



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Januar 2026

31. 01. 2026



NLB Skladi



Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih	4
Krovni sklad NLB Skladi	6
NLB Skladi – Azija delniški	6
NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški	9
NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški	13
NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški	17
NLB Skladi – Evropa uravnoteženi	20
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	24
NLB Skladi – Globalni delniški	27
NLB Skladi – Globalni uravnoteženi	32
NLB Skladi – Naravni viri delniški	38
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	41
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	44
NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	47
NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	50
NLB Skladi – Slovenija mešani	54
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	57
NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški	61
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	65
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	69
NLB Skladi – ZDA delniški	72
NLB Skladi – Zeleni delniški	76

Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Svetovne kapitalske trge je januarja zaznamoval razgiban začetek leta, v katerem so se obdobja optimizma večkrat prepletala z večjo previdnostjo. Tekom meseca so trge večkrat pretresli politične izjave o carinah, geopolitiki in razpravah o neodvisnosti Fed-a, kar je spodbudilo dokaj izrazite premike cen finančnih instrumentov. Med plemenitimi kovinami sta ceni zlata in srebra najprej močno porasli, ob koncu meseca pa doživeli močan popravek navzdol. Januar se je zaključil z večjo previdnostjo, potem ko je nominacija Kevina Warsha za naslednika Jeroma Powella okrepila ameriški dolar ter spremenila sentiment vlagateljev. Delniški trgi merjeni v evrih so januar večinoma zaključili v pozitivnem območju. Indeks S&P 500 je mesec zaključil z rahlim pozitivnim donosom (+0,21 %), medtem ko je globalni indeks MSCI World zabeležil rast v višini 1,74 %. Evropske delnice so zabeležile še izrazitejšo rast, saj je indeks STOXX Europe 600 v januarju pridobil +3,18 %. Trgi v razvoju so se odrezali še bolje, kar se je odrazilo v rasti indeksa MSCI Emerging Markets (+7,56 %), ob čemer je med posameznimi trgi posebej izstopala Južna Koreja z rastjo indeksa KOSPI (+22,21 %, v EUR).

V tem okolju so naši globalno razpršeni skladi januar zaključili večinoma pozitivno, vendar z izrazitimi razlikami. Najvišjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** (+3,35 %), sledila sta mu podsklad **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** (+1,85 %) ter podsklad **NLB Skladi – Globalni uravnoveženi** (+1,84 %). Nekoliko nižjo donosnost je dosegel podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški** (+1,45 %), medtem ko je bil podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (+0,24 %) blizu nespremenjene ravni. Najnižji donos med globalno razpršenimi skladi je zabeležil podsklad **NLB Skladi – Zeleni delniški** (-0,57 %).

Na ameriškem delniškem trgu je bil januar izrazito razgiban in zaznamovan z več zaporednimi spremembami razporeditve vlagateljev. Pozitivno razpoloženje so podpirali solidni makroekonomski signali, predvsem izrazita rast produktivnosti dela v ZDA. Produktivnost je v tretjem četrtletju porasla za 4,9 % na letni ravni, kar predstavlja najhitrejšo rast v zadnjih dveh letih in presega pričakovanja trga, hkrati pa so se stroški dela na enoto proizvodnje znižali za 1,9 %, kar kaže na izboljšano stroškovno učinkovitost podjetij ob povečanih vlaganjih v umetno inteligenco. Ob tem je trg dela ostal razmeroma stabilen, saj je bilo v decembru ustvarjenih približno 50.000 novih delovnih mest, stopnja brezposelnosti pa se je ohranila pri 4,4 %. Inflacijski podatki niso prinesli novih negativnih presenečenj, saj je letna rast cen življenjskih potrebščin znašala 2,7 %, jedrna inflacija pa 2,6 %. Ameriška centralna banka (Fed) je na januarskem zasedanju obrestno mero ohranila nespremenjeno v razponu med 3,50 % in 3,75 % ter poudarila, da bodo morebitne prihodnje odločitve glede obrestnih mer v celoti odvisne od razvoja inflacije in razmer na trgu dela, pri čemer možnost znižanj v drugi polovici leta ostaja odprta. Tečaje delnic so v nadaljevanju meseca vse bolj zaznamovali politični dejavniki. Razprave o neodvisnosti Fed-a, napovedi morebitnih novih carin ter geopolitične napetosti so občasno povzročale povečano nihajnost. Sezona objav poslovnih rezultatov je prinesla zelo raznolike odzive vlagateljev. Medtem ko so podjetja, kot sta Meta Platforms in Apple, s prepričljivimi rezultati ter nadaljnjo rastjo prihodkov utrdila zaupanje trga, so druga tehnološka imena, kljub solidnim poslovnim številkam, doživela izrazitejše padce tečajev delnic. Posebej velja izpostaviti Microsoft, kjer so vlagatelji negativno reagirali na upočasnitev rasti storitev v oblaku in pospešene investicije v umetno inteligenco, kar je okrepilo skrb glede razmerja med rastjo prihodkov in kapitalskimi izdatki. To je ponovno odprlo vprašanje vzdržnosti dokaj visokih vrednotenj v delu ameriškega tehnološkega sektorja. Pomemben preobrat v razpoloženju je ob koncu meseca povzročila nominacija Kevina Warsha za naslednika Jeroma Powella na čelu ameriške centralne banke. Trgi so nominacijo interpretirali kot signal potencialno bolj restriktivne monetarne politike in večje osredotočenosti na inflacijska tveganja. Posledično se je ameriški dolar v primerjavi z evrom okrepil, potem ko je večino meseca tečaj dolarja izgubljal svojo vrednost. Hkrati so se donosnosti dolgoročnih ameriških državnih obveznic zvišale, pritisk na delniške tečaje pa se je povečal. V takšnem okolju je podsklad **NLB Skladi – ZDA delniški** januar zaključil z rahlo negativno donosnostjo (-0,08 %).



