



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

September 2025

30. 09. 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 uravnoreženi	20
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	24
NLB Skladi – Globalni delniški	28
NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	33
NLB Skladi – Naravni viri delniški	39
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	42
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	45
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	48
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	51
NLB Skladi – Slovenija mešani	55
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	58
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	62
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	66
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	70
NLB Skladi – ZDA delniški	73
NLB Skladi – Zeleni delniški	77

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

September, ki je običajno znan po svoji volatilitnosti in medvedjem slovesu, je tokrat pokazal drugačno plat, saj delniški trgi še naprej kažejo odpornost in dosegajo nove rekordne vrednosti. Gospodarska rast predvsem v ZDA še naprej preseneča, podjetja so se prilagodila na ameriške carine, ameriška centralna banka (Fed) je znižala obrestno mero, potrošnja se je še okrepila, stanje na trgu dela pa je še naprej solidno. Omenjeno se je poznalo tudi na delniškem trgu največjega svetovnega gospodarstva, ki je september zaključil z visoko pozitivno mesečno donosnostjo (S&P 500; +3,05 %). Visoka utež ameriških delnic v globalnih delniških indeksih je bila razlog, da je indeks MSCI ACWI septembra zabeležil podobno donosnost (+3,01 %). Evropske delnice so mesec zaključile nekoliko slabše (STOXX 600; +1,46 %), medtem ko je nadaljevanje pozitivnega zagona kitajskih tehnoloških delnic pripomoglo k 6,46-odstotni pozitivni mesečni donosnosti delnic s trgom v razvoju (MSCI EM).

Dobro vzdušje na kapitalskih trgih v septembru se je odrazilo tudi v donosnosti naših globalno in panožno najbolj razpršenih podskladov. Najbolje med njimi se je odrezal naš najbolj razpršeni podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški**, kateremu je izpostavljenost do trgov v razvoju pomagala do 4,53-odstotne rasti vrednosti enote premoženja. Podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** je pretekli mesec pridobil 3,70 % vrednosti. Podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**, ki pri nalaganju sredstev poleg odnosa do okolja upošteva tudi kvaliteto korporativnega upravljanja in socialno noto, je mesec zaključil 3,59 % višje. Našemu največjemu podskladu **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki slabo polovico sredstev nalaga tudi v obvezniške naložbe, je vrednost enote premoženja porasla za 3,39 %. Sledil mu je naš drugi trajnostni podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki ima velik delež naložb v tehnoloških delnicah. Mesec je zaključil 2,72 % višje. Najmanj med našimi globalno in panožno najbolj razpršenimi podskladi pa je septembra vrednost enote premoženja porasla podskladu **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki svoja sredstva nalaga tudi v manjša in srednje velika podjetja (+2,58 %).

Pri bolj natančnem regijskem pregledu se najprej ustavimo pri ameriških borzah, ki so septembra dosegle nove rekordne vrednosti. Inflacija v ZDA se je avgusta povišala na 2,9 % na letni ravni, medtem ko je osnovna inflacija, ki ne vključuje volatilnih kategorij cen hrane in energentov, ostala nespremenjena pri 3,1 %. Kljub nekoliko višji stopnji inflacije je Fed na svojem septembrskem zasedanju po skoraj enem letu ključno obrestno mero znižal za 25 bazičnih točk na raven med 4,00-4,25 %. Poteza je bila na kapitalskih trgih pričakovana in skoraj soglasno podprta s strani članov FOMC. Glavni razlog za znižanje so skrbi glede ohlajanja ameriškega trga dela, kjer se rast zaposlovanja umirja, brezposelnost pa rahlo narašča. Objavljena je bila tudi revizija gospodarske rasti ZDA za drugo letošnje četrtletje, ki je rast popravila navzgor za 0,5 odstotne točke. Ameriški BDP se je tako povečal za 3,8 % na letni ravni. Največ so k rasti prispevali navzgor popravljeni podatki o zasebni potrošnji, podjetniških investicijah in v nekoliko manjši meri tudi o državni porabi. Znotraj podjetniških investicij so posebej opazna vlaganja v računalniško programsko in strojno opremo. Prodaja na drobno v ZDA je avgusta porasla bolj od pričakovanj, saj so potrošniki kupovali širši nabor izdelkov in več trošili v restavracijah. Tveganje za nadaljnjo rast potrošnje predstavlja ohlajanje trga dela in naraščajoče cene zaradi carin. Sicer gre že za tretji zaporedni mesec solidne rasti prodaje na drobno. Ob navedenem dogajanju se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** v septembru povišala za 3,48 %.

Tudi v Evropi so delniški trgi v povprečju pridobivali na vrednosti. Inflacija v evroobmočju je avgusta na letni ravni dosegla 2,1 %, kar je blizu srednjeročnega cilja Evropske centralne banke (ECB) pri 2 %. Jedrna inflacija, ki izključuje cene hrane, energije, alkohola in tobaka, je skladno s pričakovanji analitikov ostala pri 2,3 %. Inflacija cen storitev, ki jo podrobno spremljajo odločevalci ECB, se je z julijskih 3,2 % znižala na 3,1 %. ECB je na svojem zasedanju pustila vse tri ključne obrestne mere nespremenjene, komentarji predstavnikov ECB pa so večinoma potrdili stališče, da bo tako ostalo še nekaj časa. Podobno je bilo na Otoku, kjer je Angleška centralna banka (BoE) pustila obrestno mero nespremenjeno, po tem ko so avgustovski podatki pokazali, da inflacija vztraja pri 3,8 %. V Franciji je prišlo do političnega pretresa, saj je parlament izglasoval nezaupnico premierju



Françoisu Bayrouju. Ta je skušal uveljaviti proračunske ukrepe za zmanjšanje primanjkljaja, med drugim omejevanje javne porabe, zviševanje davkov in celo odpravo dela praznikov. Ukrepi so bili politično nepriljubljeni, manjšinska vlada pa ni uspela zagotoviti potrebne podpore. V Evropi prve ocene gospodarske aktivnosti v tretjem četrtletju nakazujejo nižjo, a še vedno pozitivno rast. Kot običajno nekoliko boljše rezultate beleži storitveni sektor, medtem ko se industrija še naprej sooča s težavami zaradi ameriških carin, izgube dela kitajskega trga in naraščajoče ponudbe cenejših kitajskih dobrin. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** se je septembra povečala za 1,89 %, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** zaradi polovične izpostavljenosti do obveznic pridobil nekoliko manj (+1,15 %).

Donosnosti delnic z evropskih trgov v razvoju so bile septembra solidne. Po zaslugi rasti cen romunskih, slovenskih in hrvaških delnic se je vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** povečala za 3,77 %. Nekoliko nižjo pozitivno mesečno donosnost je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** (+2,46 %). Najslabše med obrobni evropskimi trgi pa je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+1,21 %), saj so na donosnost negativno vplivale pocenitve turških in madžarskih delnic.

Zahtevana stopnja donosnosti desetletne nemške državne obveznice je septembra nekoliko upadla in mesec zaključila pri vrednosti 2,71 %. Kreditni pribitki obveznic špekulativnega razreda so se v septembru še nekoliko znižali. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je tako mesec zaključil s pozitivno mesečno donosnostjo v višini 0,39 %. Podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, ki ima v svojem portfelju tudi dolarske obveznice, pa je mesec zaključil v rdečem (-0,05 %).

Na Kitajskem v okolju nizkih obrestnih mer vlagatelji iščejo donosnejše alternative depozitom in obveznicam, zato se presežna likvidnost usmerja na kapitalske trge. K izboljšanemu razpoloženju vlagateljev so pripomogle tudi novice o napredku na področju umetne inteligence in uradna kampanja, namenjena omejevanju cenovnih vojn med domačimi proizvajalci, predvsem v avtomobilski industriji. Naš najbolj donosen podsklad v septembru je bil tako podsklad **NLB Skladi – Azija delniški**, ki je pridobil 11,31 % vrednosti. Podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** je na račun rasti cen brazilskih, mehiških, južnokorejskih in kitajskih delnic prav tako zabeležil visoko rast vrednosti enote premoženja (+8,01 %).

Za konec si pogledjmo še naše panožno usmerjene podsklade. Po zaslugi rasti cen delnic iz sektorjev polprevodniki in računalniška strojna oprema je visoko pozitivno mesečno donosnost zabeležil podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+8,77 %). Zlato je septembra še naprej pridobivalo na vrednosti, kar je pozitivno vplivalo na podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+2,26 %). Podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** je na račun zdravstvenih zavarovalnic septembra končal rahlo v rdečem (-0,05 %). Nižje obrestne mere s strani Fed-a pa niso imele večjega pozitivnega vpliva na podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški**, ki je septembra zaključil najnižje med vsemi našimi podskladi (-0,35 %).

Za popolnost in natančnost agregiranih podatkov, grafičnih prikazov in spremljajočih zapisov je v celoti odgovorna družba za upravljanje.

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

Za azijska gospodarstva se pričakuje, da bodo v prihodnosti nadpovprečno rasla, kar je pomembna prednost te regije, ki bo najverjetneje izvirala zlasti iz razvoja potrošniške družbe. Naraščajoča prisotnost tujih podjetij pomeni tudi izboljševanje kakovosti proizvodov in storitev v Aziji ter rast produktivnosti. Podsklad NLB Skladi – Azija delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev iz vseh ključnih gospodarstev v Aziji (Kitajska, Indija, Singapur, Indonezija, Malezija, Filipini, Južna Koreja, Tajvan in druge države) iz različnih gospodarskih panog. Naložbe v azijske delnice so nekoliko bolj tvegane od naložb na razvite kapitalske trge, zato je dobra geografska in panožna razpršenost, ki jo nudi podsklad, pomembna prednost. Kljub nadpovprečnemu tveganju naložb na trgih, na katere nalaga podsklad, vlagatelj, ki v podsklad razporedi do 20 % svojega delniškega premoženja, naložbenega tveganja celotnega delniškega premoženja ne bo močneje povečal, saj bo premoženje predvsem dodatno razpršil.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, osebni računalniki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.
- 4) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 5) **Samsung Electronics** je južnokorejski konglomerat, ki proizvaja široko paleto elektronskih izdelkov in opreme, kot so osebni računalniki, monitorji, televizorji, gospodinjski aparati, printerji in mobilni telefoni. Samsung ima svoje podružnice tudi v drugih industrijah: oglaševalska industrija, ladjedelnice, gradbeništvo in orožarstvo.

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki

	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,92	23,29
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.937.655	32.666.423

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+26,35%
v zadnjih 36 mesecih	+52,44%
v zadnjih 60 mesecih	+68,79%

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

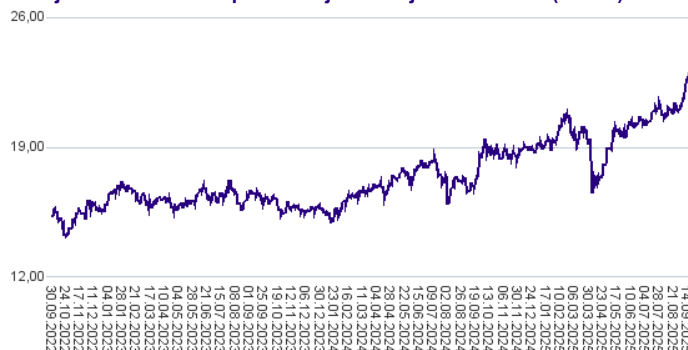
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja

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

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



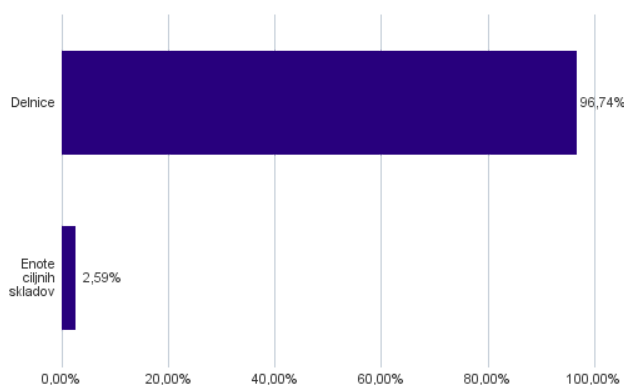
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

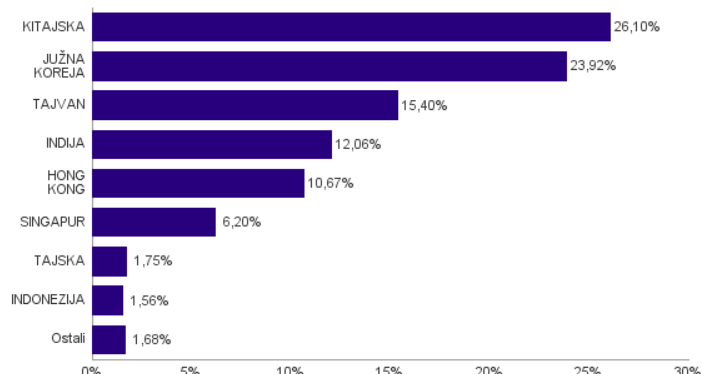
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

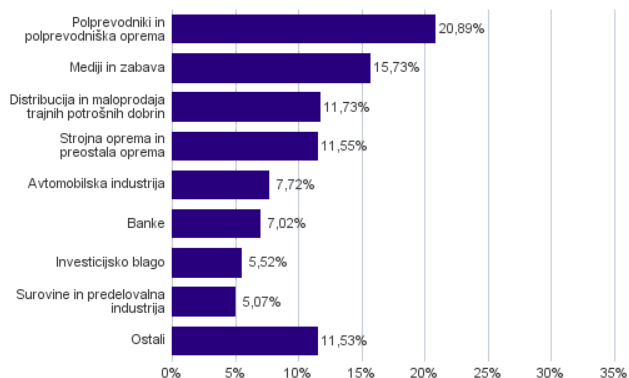
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,76%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	7,69%
3	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	6,73%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	6,30%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	5,90%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	4,05%
7	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,97%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,18%
9	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,05%
10	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	3,01%
11	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	2,57%
12	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,40%
13	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,22%
14	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	1,99%
15	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	1,99%
16	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,82%
17	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	1,75%
18	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	1,68%
19	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,62%
20	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,59%
21	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	1,55%
22	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,52%
23	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,31%
24	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,31%
25	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,29%
26	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,29%
27	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	1,23%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	1,23%
29	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,20%
30	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	1,12%
31	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,10%
32	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,99%
33	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,97%
34	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,94%
35	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	0,91%
36	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,91%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,85%
38	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,74%
39	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,74%
40	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,69%
41	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,67%
42	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,63%
43	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,62%
44	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	0,53%
45	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,51%
46	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,34%
47	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,33%
48	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,24%
49	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,16%
50	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,10%
51	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 kapitalstskih trgih, pa tudi sicer, še zdaleč niso rekli zadnje besede. Kljub ožji usmerjenosti je podsklad dobro razpršen, saj sredstva nalaga na razvite trge Evrope in Severne Amerike v več pomembnih panožnih skupinah.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **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.
- 3) **Rheinmetall AG** zagotavlja tehnologije za mobilnost in varnost po vsem svetu. Družba deluje v petih segmentih: vozilni sistemi, orožje in strelivo, elektronske rešitve, senzorji in aktuatorji ter materiali in trgovina. Segment vozilnih sistemov ponuja bojne, logistične, podporne in specializirane vozila, vključno z oklepnimi goseničnimi vozili, sistemi za zaščito pred kemičnimi, biološkimi, radiološkimi in jedrskimi grožnjami, artilerijo, kupolnimi sistemi ter kolesnimi logističnimi in taktičnimi vozili.
- 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) **Vistra Corp.** je ameriško podjetje za proizvodnjo in prodajo električne energije. Dobavlja elektriko in zemeljski plin gospodinjstvom, podjetjem in industriji v ZDA. Ukvarja se tudi z lastno proizvodnjo elektrike, trgovanjem z energijo, upravljanjem s tveganji, pridobivanjem goriva in logistiko. Podjetje, ustanovljeno leta 1882, ima sedež v Texasu. Od julija 2020 nosi ime Vistra Corp.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,56	18,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.667.317	71.780.668

