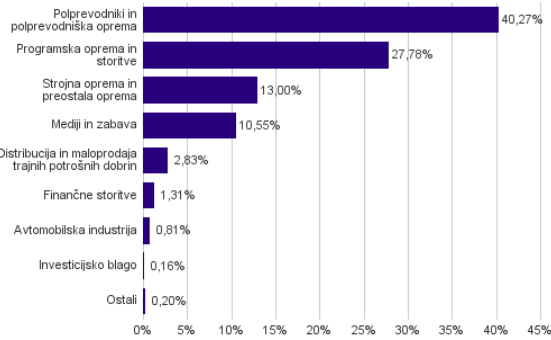
Sestava sredstev po tipih naložb



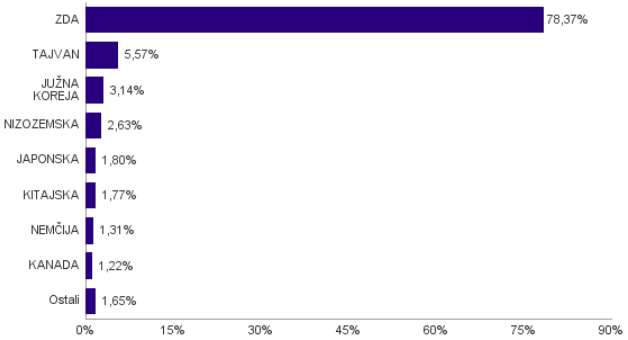
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	7,95%
2	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	6,38%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	5,57%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,53%
5	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	5,25%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	5,24%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,40%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,03%
9	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	3,00%
10	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,46%
11	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	2,36%
12	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	2,24%
13	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,17%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	2,01%
15	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	1,94%
16	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,80%
17	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,75%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,68%
19	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,58%
20	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,50%
21	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,40%
22	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,21%
23	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,15%
24	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,14%
25	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,11%
26	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,07%
27	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,07%
28	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,06%
29	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,99%
30	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,93%
31	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,91%
32	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	0,90%
33	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,81%
34	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,73%
35	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,65%
36	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,61%
37	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,61%
38	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,60%
39	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,59%
40	US81369Y8030	STATE STREET TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR ETF	ZDA	0,56%
41	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,55%
42	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,52%
43	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,51%
44	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,51%
45	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,51%
46	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,50%
47	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,49%
48	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,47%
49	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,38%
50	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,38%
51	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	0,37%
52	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,36%
53	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,36%
54	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,35%
55	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,30%
56	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,29%
57	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,27%
58	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,23%
59	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,21%
60	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,21%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,20%
62	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,19%
63	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,19%
64	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,19%
65	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,18%
66	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,18%
67	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,17%
68	US03831W1080	APPROVIN CORP	ZDA	0,17%
69	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,16%
70	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,16%
71	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
72	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,16%
73	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,14%
74	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,14%
75	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,14%
76	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,14%
77	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,11%
78	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,11%
79	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,10%
80	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
81	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,09%
82	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,08%
83	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,07%
84	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,07%
85	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,06%
86	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,06%
87	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,05%
88	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,04%
89	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,04%
90	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,04%
91	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,04%
92	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,03%
93	US5949724083	STRATEGY INC	ZDA	0,02%
94	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.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in aktivih. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.
- 2) **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 energetske omrežij. Končar se osredotoča na inovacije in tehnološki razvoj, s čimer zagotavlja napredne rešitve za obnovljive vire energije in podpira digitalizacijo energetskega sektorja.
- 3) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 4) **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.
- 5) **BRD – Groupe Société Générale** je ena največjih romunskih bank in članica francoske finančne skupine Société Générale. Osredotoča se na univerzalno bančništvo z obsežno ponudbo storitev za prebivalstvo, mala in srednja podjetja ter korporativne stranke. Njene ključne dejavnosti vključujejo depozitne in kreditne storitve, kartično poslovanje, plačilne rešitve in upravljanje naložb. Zaradi močne kapitalske podpore matične skupine ter široke poslovne mreže v Romuniji ima banka stabilen tržni položaj. Prihodke ustvarja predvsem iz obrestnega prihodka in provizij, pri čemer se dodatno osredotoča na digitalizacijo in izboljšanje uporabniške izkušnje.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