V Evropi je bilo januarsko dogajanje na delniških trgih kljub povečani politični negotovosti ugodno. Del meseca so razpoloženje vlagateljev obremenjevale napetosti v odnosih z ZDA, predvsem po izjavah ameriškega predsednika Donalda Trumpa glede Grenlandije ter grožnjah z uvedbo novih carin proti posameznim evropskim državam. K stabilizaciji razmer je prispevala kasnejša umiritev retorike ter napoved Evropske unije o začasnem podaljšanju ustavitve povračilnih carin na ameriško blago. Na drugi strani so evropske trge podpirali pozitivnejši strukturni in makroekonomski dejavniki. Vlagatelje je spodbudila sklenitev trgovskega sporazuma med Evropsko unijo in Indijo, ki odpira nova izvozna tržišča za evropska podjetja, ter potrditev dolgo pričakovanega sporazuma med EU in državami Mercosurja po več kot dveh desetletjih pogajanj. Novice o oblikovanju enega največjih območij proste trgovine na svetu so okrepile optimizem glede dolgoročnih obetov evropskega izvoza. Ob tem so razmeroma solidni makroekonomski podatki dodatno prispevali k pozitivnemu razpoloženju, saj je inflacija v evrskem območju za december znašala 1,9 %. Spodbudni so bili tudi nekateri industrijski kazalniki: italijanski PMI indeks je ostal nekoliko nad vrednostjo 50, kar nakazuje stabilizacijo proizvodne aktivnosti, medtem ko so podatki o nemški industrijski proizvodnji pokazali rast že tretji mesec zapored. Evropsko usmerjena sklada sta januar zaključila z dobrimi donosnostmi, pri čemer je bil uspešnejši podsklad **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (+3,05 %), sledil pa mu je podsklad **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+2,65 %).

Po močni dinamiki na obrobni trgih je januar prinesel nadaljevanje pozitivnih donosov tudi v Sloveniji in širši regiji. Najvišjo mesečno donosnost med podskladi je januarja zabeležil podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** (+10,75 %), sledil pa mu je podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (+9,26 %). Tudi podsklad **NLB Skladi – Slovenija mešani** je mesec zaključil z opazno rastjo vrednosti enote premoženja (+7,90 %). Donosnosti vseh treh omenjenih podskladov odražajo ugodno gibanje delniških trgov v regiji in povečano zanimanje vlagateljev za naložbe na obrobni evropskih trgih.

Trgi v razvoju in Azija so januar zaključili z izrazito pozitivnimi donosnostmi. K temu so prispevali optimizem glede nadaljevanja investicij v umetno inteligenco, ki so ga okrepili poslovni rezultati podjetja TSMC in napovedi nadaljnjih kapitalskih vlaganj v polprevodniško industrijo, kar se je odrazilo v rasti indeksa MSCI Emerging Markets, ki se je na ravni meseca zvišal za 7,56 %, kar predstavlja enega boljših začetkov leta v zadnjem obdobju. Najboljšo donosnost je v tem sklopu dosegel podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** (+8,93 %), tesno za njim pa podsklad **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** (+8,75 %).

Med panožnimi skladi je januar najbolj zaznamovala izjemna nihajnost cen plemenitih kovin. Zlato in srebro sta v prvih treh tednih leta močno rasla ob političnih pretresih in povečanem povpraševanju po varnih naložbah ter s tem oba dosegla rekordne vrednosti svojih tečajev, nato pa ob koncu meseca doživela sunkovit popravek, ko je nominacija novega vodstva Fed okrepila dolar in sprožila prisilno zapiranje pozicij. Kljub temu je podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** januar zaključil z izredno visokim donosom (+9,89 %). Sledil je podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,33 %), medtem ko sta bolj skromni donosnosti dosegla podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,51 %) ter podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** (+0,28 %).