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,00%
v zadnjih 36 mesecih	+54,51%
v zadnjih 60 mesecih	+108,08%

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%

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)



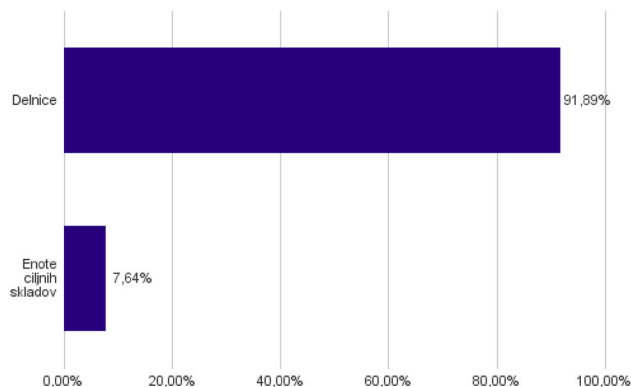
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

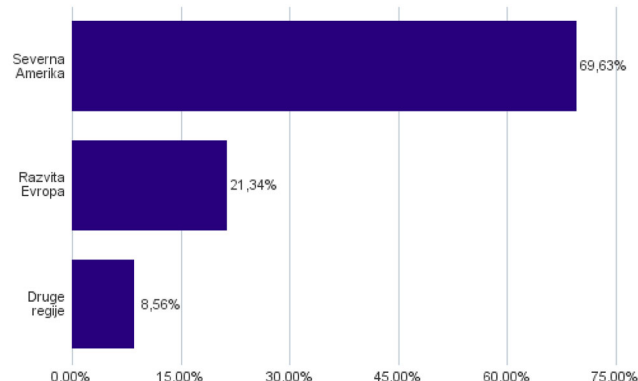
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

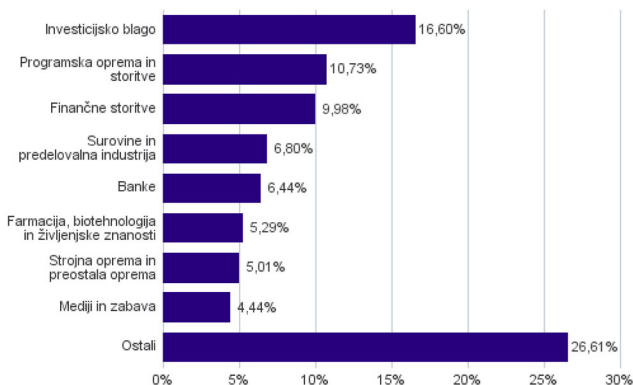
Sestava sredstev po tipih naložb



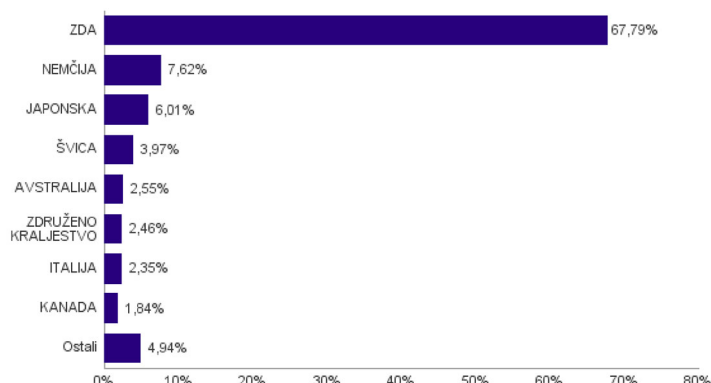
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	3,10%
2	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	2,80%
3	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,75%
4	US46137V4721	INVECO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	2,62%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,60%
6	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,51%
7	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	2,51%
8	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,40%
9	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	2,20%
10	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,16%
11	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,15%
12	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,03%
13	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	1,99%
14	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	1,96%
15	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,95%
16	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	1,95%
17	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	1,84%
18	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,84%
19	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,82%
20	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,77%
21	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	1,77%
22	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	1,68%
23	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,60%
24	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,59%
25	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,57%
26	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,52%
27	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,51%
28	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,51%
29	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,48%
30	US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	ZDA	1,46%
31	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,46%
32	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,45%
33	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,44%
34	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,44%
35	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	1,42%
36	US3848021040	VW GRAINGER INC	ZDA	1,36%
37	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,34%
38	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,31%
39	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,30%
40	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,28%
41	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,19%
42	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	1,18%
43	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	1,14%
44	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	1,12%
45	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
46	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	1,05%
47	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	0,98%
48	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,97%
49	US2786421030	EBAY INC	ZDA	0,97%
50	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,97%
51	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,96%
52	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
53	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	0,88%
54	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,84%
55	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,81%
56	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,76%
57	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,75%
58	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,73%
59	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,72%
60	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,71%
61	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,69%
62	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,68%
63	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,66%
64	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,65%

65	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,61%
66	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,55%
67	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,55%
68	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,48%
69	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
70	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,42%
71	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,34%
72	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. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebni 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) **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.
- 5) **BlackRock Inc.** je ena največjih družb za upravljanje. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

30.09.2025

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,15	10,52
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	121.972.542	125.848.915

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,24%
v zadnjih 36 mesecih	+48,42%
v zadnjih 60 mesecih	+79,58%

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

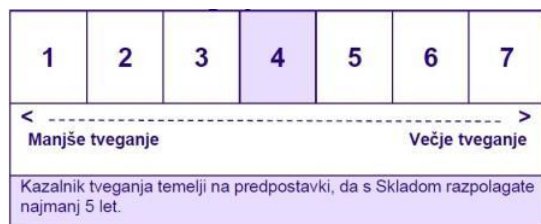
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



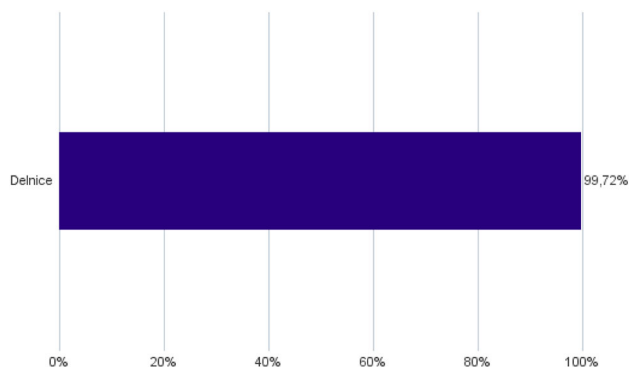
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

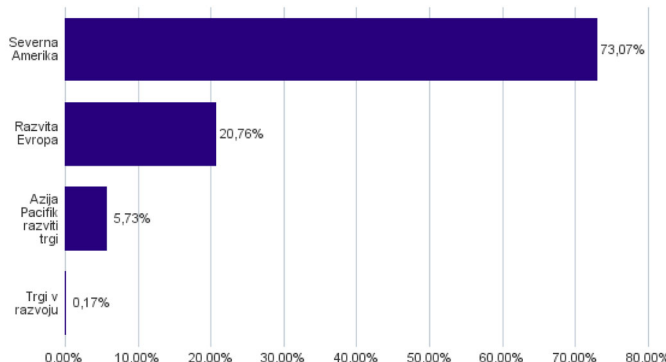
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

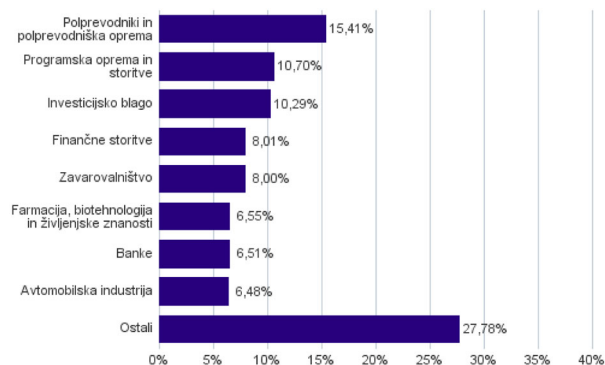
Sestava sredstev po tipih naložb



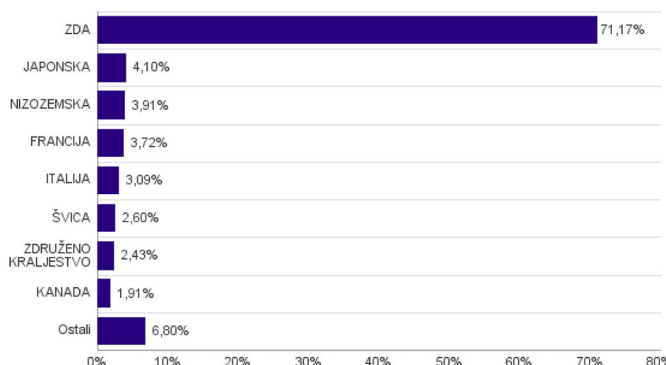
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	6,36%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	5,73%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,48%
4	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,30%
5	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	2,22%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	2,16%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,01%
8	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,87%
9	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	1,70%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,62%
11	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,58%
12	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,50%
13	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,50%
14	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,48%
15	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,43%
16	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,43%
17	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,40%
18	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,38%
19	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,33%
20	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,32%
21	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,32%
22	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,28%
23	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,27%
24	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,27%
25	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,25%
26	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,24%
27	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,23%
28	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,22%
29	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,22%
30	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,20%
31	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,18%
32	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,18%
33	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,15%
34	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	1,12%
35	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,09%
36	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,08%
37	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	1,08%
38	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,07%
39	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	1,05%
40	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,03%
41	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	0,98%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,98%
43	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
44	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,97%
45	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,95%
46	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,95%
47	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	0,94%
48	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,93%
49	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,91%
50	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,89%
51	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,88%
52	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	0,85%
53	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,84%
54	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,83%
55	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,82%
56	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,80%
57	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,78%
58	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,77%
59	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,75%
60	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	0,74%
61	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	0,73%
62	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,70%
63	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,70%
64	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,68%
65	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,67%
66	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
67	IT0000072170	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	ITALIJA	0,66%

68	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,63%
69	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,63%
70	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,59%
71	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,58%
72	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,56%
73	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,53%
74	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,51%
75	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,51%
76	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,50%
77	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,50%
78	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,45%
79	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,44%
80	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,44%
81	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,43%
82	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,42%
83	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,42%
84	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,42%
85	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,41%
86	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,41%
87	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,34%
88	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,26%
89	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,19%
90	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,17%
91	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,17%
92	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,13%
93	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,12%
94	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,12%
95	US4878361082	KELLANOVA	ZDA	0,11%
96	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,08%
97	JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,05%

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) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.
- 4) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 5) **Eurobank Ergasias Services and Holdings S.A.** nudi bančne storitve podjetjem in fizičnim osebam. To vključuje hipoteke, posojila za vozila, storitve s področja kapitalskih trgov, vzajemne sklade, kreditne kartice in tudi zavarovalne storitve. Banka deluje v Grčiji.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,89	2,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.462.256	11.653.147

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

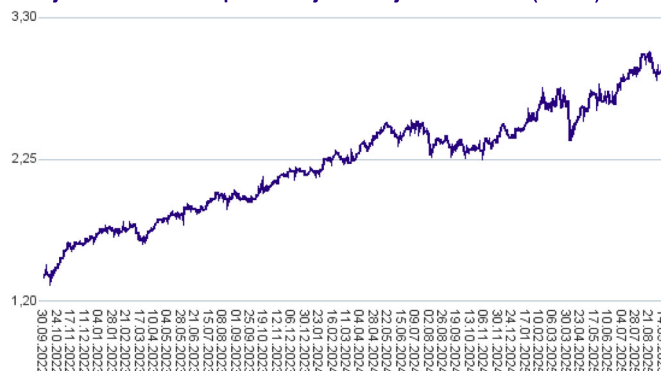
v zadnjih 12 mesecih	+24,50%
v zadnjih 36 mesecih	+114,46%
v zadnjih 60 mesecih	-19,53%

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

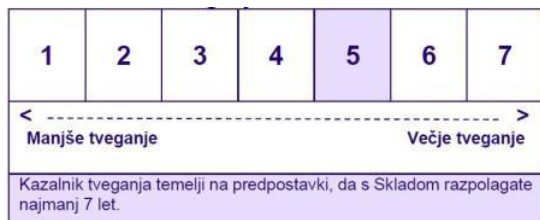
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



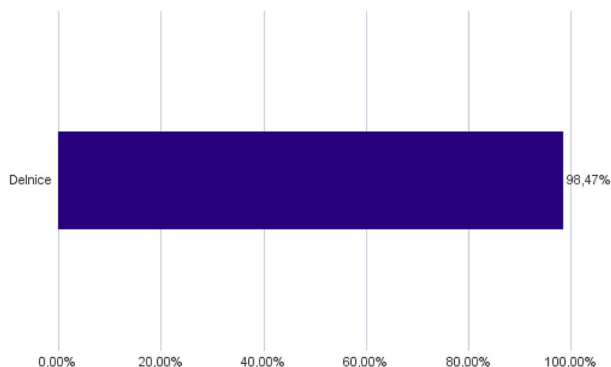
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

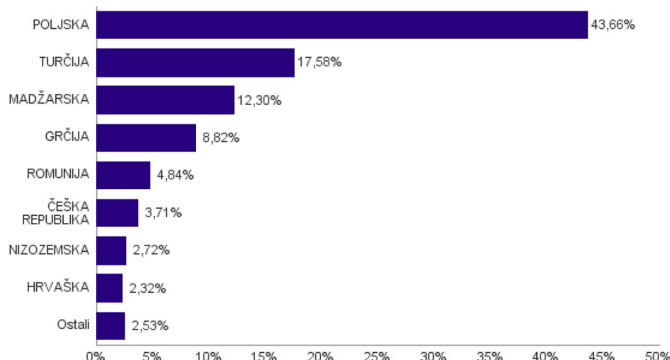
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

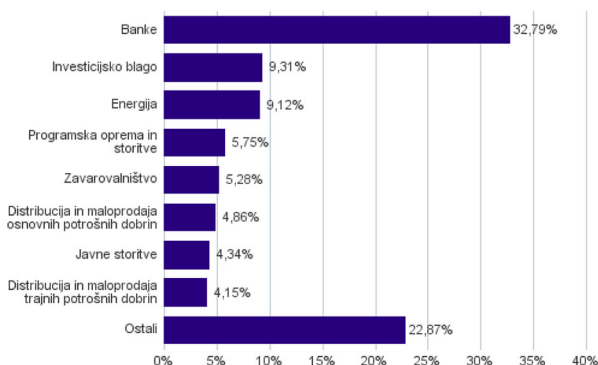
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	8,10%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	7,13%
3	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	5,42%
4	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	5,28%
5	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRČIJA	4,53%
6	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	4,45%
7	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	3,64%
8	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	3,15%
9	PLOTTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	3,14%
10	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	3,04%
11	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	3,01%
12	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,90%
13	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,87%
14	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	2,84%
15	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,82%
16	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	2,72%
17	PLLP00000011	LPP SA	POLJSKA	2,49%
18	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	2,48%
19	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	2,41%
20	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	2,38%
21	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	2,25%
22	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	1,96%
23	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,79%
24	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,58%
25	TRAAKBKN91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	1,54%
26	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,52%
27	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,43%
28	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,38%
29	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,33%
30	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,28%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,20%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,14%
33	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	0,99%
34	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	0,92%
35	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,81%
36	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,74%
37	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,74%
38	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	0,68%
39	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,39%
40	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
41	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
44	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	RUSIJA	0,00%
45	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUSIJA	0,00%
46	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
47	RU0008926258	SURGUTNEFTGAS PAO	RUSIJA	0,00%
48	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	RUSIJA	0,00%
50	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
55	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.
- 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) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture. Siemens izdeluje transformatorske postaje, turbine za vetrne elektrarne, parne turbine, vlake, železniške tire itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.
- 5) **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 združitev.