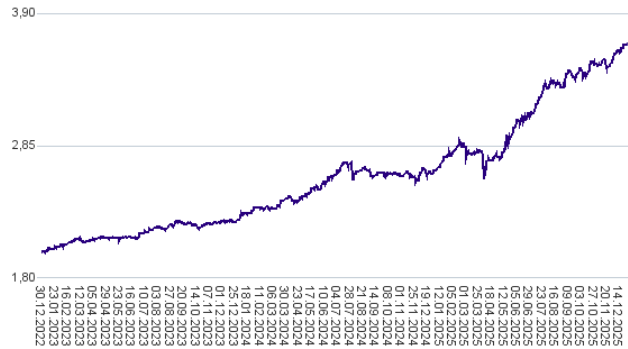
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,50	3,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	13.155.276	14.084.120

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+39,63%
v zadnjih 36 mesecih	+84,24%
v zadnjih 60 mesecih	+116,59%

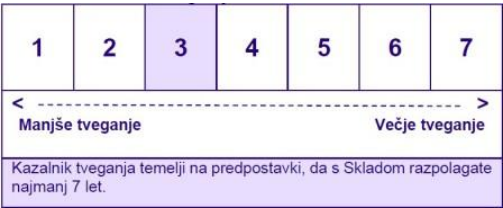
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

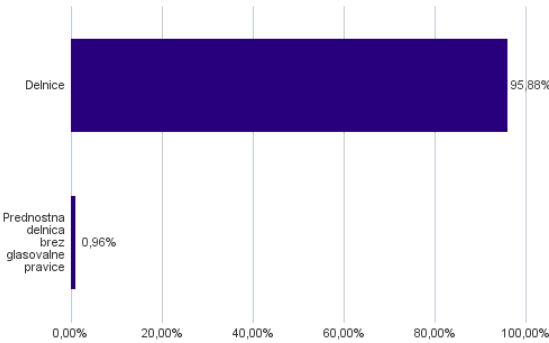


Zbirni kazalnik tveganja

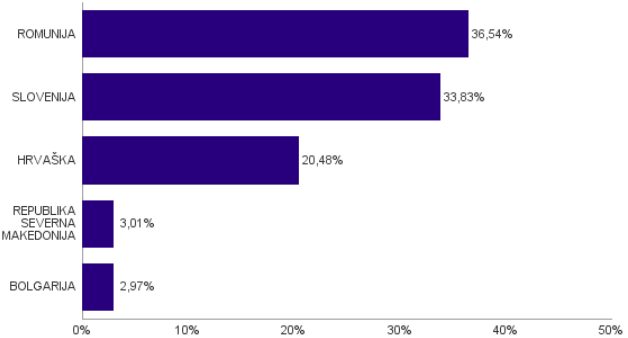


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti se lahko zbirni kazalnik tveganja spremeni. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.
- Sklad ne vsebuje nobene zaščite glede prihodnje tržne uspešnosti ali tržnega tveganja, zato lahko svojo naložbo delno ali v celoti izgubite.

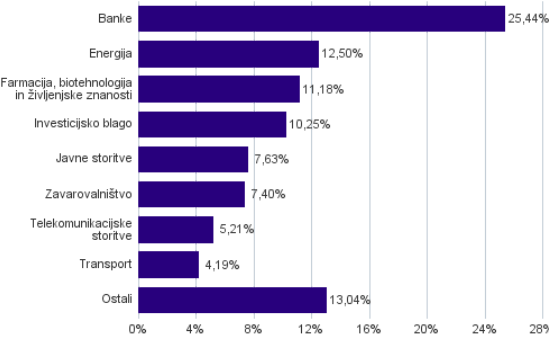
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	9,30%
2	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	9,29%
3	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	8,81%
4	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	8,25%
5	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,98%
6	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,27%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,19%
8	ROSGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,19%
9	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,04%
10	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	3,82%
11	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	3,57%
12	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,16%
13	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	3,16%
14	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	3,01%
15	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,76%
16	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	2,46%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,85%
18	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,72%
19	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,71%
20	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,64%
21	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,42%
22	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,41%
23	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,33%
24	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,29%
25	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,26%
26	HRADRSPA0009	ADRS GRUPA DD	HRVAŠKA	0,96%
27	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,95%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,63%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	0,47%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	0,41%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	0,32%
32	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,19%
33	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 naštetu se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 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.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

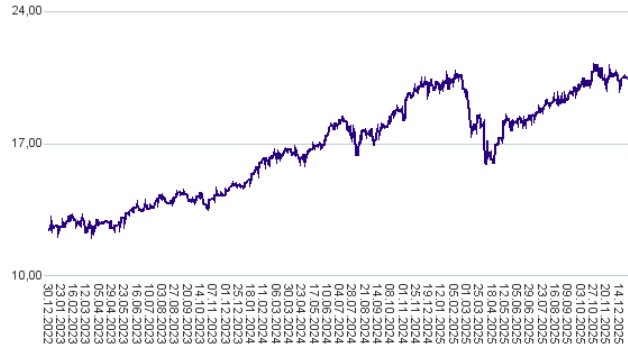
Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,81	20,38
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	166.367.319	162.987.639