NLB Skladi - Evropa uravnoreženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,66	32,03
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.489.733	5.682.147

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+6,30%
v zadnjih 36 mesecih	+28,63%
v zadnjih 60 mesecih	+31,59%

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

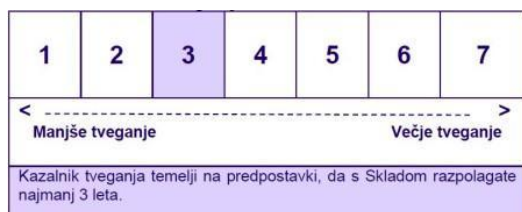
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



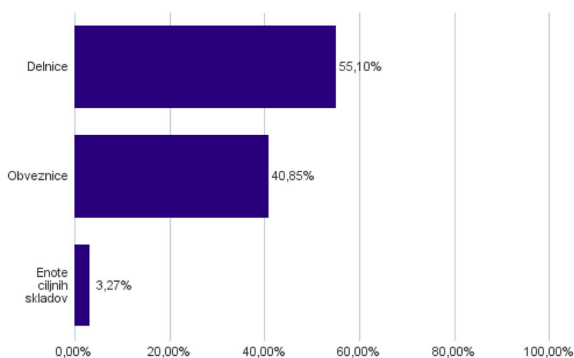
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

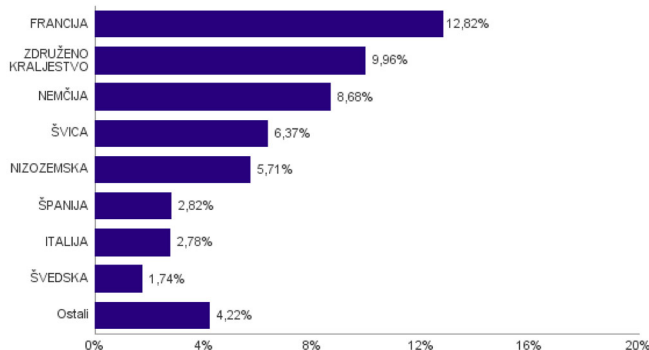
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

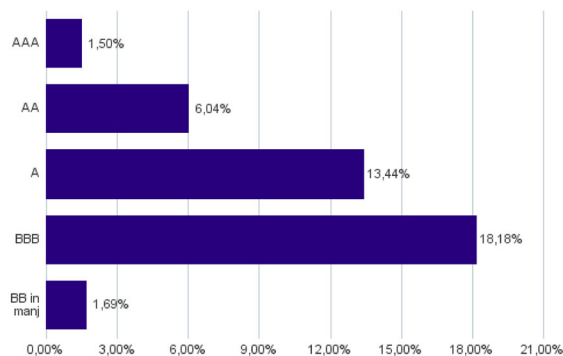
Sestava sredstev po tipih naložb



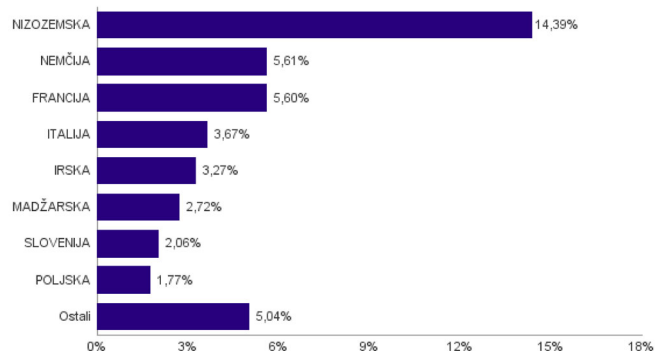
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,11%
2	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,68%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,54%
4	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,53%
5	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,48%
6	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,43%
7	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,41%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,39%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,34%
11	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,34%
12	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,32%
13	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,22%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,22%
15	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,20%
16	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,13%
17	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,11%
18	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
19	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,06%
20	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,06%
21	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
22	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
23	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,03%
24	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	1,02%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,97%
26	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,97%
27	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,95%
28	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,85%
29	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,82%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,82%
31	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
32	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,82%
33	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,81%
34	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,80%
35	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,78%
36	FR0010307819	LEGRAND SA	FRANCIJA	0,74%
37	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,73%
38	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,72%
39	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
40	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
41	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,67%
42	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,64%
43	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,62%
44	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,61%
45	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
47	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,51%
48	SE0012673267	EVOLUTION AB	ŠVEDSKA	0,50%
49	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,50%
50	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,47%
51	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,46%
52	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,42%
53	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,39%
54	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,39%
55	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,37%
56	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,34%
57	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,32%
58	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,32%
59	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,31%
60	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,30%
61	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,30%
62	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,23%
63	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,22%
64	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,19%
65	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,19%
66	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,19%
67	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,17%
68	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,08%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	3,27%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,74%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,62%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,51%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN AG	NEMČIJA	2,30%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,06%
7	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	1,98%
8	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,96%
9	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	1,93%
10	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,88%
11	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,86%
12	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,84%
13	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,81%
14	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,79%
15	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,77%
16	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,72%
17	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,69%
18	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,68%
19	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,64%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,50%
21	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,40%
22	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,32%
23	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,87%

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) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 3) **Roche Holding** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ki deluje na področju razvoja in trženja zdravil ter diagnostičnih rešitev. Njihova ključna področja vključujejo onkologijo, imunologijo, nalezljive bolezni, oftalmologijo in bolezni centralnega živčnega sistema. Roche je vodilni svetovni proizvajalec in-vitro diagnostičnih sistemov in ena največjih farmacevtskih družb na svetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1896 s sedežem v Baslu v Švici.
- 4) **Abbott Laboratories** je ameriško podjetje, ki odkriva, razvija, proizvaja in prodaja raznovrstne farmacevtske izdelke in medicinske pripomočke. Poslovanje družbe je razdeljeno na štiri enote: izdelki za zdravljenje kardio-vaskularnih bolezni, klasični farmacevtski izdelki, diagnostični aparati in prehranska dopolnila.
- 5) **Merck & Co Inc.** je ameriško farmacevtsko podjetje, specializirano predvsem na področju onkologije ter avtoimunskih in nevrodegenerativnih bolezni. Izdelki vključujejo zdravila za visok holesterol, povišan krvni tlak, proti izpadanju las in za zdravljenje osteoporoze.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,41	11,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	179.023.115	177.785.579

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

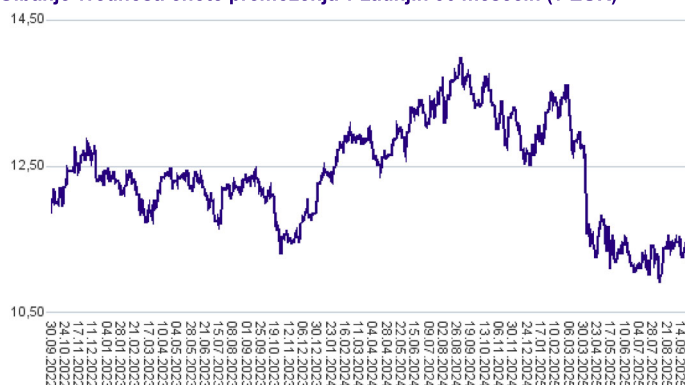
v zadnjih 12 mesecih	-14,41%
v zadnjih 36 mesecih	-3,71%
v zadnjih 60 mesecih	+9,95%

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

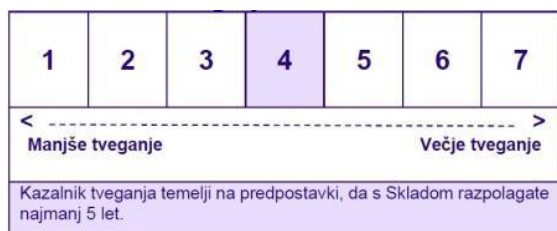
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



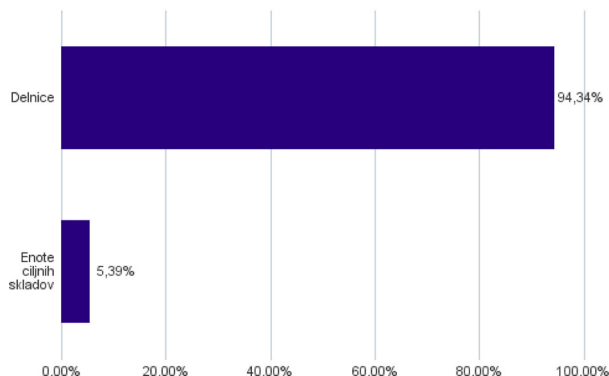
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

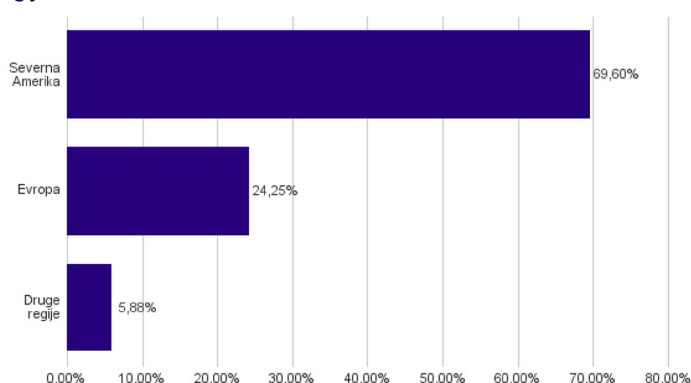
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

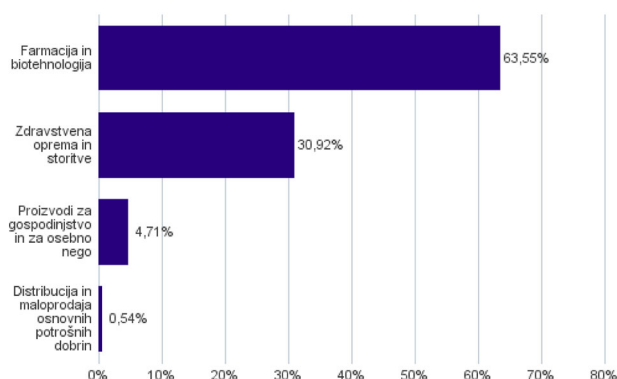
Sestava sredstev po tipih naložb



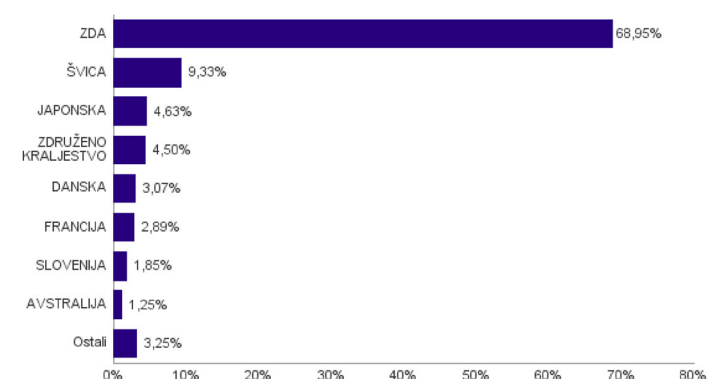
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	7,02%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	6,75%
3	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	5,39%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	4,31%
5	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	3,93%
6	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	3,86%
7	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,43%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,33%
9	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	3,31%
10	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	3,17%
11	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,07%
12	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	2,99%
13	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,56%
14	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,41%
15	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,38%
16	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	2,37%
17	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,34%
18	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,00%
19	US9047677045	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,96%
20	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	1,84%
21	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,69%
22	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	1,68%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,65%
24	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,63%
25	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,25%
26	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,21%
27	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,19%
28	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,09%
29	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,03%
30	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,95%
31	JP3205800000	KAO CORP	JAPONSKA	0,94%
32	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	0,89%
33	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,80%
34	US49177J1025	KENVUE INC	ZDA	0,78%
35	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	0,73%
36	US26622P1075	DOXIMITY INC	ZDA	0,70%
37	CA0717051076	BAUSCH + LOMB CORP	KANADA	0,65%
38	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	0,64%
39	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,64%
40	NL001500DX5	ATAI LIFE SCIENCES NV	NEMČIJA	0,63%
41	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	0,63%
42	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,62%
43	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,61%
44	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,60%
45	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,55%
46	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,55%
47	JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JAPONSKA	0,54%
48	US4330001060	HIMS & HERS HEALTH INC	ZDA	0,54%
49	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
50	US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	ZDA	0,50%
51	US58506Q1094	MEDPACE HOLDINGS INC	ZDA	0,47%
52	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,46%
53	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,42%
54	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	0,40%
55	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,39%
56	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,31%
57	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,30%
58	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,28%
59	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,27%
60	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,27%
61	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,25%
62	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,24%
63	US03168L1052	AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,24%
64	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,21%
65	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,18%

66	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,10%
67	SE0011178458	DICOT PHARMA AB	ŠVEDSKA	0,05%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 3) **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) **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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	40,00	41,81
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	316.962.087	335.822.600

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

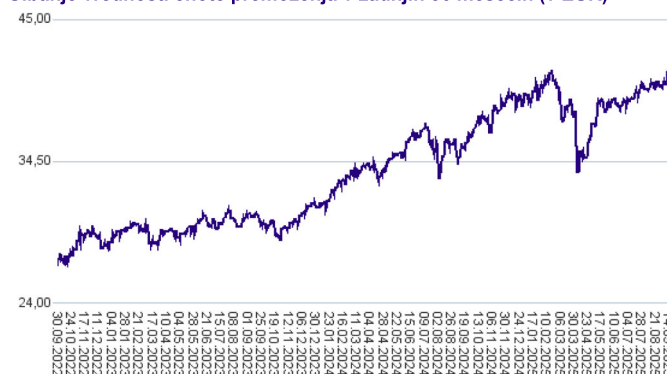
v zadnjih 12 mesecih	+15,34%
v zadnjih 36 mesecih	+56,67%
v zadnjih 60 mesecih	+103,52%

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

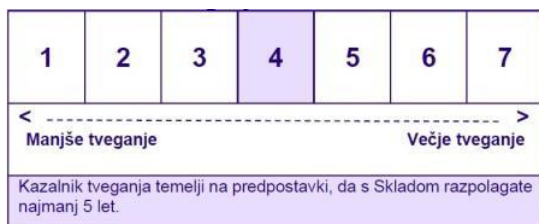
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



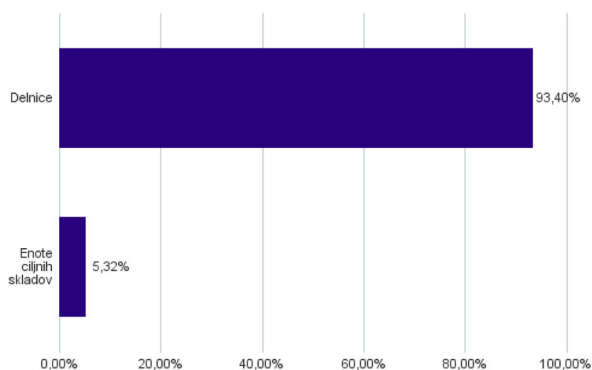
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

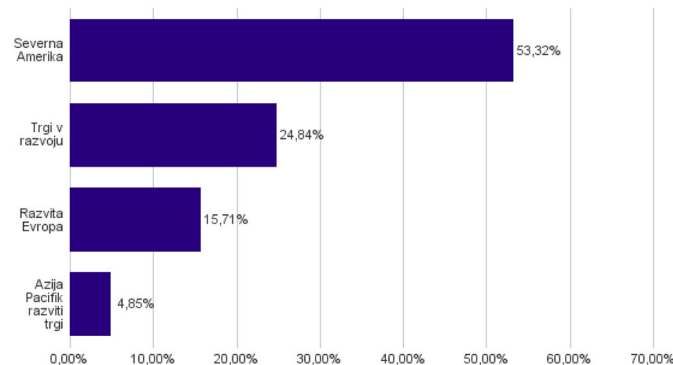
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

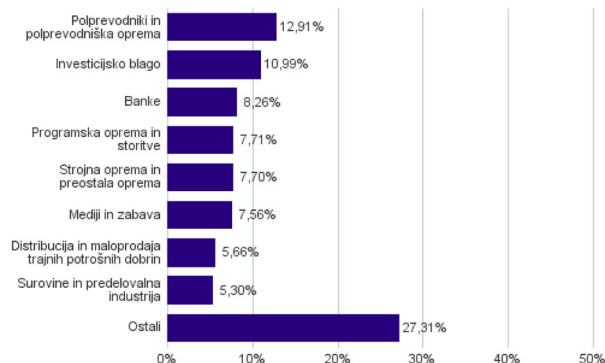
Sestava sredstev po tipih naložb



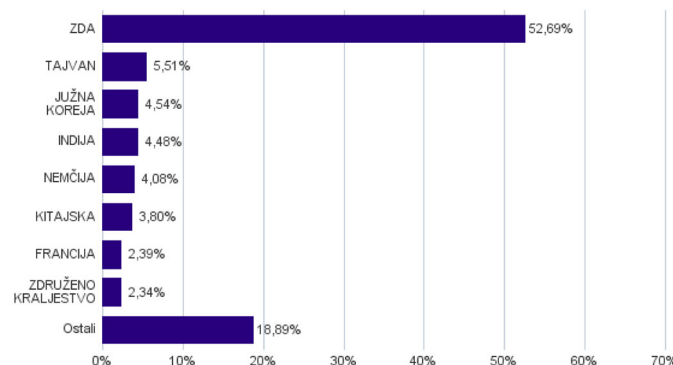
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,50%
2	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,07%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	3,88%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,60%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,66%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,49%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,98%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,92%
9	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,79%
10	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,65%
11	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,63%
12	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	1,59%
13	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,56%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,42%
15	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,33%
16	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,20%
17	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,20%
18	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,17%
19	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,16%
20	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,09%
21	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,05%
22	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,92%
23	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,90%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,86%
25	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,86%
26	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,82%
27	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,82%
28	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,80%
29	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,80%
30	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,77%
31	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,75%
32	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,73%
33	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,73%
34	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,73%
35	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,72%
36	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,72%
37	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,70%
38	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,69%
39	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,69%
40	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,69%
41	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,69%
42	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,68%
43	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,68%
44	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,66%
45	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,66%
46	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,64%
47	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,64%
48	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,62%
49	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,61%
50	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,61%
51	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,59%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,57%
53	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,56%
54	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,54%
55	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,54%
56	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,54%
57	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
58	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,53%
59	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,52%
60	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,52%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,52%
62	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,50%
63	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,50%
64	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,48%
65	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,48%
66	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,46%
67	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,46%
68	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,46%
69	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
70	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,45%
71	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,45%
72	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,44%
73	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,44%
74	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,43%
75	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,42%
76	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
77	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,42%
78	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,42%
79	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,41%
80	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,41%
81	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,40%
82	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,39%
83	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,39%
84	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,39%
85	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,39%
86	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,38%
87	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,38%
88	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,38%
89	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
90	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,37%
91	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,36%
92	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,36%
93	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,35%
94	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,35%
95	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,34%
96	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,34%
97	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,34%
98	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,33%
99	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,33%
100	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,32%
101	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,32%
102	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,31%
103	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,30%
104	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,30%
105	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,30%
106	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,30%
107	JP3802400006	FANUC CORP	JAPONSKA	0,29%
108	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,29%
109	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,28%
110	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,28%
111	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,27%
112	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,26%
113	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,25%
114	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,25%
115	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,25%
116	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,24%
117	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,24%
118	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,24%
119	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,23%
120	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,23%
121	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
122	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,23%
123	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,23%
124	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,22%
125	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,22%

126	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,21%
127	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,21%
128	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,21%
129	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,21%
130	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,20%
131	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,20%
132	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,20%
133	PLPK00000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,20%
134	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,20%
135	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,20%
136	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,19%
137	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,19%
138	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,19%
139	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,19%
140	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,18%
141	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,18%
142	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,18%
143	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
144	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,18%
145	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,17%
146	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	0,16%
147	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,16%
148	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,14%
149	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,13%
150	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,13%
151	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,13%
152	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,13%
153	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,12%
154	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,12%
155	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,11%
156	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
157	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,10%
158	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,10%
159	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,10%
160	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,09%
161	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,09%
162	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,09%
163	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,08%
164	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,07%
165	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,06%
166	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
167	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,03%
168	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,03%
169	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,03%
170	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,03%
171	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,03%
172	JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,00%
173	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
174	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
175	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
176	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. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 4) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,01	9,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	685.102.984	711.474.729

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

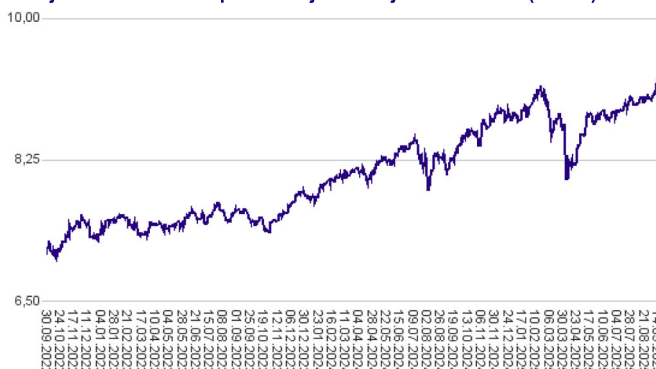
v zadnjih 12 mesecih	+10,48%
v zadnjih 36 mesecih	+31,80%
v zadnjih 60 mesecih	+41,45%

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

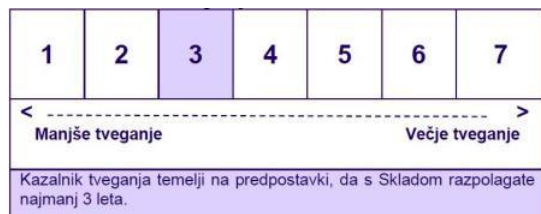
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



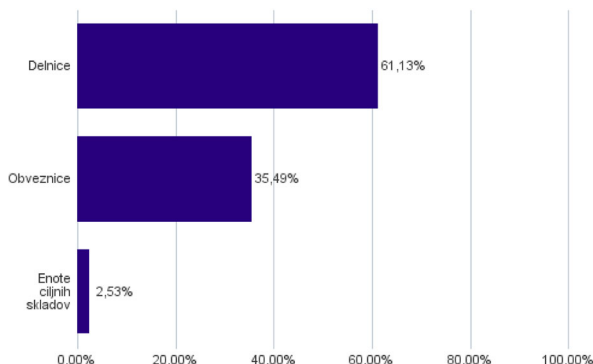
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

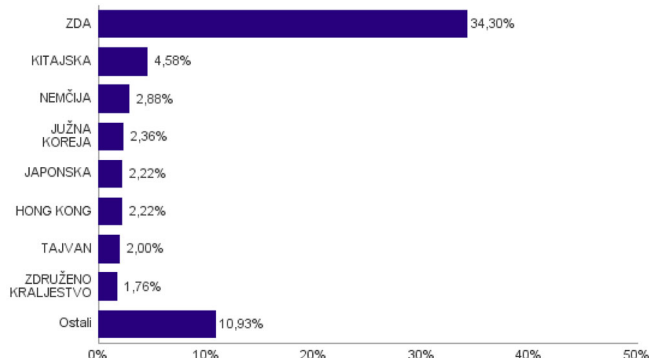
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

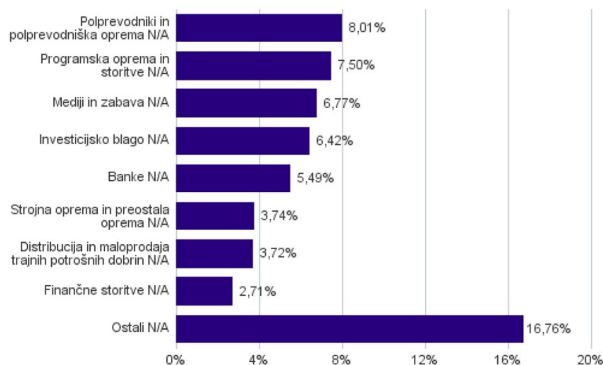
Sestava sredstev po tipih naložb



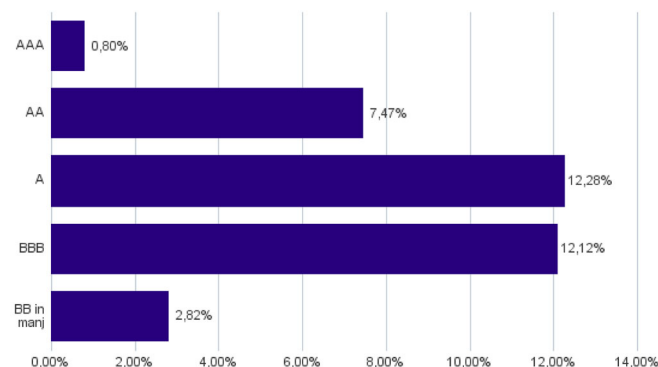
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,24%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,11%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,93%
4	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,73%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,69%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,66%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,61%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,48%
9	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,44%
10	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,25%
11	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,17%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,03%
13	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,89%
14	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,81%
15	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,79%
16	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,78%
17	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,76%
18	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,74%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,73%
20	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,73%
21	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,73%
22	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,71%
23	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,69%
24	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,69%
25	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,66%
26	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,65%
27	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,65%
28	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,64%
29	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,62%
30	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,61%
31	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,60%
32	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,57%
33	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,57%
34	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,56%
35	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,56%
36	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
37	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,53%
38	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	0,52%
39	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,52%
40	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,51%
41	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,47%
42	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,46%
43	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,46%
44	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,45%
45	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
46	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
47	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,43%
48	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,42%
49	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,42%
50	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,41%
51	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,40%
52	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,40%
53	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,39%
54	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,38%
55	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,38%
56	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,37%
57	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,36%
58	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,36%
59	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,35%
60	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,35%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,34%
62	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,34%
63	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,33%
64	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,33%
65	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,32%
66	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,31%
67	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,31%
68	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,30%
69	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,29%
70	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,29%
71	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,28%
72	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,28%
73	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,28%
74	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,27%
75	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,27%
76	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
77	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,26%
78	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,26%
79	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,26%
80	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,25%
81	US03831W1080	APPROVIN CORP	ZDA	0,25%
82	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,25%
83	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
84	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,25%
85	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,25%
86	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,23%
87	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,23%
88	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,23%
89	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,23%
90	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,23%
91	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,23%
92	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,22%
93	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,22%
94	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,22%
95	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,21%
96	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,20%
97	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
98	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,20%
99	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,20%
100	KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,20%
101	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,20%
102	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,20%
103	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,20%
104	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,20%
105	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,19%
106	HK0000218211	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	KITAJSKA	0,19%
107	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,19%
108	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,19%
109	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,18%
110	KYG4602S1057	HORIZON ROBOTICS	KITAJSKA	0,18%
111	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,17%
112	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,17%
113	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,17%
114	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,17%
115	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,17%
116	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,17%
117	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,17%
118	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,16%
119	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,16%
120	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,16%
121	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,15%
122	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,15%
123	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,14%
124	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,14%
125	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,13%
126	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,13%
127	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,12%
128	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,12%

129	US5260571048	LENNAR CORP-A	ZDA	0,12%
130	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,12%
131	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,11%
132	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,11%
133	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,11%
134	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,10%
135	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,10%
136	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,10%
137	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,10%
138	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,10%
139	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,10%
140	US23804L1035	DATADOG INC	ZDA	0,10%
141	US3168411052	FIGMA INC	ZDA	0,10%
142	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
143	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,09%
144	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,09%
145	KYG169101204	BULLISH	KAJMANSKI OTOKI	0,09%
146	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,08%
147	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,08%
148	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,07%
149	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,07%
150	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,06%
151	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,06%
152	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,06%
153	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,05%
154	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,05%
155	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,04%
156	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,04%
157	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,03%
158	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,02%
159	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,02%
160	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
161	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,76%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,63%
3	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,51%
4	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,51%
5	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,45%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,44%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,36%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,14%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,08%
11	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,03%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	0,99%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,97%
14	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,93%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,91%
16	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,88%
17	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,83%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,80%
19	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,77%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,72%
21	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
22	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,70%
23	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,67%
24	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,64%
25	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,59%
26	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,59%
27	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,58%
28	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,57%
29	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
30	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,56%
31	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,55%
32	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,43%
34	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,42%
35	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,41%
36	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
37	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,35%
38	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,34%
39	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,30%
40	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,29%
41	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,28%
42	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,27%
43	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,25%
44	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,20%
45	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,17%
46	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,17%
47	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,16%
48	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,15%
49	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,14%
50	DE000A2QP4D2	ISHARES BRAZIL LTN BRL GOVT BOND UCITS ETF DE	BRAZILIJA	0,14%
51	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,12%
52	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,10%
53	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
54	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,10%
55	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,10%
56	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,07%
57	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,07%
58	FR001400M402	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	0,03%
59	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,03%
60	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
61	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,01%
62	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,01%
63	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,01%
64	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) **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.
- 4) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 5) **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

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,65	5,78
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.442.068	12.673.926

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+1,46%
v zadnjih 36 mesecih	+17,62%
v zadnjih 60 mesecih	+81,18%

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

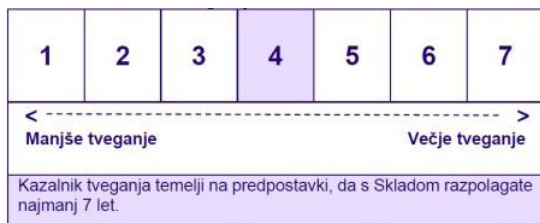
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