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,75%
v zadnjih 36 mesecih	+65,50%
v zadnjih 60 mesecih	+104,81%

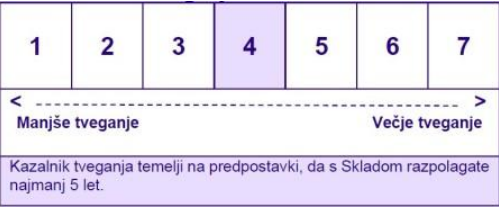
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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)

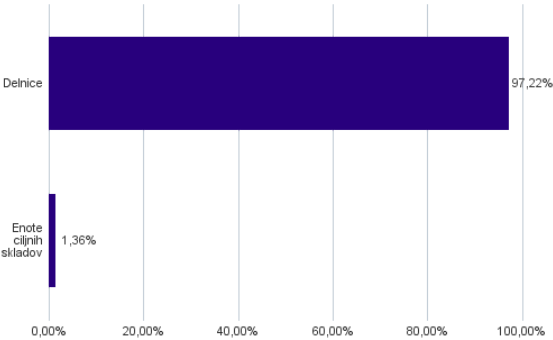


Zbirni kazalnik tveganja

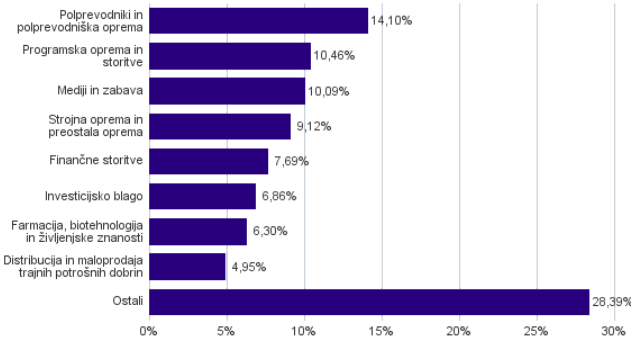


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. 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



Sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,57%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	6,72%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,51%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,49%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,78%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,07%
7	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	3,05%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,91%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,80%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,65%
11	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,62%
12	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	2,09%
13	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,88%
14	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,83%
15	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,79%
16	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,79%
17	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,67%
18	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,49%
19	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,31%
20	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,30%
21	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	1,24%
22	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,22%
23	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,16%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,05%
25	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,05%
26	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,02%
27	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,02%
28	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,01%
29	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	1,01%
30	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,01%
31	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,85%
32	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,85%
33	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,85%
34	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,85%
35	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,84%
36	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,80%
37	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,78%
38	AN8068571086	SLB LTD	ZDA	0,76%
39	IE00B8KQ827	EATON CORP PLC	IRSKA	0,75%
40	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,74%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,72%
42	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,69%
43	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,67%
44	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,67%
45	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,66%
46	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,64%
47	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,63%
48	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,63%
49	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,61%
50	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,58%
51	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,55%
52	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,55%
53	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,53%
54	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,52%
55	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,52%
56	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,51%
57	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,51%
58	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,40%
59	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,37%
60	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,35%
61	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,35%
62	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,35%
63	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,34%
64	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,29%
65	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,26%
66	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,23%
67	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,15%
68	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,12%
69	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,10%
70	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,10%
71	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,09%
72	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,09%

73	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,08%
74	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,08%
75	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,08%
76	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,07%
77	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,07%
78	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,06%
79	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,06%
80	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,05%
81	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,05%
82	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,02%
83	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,02%
84	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,01%

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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa 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) **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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

31.12.2025

Osnovni podatki	28.11.2025	31.12.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,49	8,39
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.421.813	22.000.684

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-1,47%
v zadnjih 36 mesecih	+59,17%
v zadnjih 60 mesecih	+86,05%

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

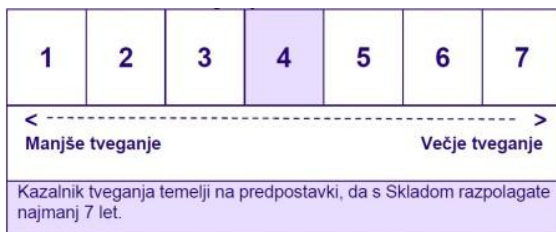
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