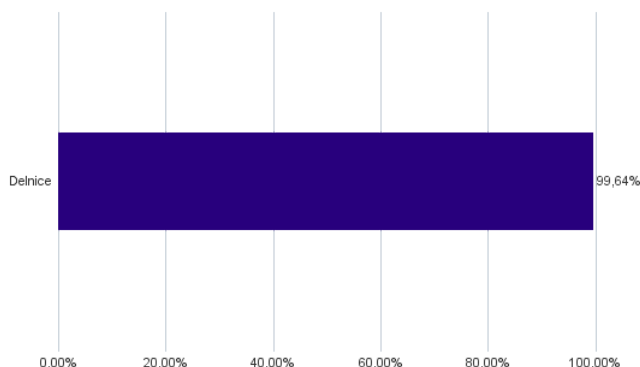
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

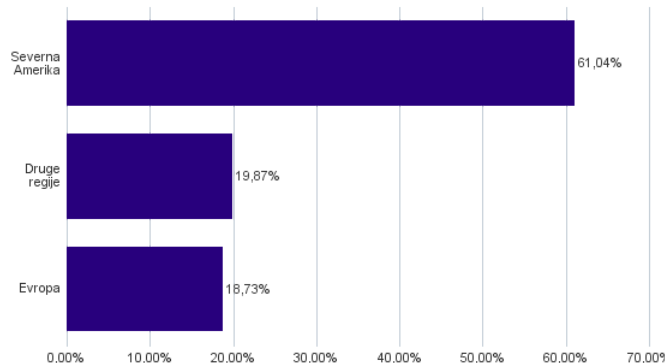
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

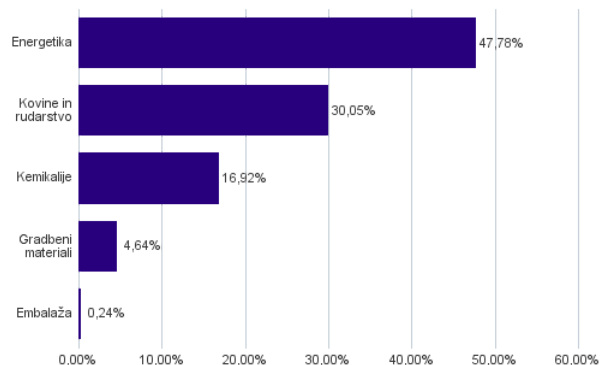
Sestava sredstev po tipih naložb



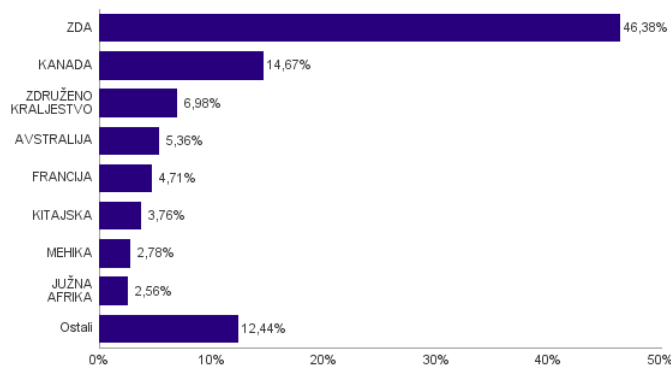
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	8,03%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	5,81%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	4,56%
4	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,15%
5	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	3,52%
6	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	3,44%
7	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	3,15%
8	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	3,10%
9	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,93%
10	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	2,72%
11	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	2,29%
12	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	2,25%
13	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	2,23%
14	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	2,13%
15	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	1,98%
16	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,93%
17	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,81%
18	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,78%
19	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	1,74%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,68%
21	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	1,68%
22	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
23	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	1,58%
24	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,54%
25	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,49%
26	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,47%
27	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,46%
28	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,46%
29	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	1,44%
30	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,39%
31	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,36%
32	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,31%
33	GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,24%
34	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,23%
35	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,23%
36	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	1,20%
37	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,19%
38	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,11%
39	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,03%
40	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	1,02%
41	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,99%
42	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,96%
43	AN8068571086	SLB LTD	ZDA	0,90%
44	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	0,90%
45	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,86%
46	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,80%
47	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,78%
48	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,77%
49	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,71%
50	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,69%
51	CNE10000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,61%
52	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,59%
53	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,45%
54	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,35%
55	ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,27%
56	CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	KANADA	0,25%
57	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,24%
58	US6516391066	NEWMONT CORP	ZDA	0,23%
59	HK0001200002	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	HONG KONG	0,04%
60	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
61	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
62	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
63	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
64	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
65	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
66	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
67	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO 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) **American Tower Corp.** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **Equinix Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 5) **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.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,85	6,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	994.348	993.471

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-7,26%
v zadnjih 36 mesecih	-2,05%
v zadnjih 60 mesecih	+4,26%

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

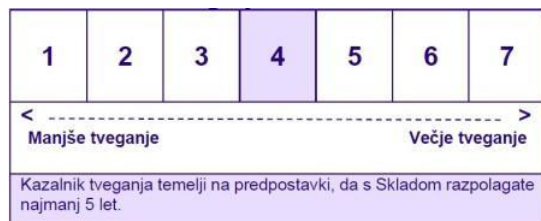
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



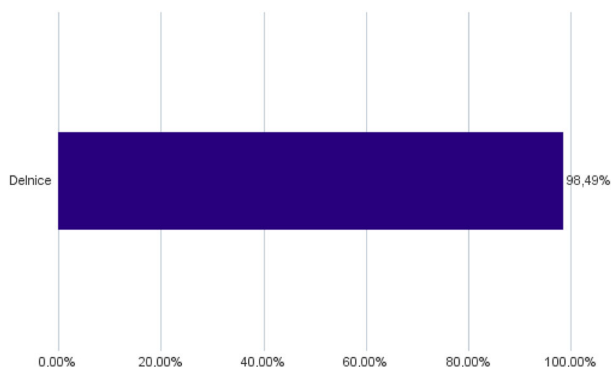
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

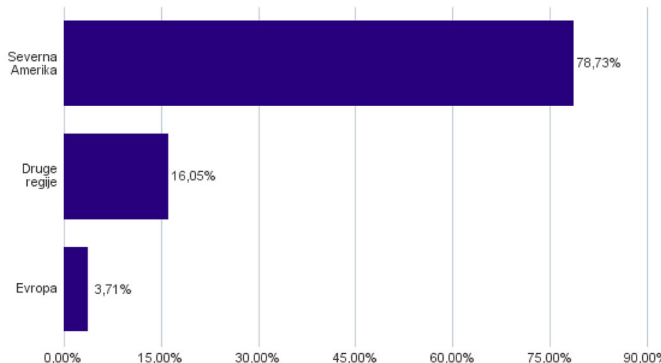
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

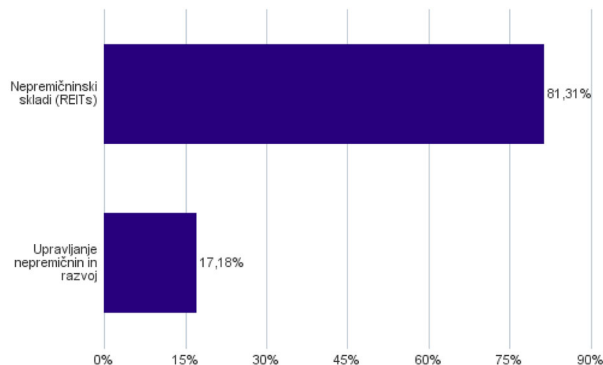
Sestava sredstev po tipih naložb



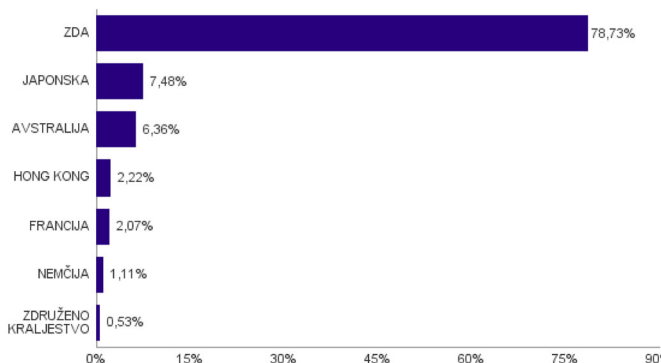
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,80%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	6,63%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	5,69%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	5,51%
5	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,73%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	4,59%
7	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	4,17%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	3,86%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,53%
10	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	3,47%
11	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	3,05%
12	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	3,01%
13	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,83%
14	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,66%
15	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	2,65%
16	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	2,53%
17	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	2,40%
18	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	JAPONSKA	2,24%
19	JP3899600005	mitsubishi estate co ltd	JAPONSKA	2,17%
20	JP3409000001	sumitomo realty & development co ltd	JAPONSKA	2,08%
21	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	2,07%
22	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	2,00%
23	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	2,00%
24	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,68%
25	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	1,44%
26	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,34%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,33%
28	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	1,26%
29	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	1,17%
30	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,16%
31	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,16%
32	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	1,16%
33	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	1,11%
34	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	0,99%
35	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,94%
36	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,93%
37	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,88%
38	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	0,78%
39	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%

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) **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.
- 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) **Coinbase Global, Inc.** upravlja platformo za kripto sredstva v ZDA in po svetu. Uporabnikom nudi osnovni finančni račun za uporabo v kriptoeekonomiji, institucijam posredniško platformo z dostopom do likvidnosti na kripto trgu, razvijalcem pa nabor orodij za gradnjo aplikacij na verigi blokov.
- 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

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,57	6,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.220.717	11.253.437

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

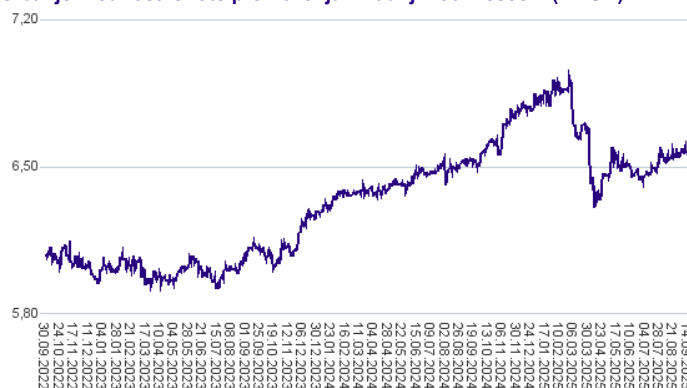
v zadnjih 12 mesecih	+0,85%
v zadnjih 36 mesecih	+8,08%
v zadnjih 60 mesecih	+14,57%

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.						

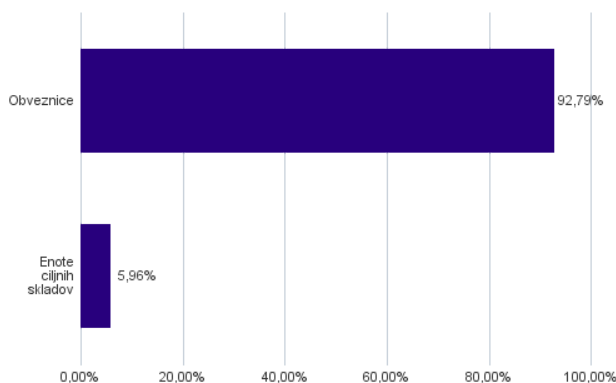
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

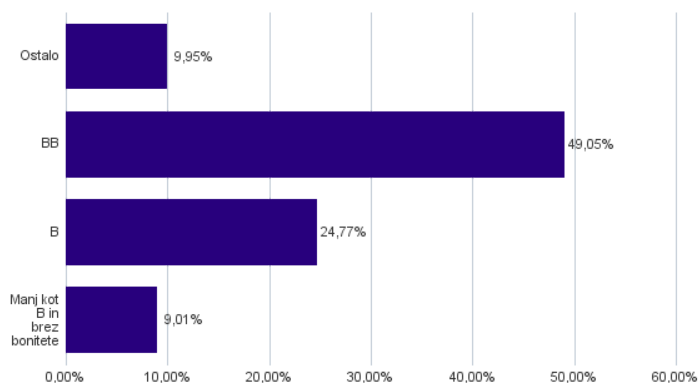
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

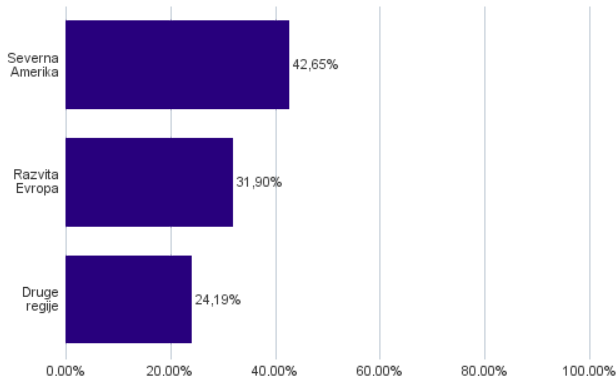
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	5,96%
2	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	3,47%
3	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,46%
4	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	3,45%
5	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	3,37%
6	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	3,23%
7	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	3,19%
8	XS2058948451	KINGDOM OF SAUDI ARABIA	BAHRAJN	3,04%
9	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	2,69%
10	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	2,65%
11	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	2,58%
12	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,56%
13	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	2,38%
14	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	2,25%
15	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	2,23%
16	US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS	MEHIKA	2,22%
17	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	2,13%
18	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	2,11%
19	USY6142NAE86	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	MONGOLIJA	2,08%
20	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	2,07%
21	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
22	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,06%
23	XS2790222116	REPUBLIC OF TURKEY	TURČIJA	1,92%
24	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,87%
25	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	1,87%
26	XS2980875376	ELIOR GROUP SA	FRANCIJA	1,82%
27	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	1,78%
28	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	1,78%
29	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,77%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,72%
31	USQ60976AC35	MINERAL RESOURCES LTD	AVSTRALIJA	1,63%
32	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	1,62%
33	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	1,60%
34	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	1,56%
35	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	1,55%
36	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	1,54%
37	USU46009AL77	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	1,45%
38	XS2720120596	METRO BANK HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
39	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,06%
40	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,03%
41	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,00%
42	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	0,97%
43	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,97%
44	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,92%
45	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,92%
46	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,90%
47	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	0,89%
48	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	0,83%
49	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	0,76%
50	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	0,32%
51	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	0,26%

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

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,10	6,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	151.790.946	153.817.276

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

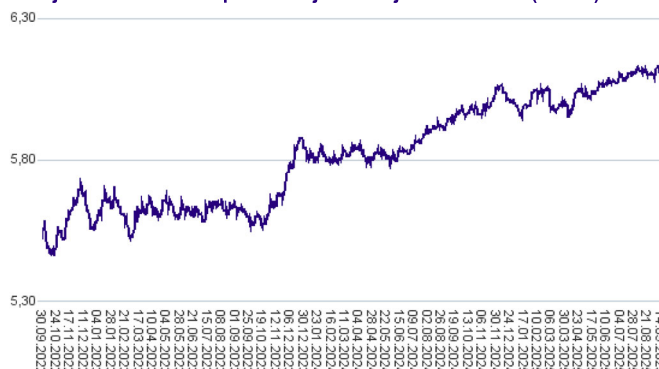
v zadnjih 12 mesecih	+2,65%
v zadnjih 36 mesecih	+11,11%
v zadnjih 60 mesecih	-3,03%

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

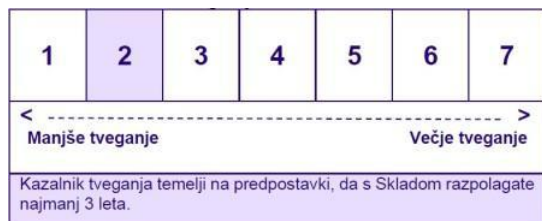
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



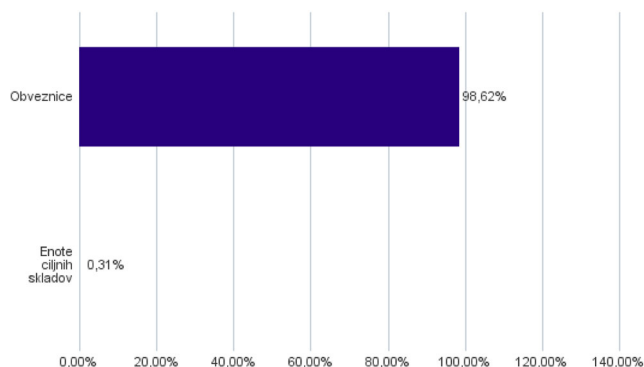
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

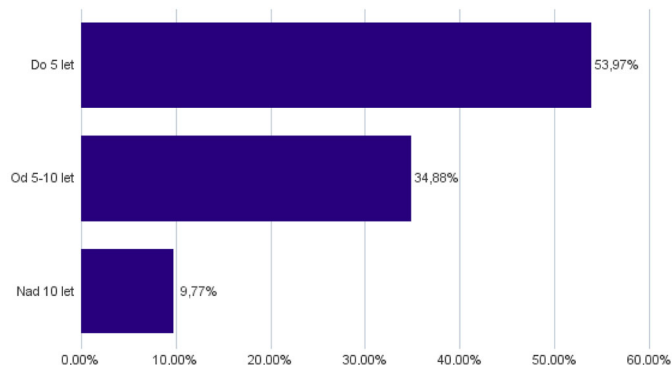
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

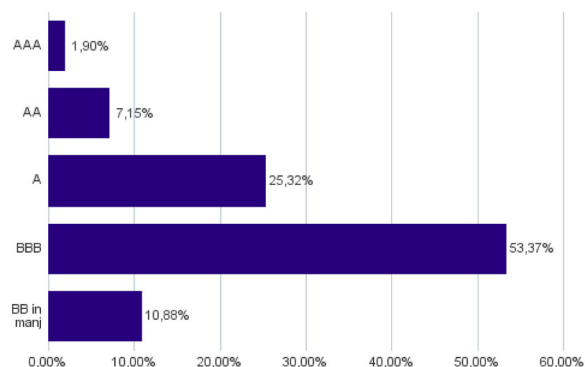
Sestava sredstev po tipih naložb



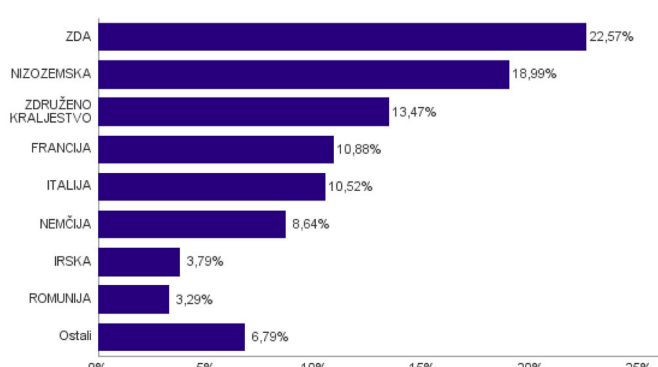
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,87%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,29%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,81%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,77%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,76%
6	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,69%
7	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,67%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,65%
9	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,65%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,60%
11	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,60%
12	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,50%
13	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,46%
14	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,43%
15	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,41%
16	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,40%
17	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	2,27%
18	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,26%
19	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	2,21%
20	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,18%
21	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	2,15%
22	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,15%
23	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
24	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	2,04%
25	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	2,04%
26	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,01%
27	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,93%
28	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,90%
29	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,88%
30	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,88%
31	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	1,85%
32	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	1,75%
33	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,73%
34	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,70%
35	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
36	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
37	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,40%
38	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,24%
39	XS1991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,23%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,23%
41	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	1,16%
42	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,16%
43	FR001400XUR3	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	FRANCIJA	1,12%
44	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,03%
45	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,90%
46	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,74%
47	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,58%
48	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,53%
49	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	0,52%
50	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,48%
51	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,42%
52	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,31%
53	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,28%
54	DE000A2QP4D2	ISHARES BRAZIL LTN BRL GOVT BOND UCITS ETF DE	BRAZILIJA	0,28%
55	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,26%
56	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
57	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,22%
58	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,14%
59	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,14%
60	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
61	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,07%
62	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,07%
63	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,06%
64	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,06%
65	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
66	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%
67	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,03%

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

Podsklad NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je lahko dopolnilo ali nadomestilo za podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, saj premoženje nalaga izključno v delnice uveljavljenih evropskih izdajateljev. Premoženje v tem podskladu je nekoliko manj geografsko razpršeno, njegova dolgoročna donosnost pa bo odvisna predvsem od uspešnosti evropskega gospodarstva. Pomembna prednost podsklada NLB Skladi – Razvita Evropa delniški je, da vsebuje zelo malo valutnega tveganja (tveganja padca valut zunaj območja evra). Njegovo naložbeno tveganje je podobno naložbenemu tveganju podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški, primeren pa je predvsem za tiste vlagatelje, ki ocenjujejo, da bo evropsko gospodarstvo v prihodnosti uspešnejše od svetovnega.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **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.
- 3) **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.
- 4) **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 združitev.
- 5) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,37	9,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	57.413.810	59.466.978

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

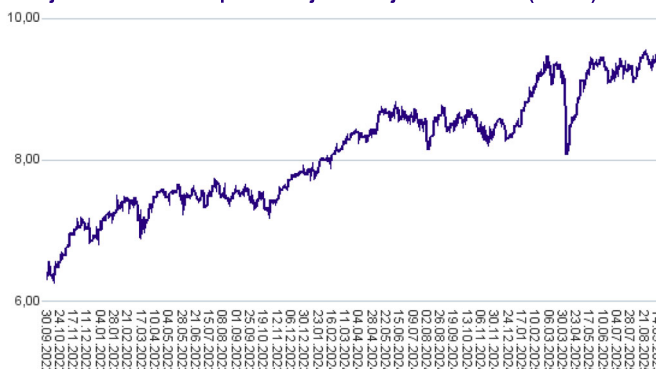
v zadnjih 12 mesecih	+11,08%
v zadnjih 36 mesecih	+51,76%
v zadnjih 60 mesecih	+83,44%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

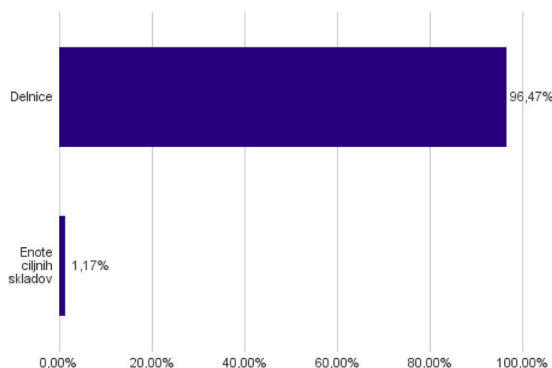
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

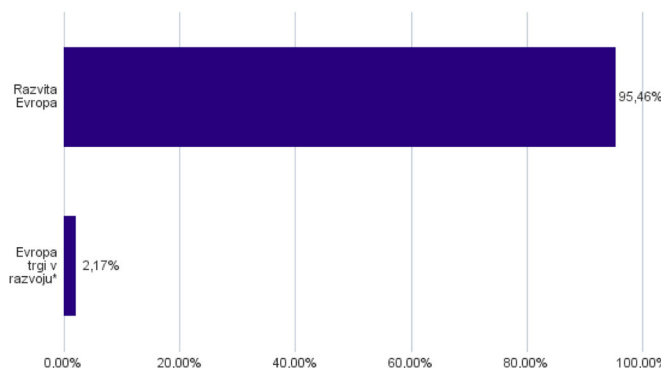
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

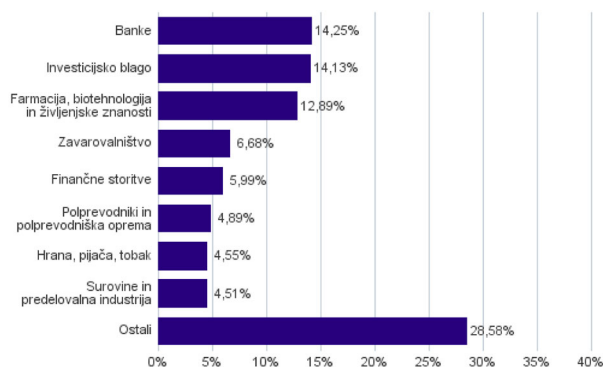


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

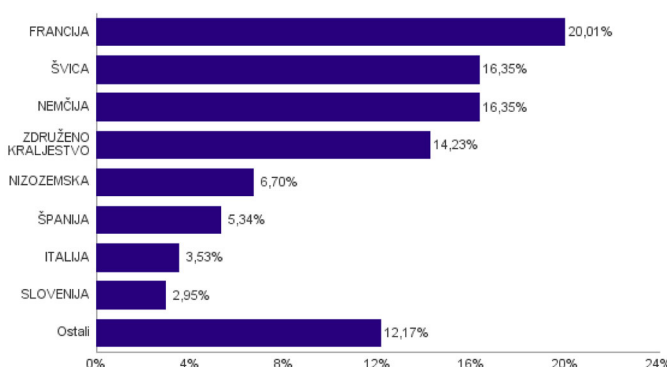


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,87%
2	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	3,84%
3	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	3,36%
4	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	3,26%
5	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,89%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,66%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,49%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,43%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,33%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,30%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,24%
12	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,21%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,16%
14	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	2,09%
15	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,05%
16	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	2,02%
17	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,95%
18	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,93%
19	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,87%
20	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,83%
21	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,78%
22	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,74%
23	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,69%
24	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
25	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,66%
26	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,44%
27	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,43%
28	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,37%
29	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,37%
30	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,31%
31	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	1,31%
32	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,18%
33	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	1,17%
34	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,14%
35	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
36	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,09%
37	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,09%
38	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,08%
39	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
40	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
41	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,02%
42	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,00%
43	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	1,00%
44	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,99%
45	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,98%
46	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,97%
47	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,88%
48	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,84%
49	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,82%
50	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,80%
51	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,78%
52	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,77%
53	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,76%
54	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,74%
55	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,66%
56	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,65%
57	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,64%
58	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,63%
59	NL0011794037	KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,58%
60	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,56%
61	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,53%
62	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,50%
63	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
64	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,47%
65	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,41%
66	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,40%
67	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,35%

68	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,33%
69	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,31%
70	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,30%
71	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,27%
72	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,25%
73	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,24%
74	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,22%

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) **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.
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Zavarovalnica Triglav d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.
- 4) **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).
- 5) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,55	11,83
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	70.518.722	75.627.384

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

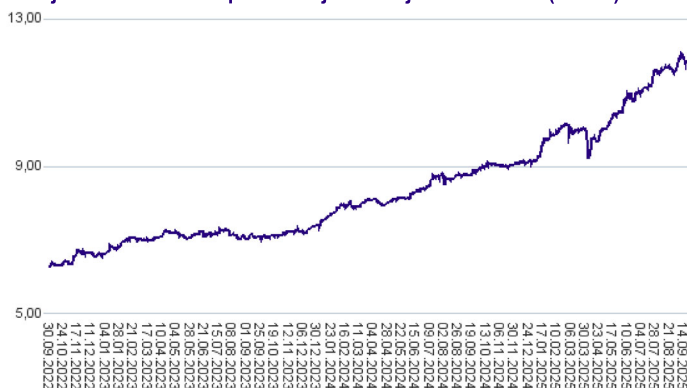
v zadnjih 12 mesecih	+33,37%
v zadnjih 36 mesecih	+89,23%
v zadnjih 60 mesecih	+120,64%

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

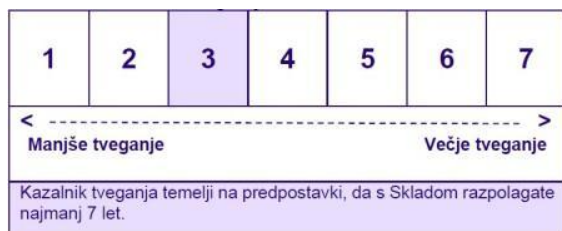
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



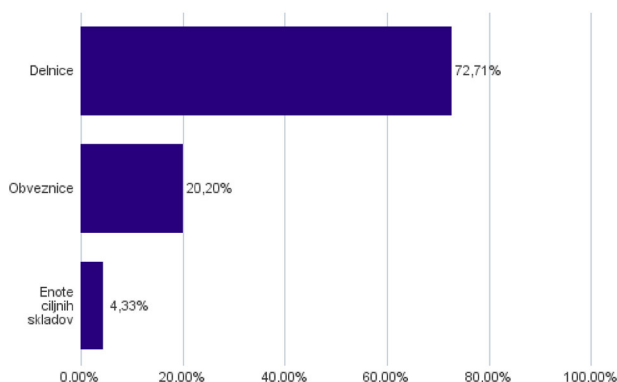
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

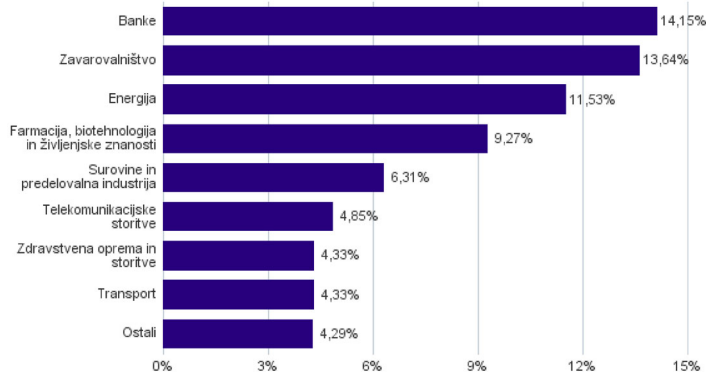
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	9,79%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,27%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	9,26%
4	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,25%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,38%
6	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,36%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,35%
8	LU0908500753	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LUKSEMBURG	4,33%
9	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,33%
10	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,33%
11	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	4,27%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,04%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,29%
14	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	1,25%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	0,79%
16	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,62%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,51%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,50%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,12%
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 30.09.2025

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	4,63%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,07%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,62%
5	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	MRULCZ 4 5/8 18/06/32	HRVAŠKA	0,67%

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. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **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) **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) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,09	15,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	269.685.434	281.703.731