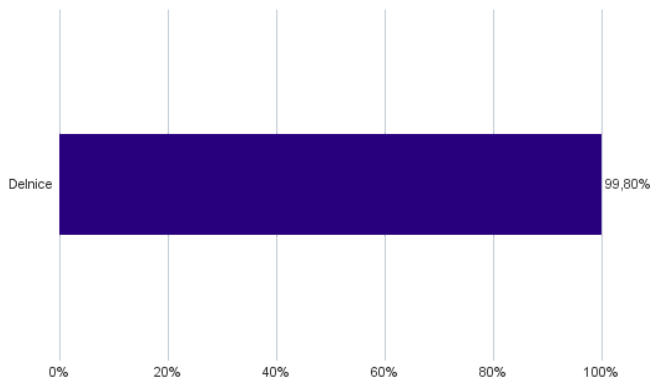
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

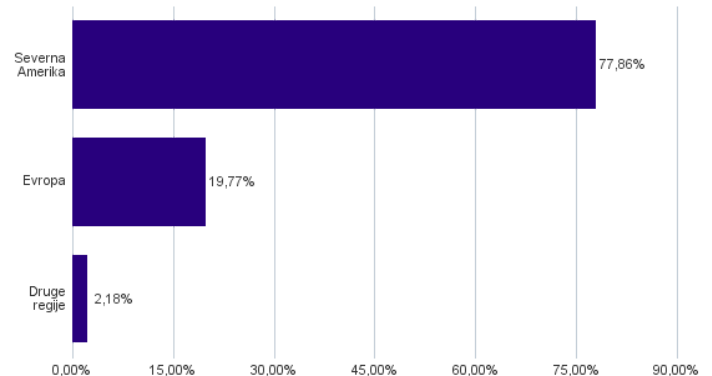
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

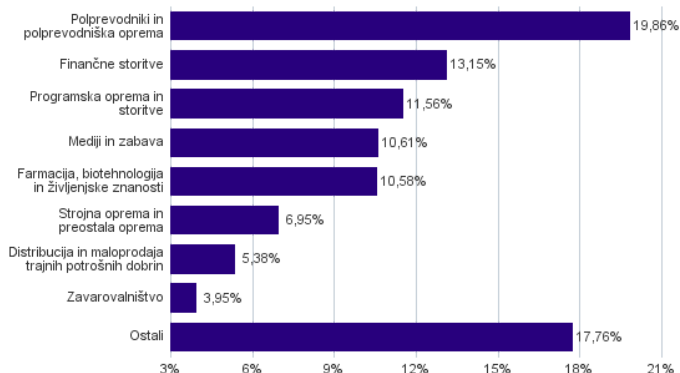
Sestava sredstev po tipih naložb



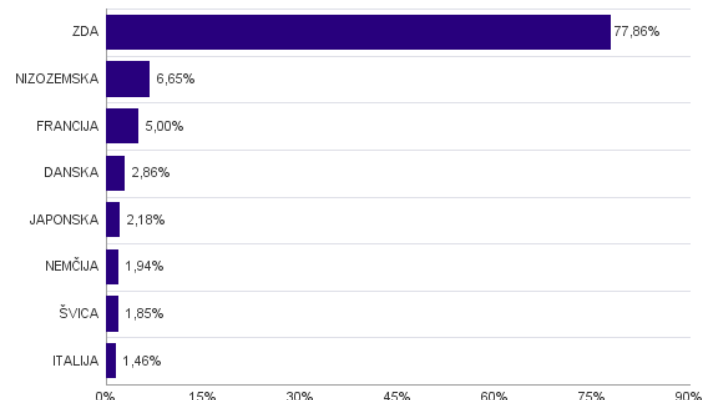
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Podsklad NLB Skladi – Finance delniški se je 24. 9. 2021 na podlagi sprememb pravil upravljanja krovnega sklada preimenoval v podsklad NLB Skladi – Zeleni delniški, hkrati se je iz sklada, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v sektor finančnih storitev, spremenil v sklad, ki nalaga v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so nadpovprečno okoljsko ozaveščeni.

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.12.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	6,92%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,42%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,59%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,38%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,75%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,57%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	4,12%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,69%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,50%
10	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,13%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,12%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,86%
13	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,55%
14	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,38%
15	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,10%
16	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,10%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,03%
18	US4824801009	KLA CORP	ZDA	2,01%
19	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,99%
20	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,94%
21	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	1,92%
22	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	1,90%
23	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,89%
24	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	1,85%
25	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,68%
26	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,67%
27	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,60%
28	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,59%
29	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,47%
30	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	1,46%
31	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	1,44%
32	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,38%
33	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,30%
34	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,24%
35	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,07%
36	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,98%
37	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,95%
38	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,81%
39	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,76%
40	US3119001044	FASTENAL CO	ZDA	0,74%
41	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,60%
42	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,39%