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

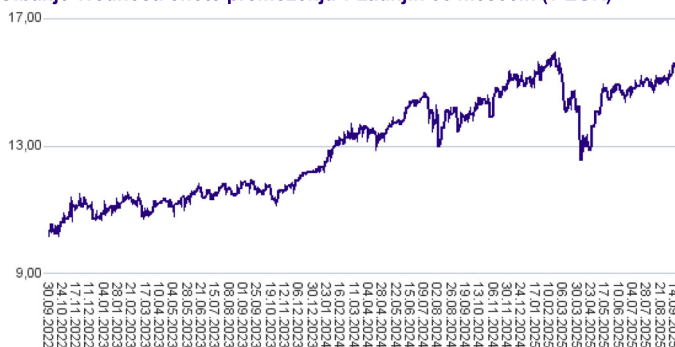
v zadnjih 12 mesecih	+11,99%
v zadnjih 36 mesecih	+54,41%
v zadnjih 60 mesecih	+97,23%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

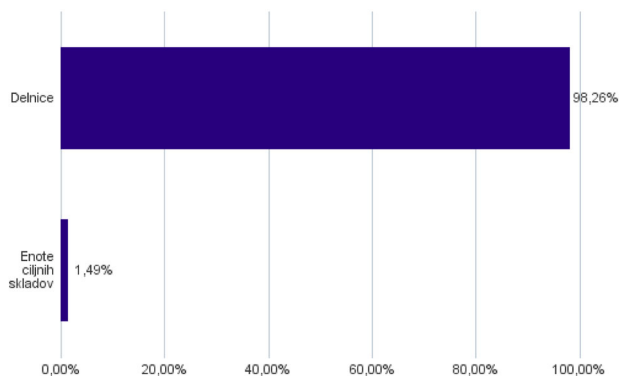
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

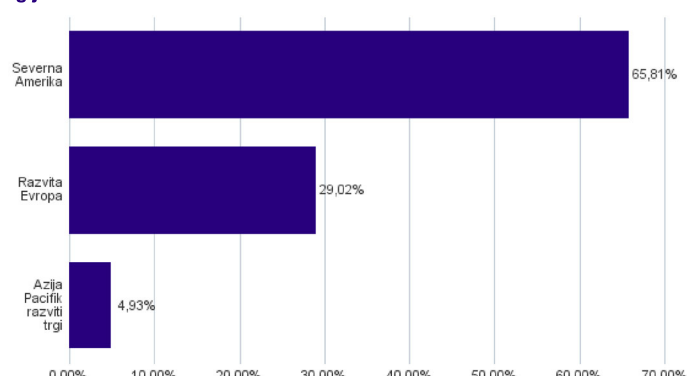
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

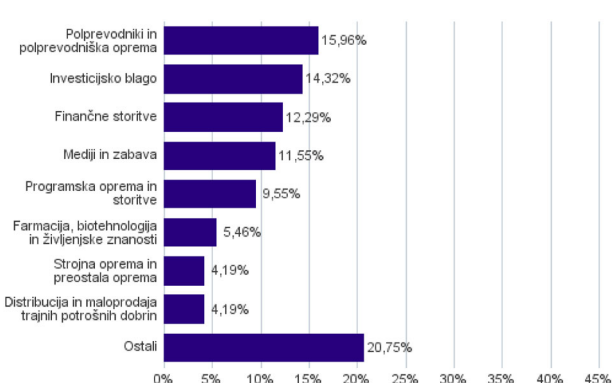
Sestava sredstev po tipih naložb



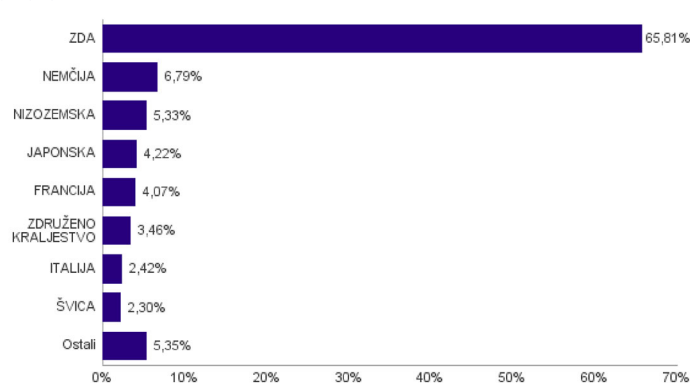
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,88%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,76%
3	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	4,76%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,75%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,12%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,93%
7	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	3,65%
8	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,25%
9	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,11%
10	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,08%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,91%
12	US0378331005	APPLE INC	ZDA	2,84%
13	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,84%
14	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	2,22%
15	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,00%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,94%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,90%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,85%
19	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,76%
20	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,62%
21	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,48%
22	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,40%
23	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,38%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,33%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,20%
26	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,11%
27	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,08%
28	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,00%
29	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,00%
30	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,99%
31	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,96%
32	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,90%
33	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,87%
34	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,86%
35	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,82%
36	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,79%
37	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,75%
38	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,75%
39	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,65%
40	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,65%
41	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,63%
42	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,63%
43	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
44	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,62%
45	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,62%
46	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,61%
47	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,60%
48	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,57%
49	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,53%
50	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,53%
51	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,52%
52	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,51%
53	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,47%
54	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,47%
55	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,44%
56	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,43%
57	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,43%
58	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,42%
59	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,38%
60	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,38%
61	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,34%
62	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,33%
63	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,32%
64	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,32%
65	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,28%
66	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,28%

67	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,28%
68	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,28%
69	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,27%
70	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,25%
71	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,25%
72	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,23%
73	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,22%
74	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,22%
75	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,16%
76	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,15%
77	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,15%
78	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
79	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,13%
80	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,13%
81	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,10%
82	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,10%
83	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
84	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,08%
85	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilске dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.
- 4) **Hanwha Aerospace Co., Ltd.** razvija, proizvaja in vzdržuje letalske motorje ter obrambne in vesoljske sisteme po svetu. Podjetje ponuja rakete, satelitske storitve, letalske in raketne motorje, orožje, oklepna vozila, sisteme zračne obrambe ter navigacijske in energetske rešitve. Ukvarja se tudi s servisiranjem vojaških motorjev, gradnjo ladij in razvojem vodikovih gorivnih celic. Ustanovljeno je bilo leta 1977, sedež pa ima v Changwonu, Južna Koreja.
- 5) **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 - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,84	8,47
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.782.099	34.470.055

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,06%
v zadnjih 36 mesecih	+50,40%
v zadnjih 60 mesecih	+75,46%

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

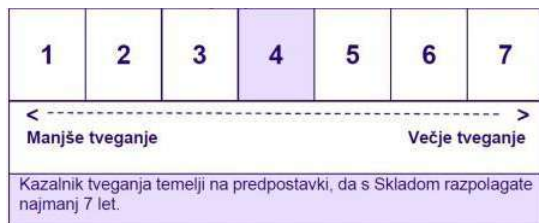
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbiri kazalnik tveganja



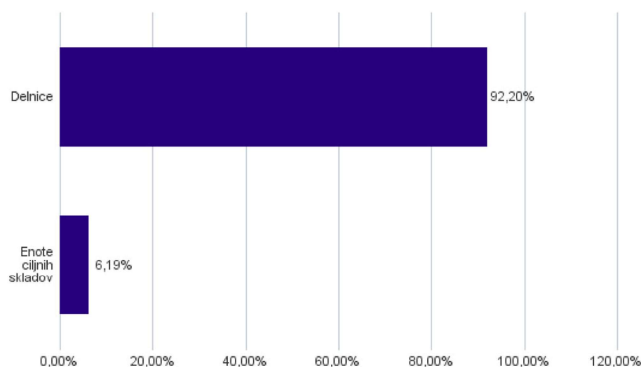
- Zbiri kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

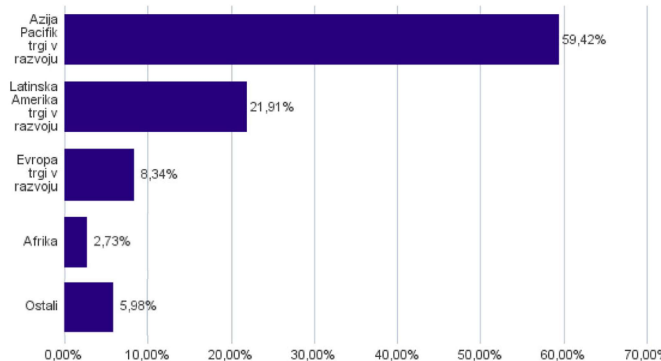
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbiri kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

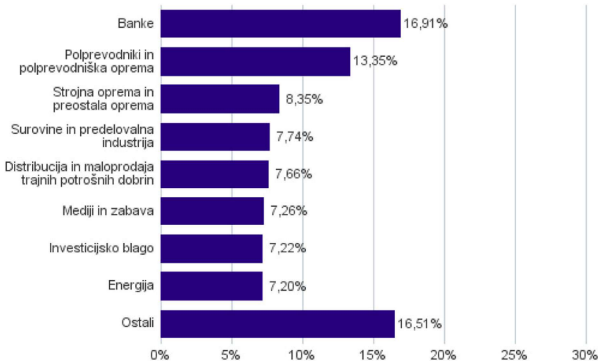
Sestava sredstev po tipih naložb



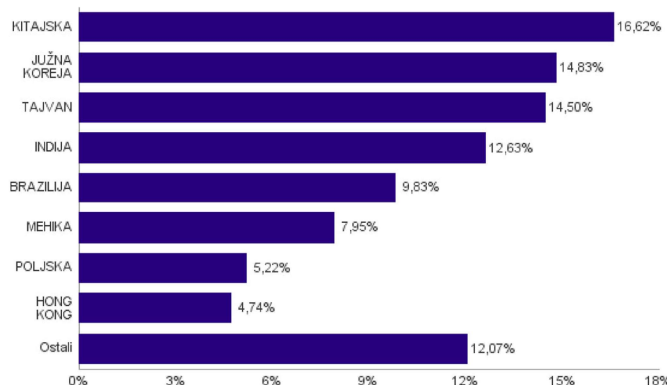
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	8,83%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	5,05%
3	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	4,74%
4	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,59%
5	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,28%
6	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,81%
7	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	2,77%
8	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,76%
9	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,74%
10	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	2,72%
11	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	2,53%
12	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	2,36%
13	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	2,17%
14	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,16%
15	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,15%
16	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	2,15%
17	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,13%
18	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,11%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	1,99%
20	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,99%
21	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,84%
22	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,58%
23	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,51%
24	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,51%
25	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,46%
26	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,35%
27	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,30%
28	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,27%
29	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,17%
30	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,15%
31	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,12%
32	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,00%
33	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRAZILIJA	0,98%
34	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,95%
35	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,94%
36	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,93%
37	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,89%
38	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,89%
39	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,84%
40	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,79%
41	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,78%
42	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,77%
43	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,77%
44	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,77%
45	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,74%
46	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,73%
47	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,69%
48	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,66%
49	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,61%
50	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,56%
51	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,56%
52	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,51%
53	US22286T1097	COUPANG INC	ZDA	0,48%
54	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,47%
55	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	0,46%
56	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,31%
57	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,29%
58	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,29%
59	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,29%
60	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,28%
61	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,28%
62	TRAAKBK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,25%
63	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,22%
64	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,20%
65	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,18%
66	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,15%
67	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,14%

68	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,11%
69	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,10%
70	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,09%
71	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,08%
72	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,03%
73	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
74	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
75	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
76	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
77	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **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) **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) **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.
- 5) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	32,31	35,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	556.711.663	612.014.982

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

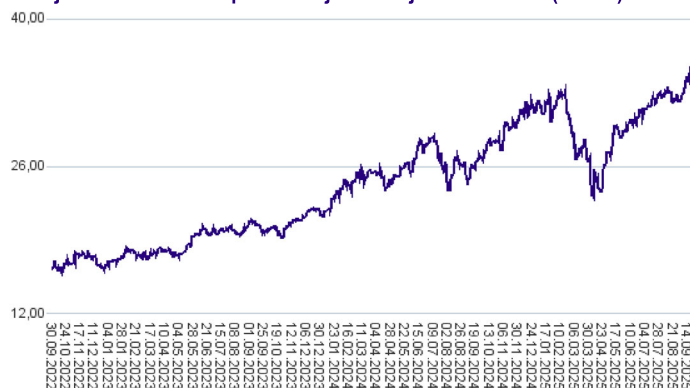
v zadnjih 12 mesecih	+31,22%
v zadnjih 36 mesecih	+119,06%
v zadnjih 60 mesecih	+149,57%

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

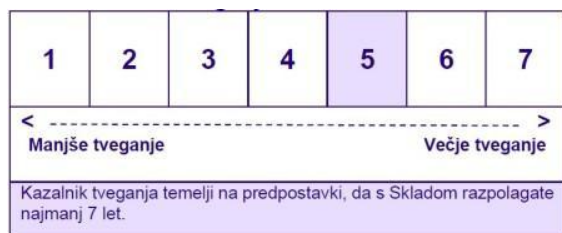
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



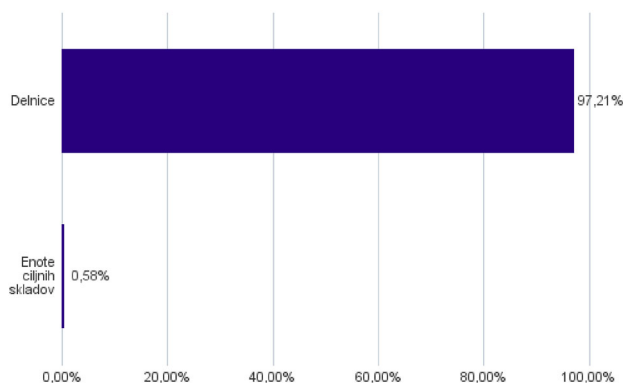
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

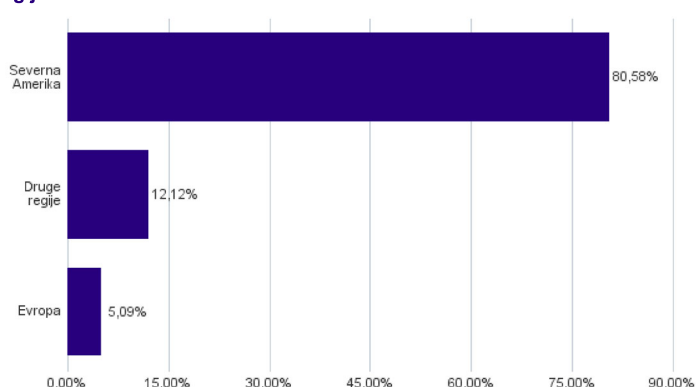
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

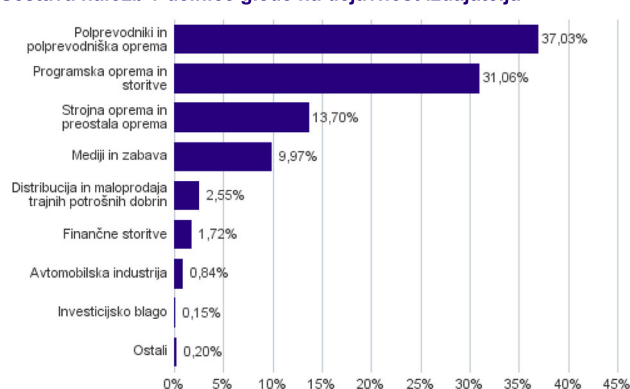
Sestava sredstev po tipih naložb



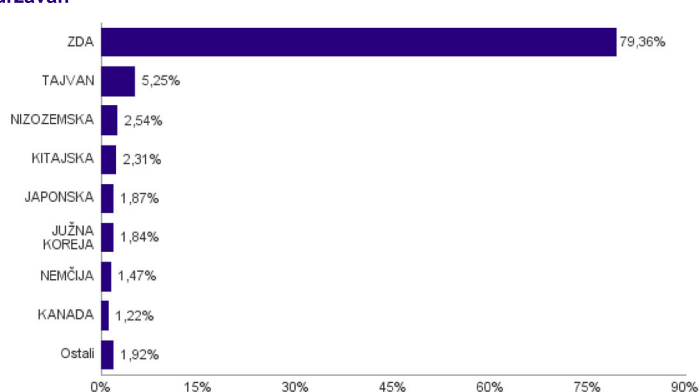
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,40%
2	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	6,27%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,01%
4	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	5,68%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	5,25%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,95%
7	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,25%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,17%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	3,06%
10	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,28%
11	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,06%
12	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	2,06%
13	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,95%
14	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,92%
15	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,78%
16	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,78%
17	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,74%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,63%
19	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,44%
20	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,40%
21	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	1,38%
22	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,35%
23	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,31%
24	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,27%
25	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,16%
26	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,14%
27	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,10%
28	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,06%
29	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,04%
30	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,03%
31	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	1,02%
32	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	1,00%
33	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,84%
34	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,83%
35	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,78%
36	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,70%
37	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,67%
38	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,65%
39	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,64%
40	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,61%
41	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,59%
42	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	ZDA	0,58%
43	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,55%
44	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,51%
45	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,51%
46	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	0,49%
47	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,48%
48	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,48%
49	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,45%
50	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,42%
51	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,42%
52	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,41%
53	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,35%
54	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,34%
55	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,29%
56	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,28%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,27%
58	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,26%
59	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
60	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,22%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,21%
62	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,20%
63	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,20%
64	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,19%
65	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,19%
66	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,19%
67	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,18%
68	FR000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,18%
69	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,18%
70	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,17%
71	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,16%
72	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,16%
73	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,16%
74	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,15%
75	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,12%
76	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,12%
77	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,10%
78	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,10%
79	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
80	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,10%
81	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,09%
82	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,09%
83	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,08%
84	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,08%
85	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,06%
86	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,06%
87	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,06%
88	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,05%
89	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,05%
90	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,05%
91	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,05%
92	US5949724083	STRATEGY INC	ZDA	0,05%
93	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,04%
94	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,01%

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) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **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) **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.
- 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) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,31	3,43
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.373.752	12.164.151

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

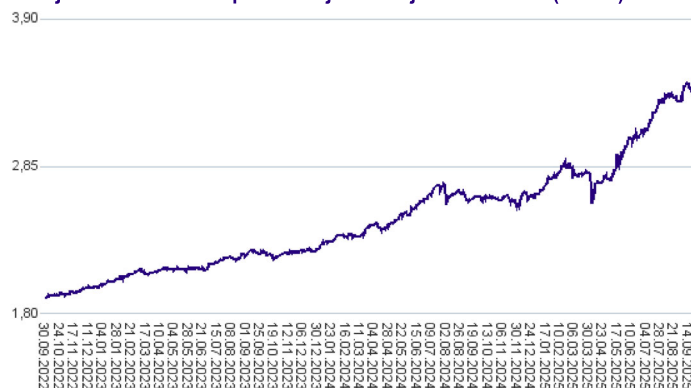
v zadnjih 12 mesecih	+30,67%
v zadnjih 36 mesecih	+80,46%
v zadnjih 60 mesecih	+119,37%

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

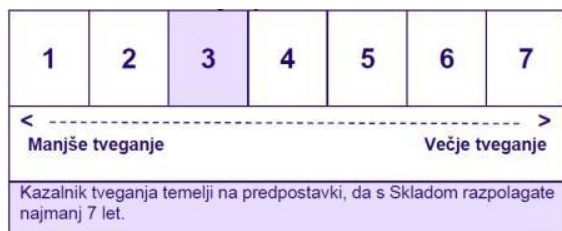
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



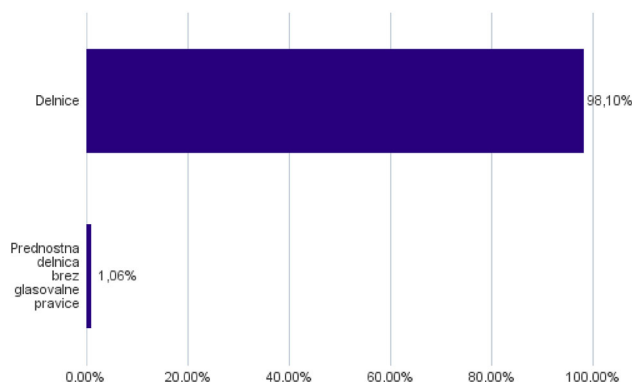
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

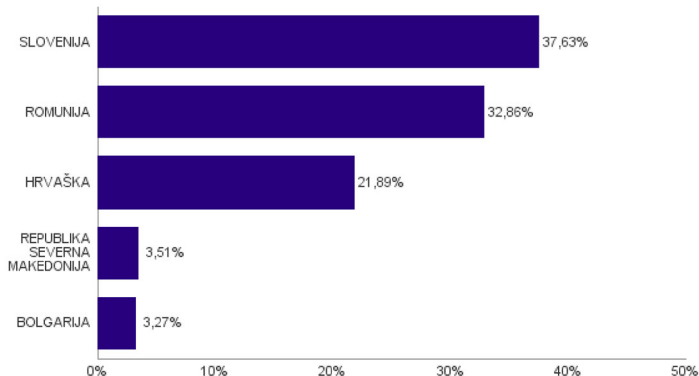
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

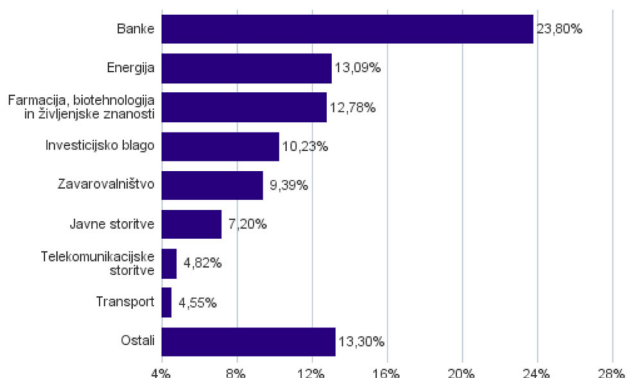
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,39%
2	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	9,17%
3	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	8,73%
4	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	8,34%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,75%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,63%
7	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,55%
8	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,50%
9	ROSNNGACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,37%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,22%
11	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,03%
12	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,60%
13	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	2,83%
14	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	2,38%
15	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,20%
16	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,13%
17	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,98%
18	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	1,93%
19	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,86%
20	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,65%
21	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,58%
22	MKALK101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,53%
23	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,46%
24	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,41%
25	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,33%
26	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,23%
27	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,06%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,73%
29	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	0,51%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	0,47%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	0,36%
32	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,23%
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. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 3) **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) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko peterico ameriških tehnoloških podjetij.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,27	19,94
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	149.908.173	157.353.575

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

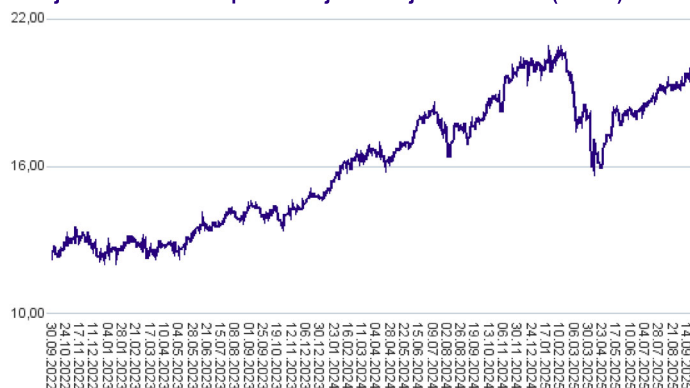
v zadnjih 12 mesecih	+11,56%
v zadnjih 36 mesecih	+63,70%
v zadnjih 60 mesecih	+117,53%

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%

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.						

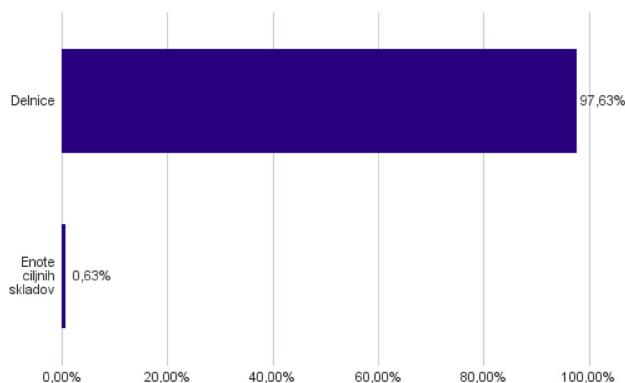
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

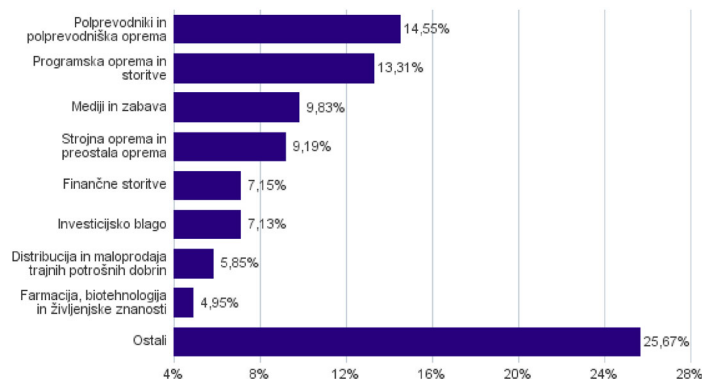
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	9,14%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	7,20%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,95%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	5,08%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,46%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,45%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,18%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,70%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,52%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,34%
11	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	2,31%
12	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	2,16%
13	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,01%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,73%
15	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,71%
16	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,57%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,51%
18	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,34%
19	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,32%
20	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,32%
21	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	1,30%
22	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,17%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,05%
24	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	1,03%
25	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	1,01%
26	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,99%
27	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	0,97%
28	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,89%
29	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,88%
30	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	IRSKA	0,86%
31	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,85%
32	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,85%
33	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,83%
34	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,82%
35	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,81%
36	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,78%
37	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,77%
38	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,75%
39	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,75%
40	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,75%
41	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,71%
42	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,69%
43	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,66%
44	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,66%
45	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,66%
46	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,64%
47	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,64%
48	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,63%
49	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,61%
50	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,59%
51	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,58%
52	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,58%
53	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,52%
54	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,50%
55	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,49%
56	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,49%
57	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,45%
58	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,45%
59	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,45%
60	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,42%
61	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,42%
62	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,40%
63	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,38%
64	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,37%
65	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,32%

66	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,28%
67	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,25%
68	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,25%
69	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,22%
70	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,21%
71	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,20%
72	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,19%
73	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,19%
74	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,18%
75	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,18%
76	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,15%
77	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,14%
78	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,12%
79	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,08%
80	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,07%
81	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,07%
82	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,05%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

30.09.2025

Osnovni podatki	29.08.2025	30.09.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,87	8,08
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.066.385	21.486.063

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+2,76%
v zadnjih 36 mesecih	+54,20%
v zadnjih 60 mesecih	+115,42%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

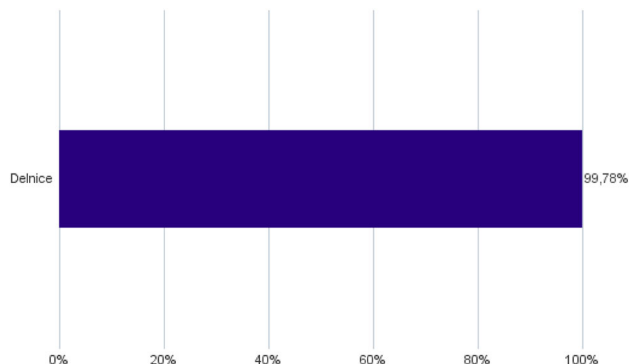
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

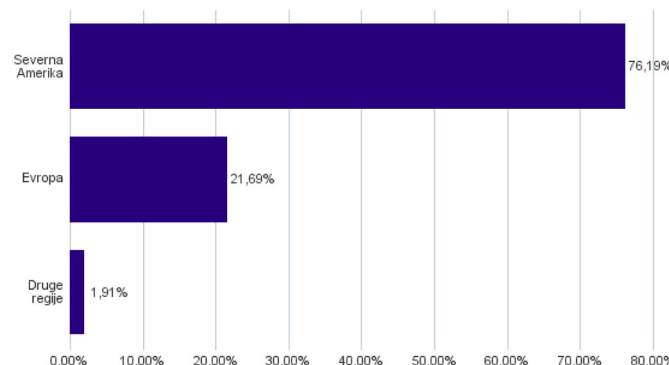
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

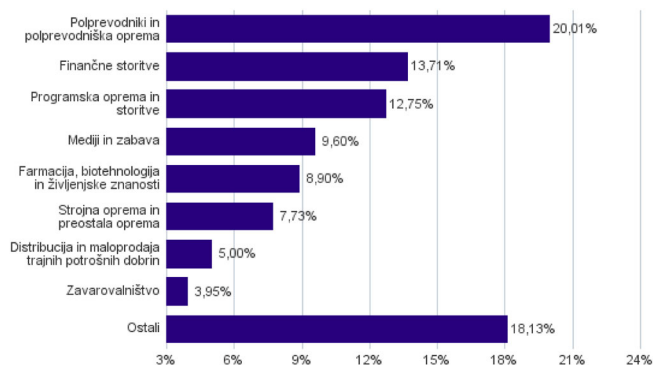
Sestava sredstev po tipih naložb



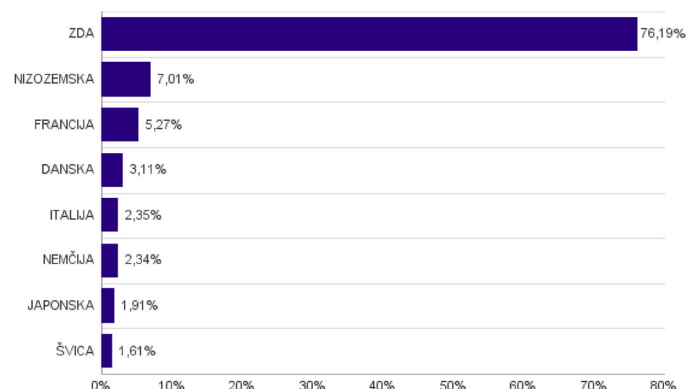
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.09.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,58%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,99%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	5,51%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,00%
5	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,92%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,39%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	4,34%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,10%
9	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,35%
10	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	3,34%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,29%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,11%
13	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,55%
14	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	2,35%
15	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,34%
16	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,33%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,25%
18	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	2,20%
19	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	2,09%
20	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,01%
21	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	1,91%
22	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,83%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,81%
24	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,73%
25	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	1,61%
26	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	1,58%
27	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,54%
28	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,40%
29	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,37%
30	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,33%
31	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	1,32%
32	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,30%
33	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,27%
34	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,25%
35	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,21%
36	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,17%
37	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,00%
38	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,99%
39	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,98%
40	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,60%
41	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,54%