Nominacija Kevina Warsha za novega predsednika ameriške centralne banke ni bistveno spremenila vzdušja na ameriškem trgu državnih obveznic. Kratkoročne donosnosti ameriških državnih obveznic so se rahlo znižale, saj so trgi ohranili pričakovanja o omejenem številu znižanj obrestnih mer v letu 2026, medtem ko so se donosnosti dolgoročnih obveznic zvišale. V tem okolju je podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** (+0,75 %) dosegel pozitivno donosnost, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti** (-0,24 %) mesec zaključil rahlo negativno.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

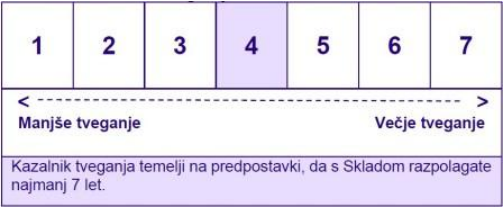
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	24,52	26,71
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	37.826.908	51.549.535

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+37,98%
v zadnjih 36 mesecih	+59,03%
v zadnjih 60 mesecih	+62,89%

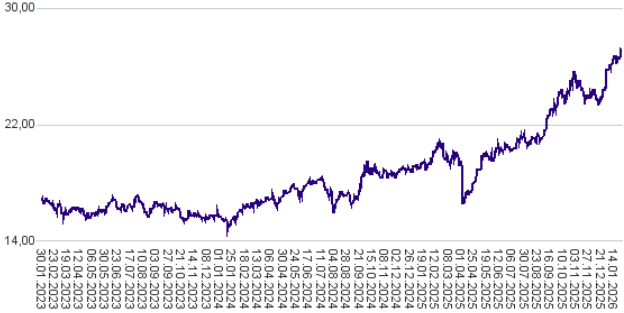
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

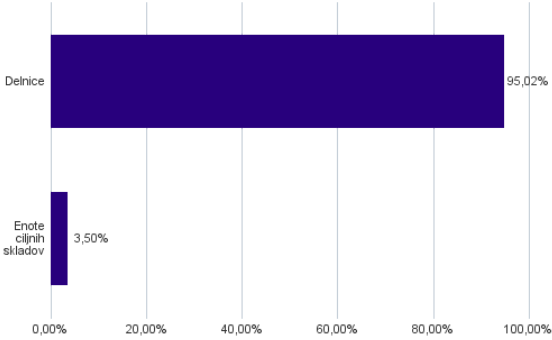


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

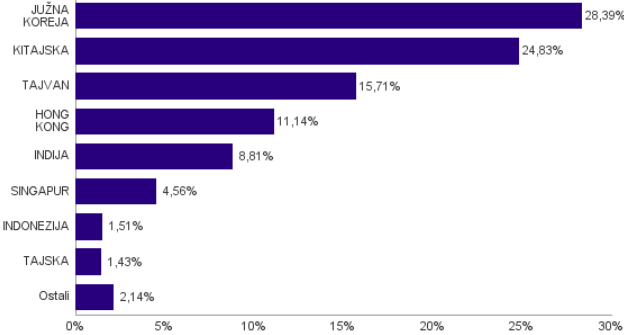


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

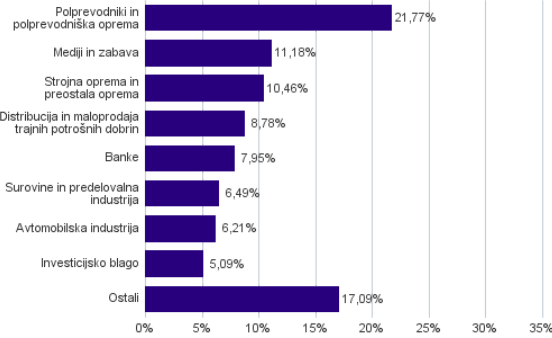
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,64%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	7,58%
3	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	6,79%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	6,20%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	5,00%
6	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,83%
7	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	2,75%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	2,34%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	2,34%
10	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	2,12%
11	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	2,04%
12	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	1,97%
13	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,97%
14	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,87%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,80%
16	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	1,71%
17	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	1,42%
18	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,33%
19	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,32%
20	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	1,29%
21	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	1,27%
22	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	1,23%
23	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	1,22%
24	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,21%
25	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,20%
26	KR7068270008	CELLTRION INC	JUŽNA KOREJA	1,19%
27	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,19%
28	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	1,18%
29	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	1,10%
30	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	1,04%
31	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	1,03%
32	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	1,00%
33	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,99%
34	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,96%
35	KYG9066F1019	TRIP.COM GROUP LTD	SINGAPUR	0,95%
36	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,92%
37	KYG2177B1014	CK ASSET HOLDINGS LTD	HONG KONG	0,92%
38	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,90%
39	KR7034020008	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,82%
40	HK0002007356	CLP HOLDINGS LTD	HONG KONG	0,80%
41	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	0,77%
42	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,76%
43	KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,75%
44	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,75%
45	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,75%
46	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	0,74%
47	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	0,74%
48	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,72%
49	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,70%
50	KYG211501005	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	KITAJSKA	0,68%
51	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,67%
52	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	0,66%
53	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,65%
54	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,56%
55	CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO LTD	KITAJSKA	0,49%
56	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,49%
57	KR7329180004	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,45%
58	CNE1000031W9	GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	KITAJSKA	0,44%
59	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,39%
60	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,37%
61	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	0,32%
62	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,11%
63	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,07%
64	HK0001200002	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	HONG KONG	0,03%

NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. Pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **Baker Hughes Company** je globalno energetska tehnološka podjetje s sedežem v ZDA, ki ponuja opremo, tehnologije in storitve za energetski sektor. Podjetje deluje na področjih raziskovanja, pridobivanja, transporta in predelave nafte ter zemeljskega plina, hkrati pa je vse bolj prisotno tudi v nizkoogljičnih energetskih rešitvah. Njegov portfelj vključuje turbostroje, kompresorje, rešitve za utekočinjeni zemeljski plin (LNG), digitalne industrijske rešitve ter tehnologije za nadzor in optimizacijo energetskih sistemov. Baker Hughes se osredotoča na izboljšanje učinkovitosti, zanesljivosti in trajnosti energetskih procesov ter ima globalno prisotnost z dejavnostmi v več kot 120 državah.
- 4) **Evercore Inc.** je neodvisno svetovalno podjetje za investicijsko bančništvo v Združenih državah Amerike, Evropi in ostalem svetu. Deluje prek dveh segmentov, investicijskega bančništva in delnic ter upravljanja naložb. Segment investicijskega bančništva in delnic ponuja storitve strateškega svetovanja pri združitvah in prevzemih, prestrukturiranju in upravljanju tveganj. Segment upravljanja naložb zagotavlja storitve upravljanja premoženja posameznikom z visoko neto vrednostjo in institucionalnim vlagateljem.
- 5) **Nomura Holdings** je japonska finančna skupina in ena največjih investicijskih bank na Japonskem, s pomembno prisotnostjo v Aziji, Združenih državah Amerike in Evropi. Skupina deluje kot holding družba, ki združuje več specializiranih poslovnih enot, in ima sedež v Tokiu. Nomura je globalno prepoznana predvsem po storitvah investicijskega bančništva, trgovanju s finančnimi instrumenti ter upravljanju premoženja za institucionalne in individualne stranke.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,00	18,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	72.280.274	73.865.936

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,30%
v zadnjih 36 mesecih	+42,83%
v zadnjih 60 mesecih	+76,39%

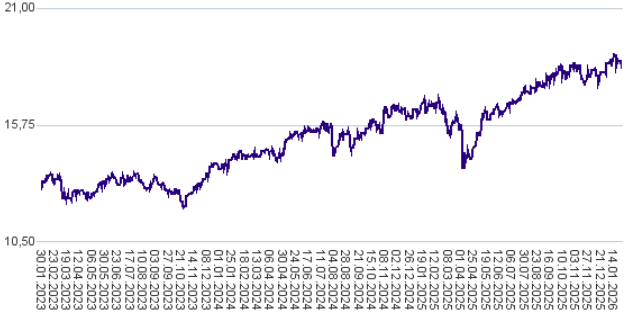
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

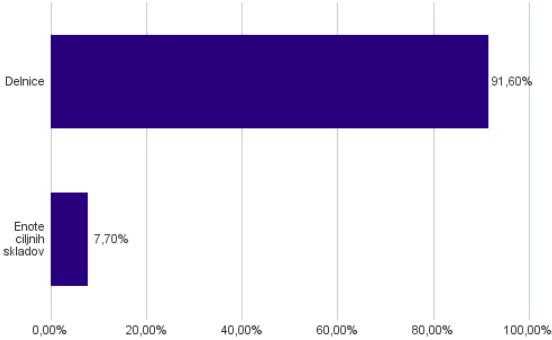
1	2	3	4	5	6	7
<-----						----->
Manjše tveganje						Večje tveganje
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 7 let.						

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

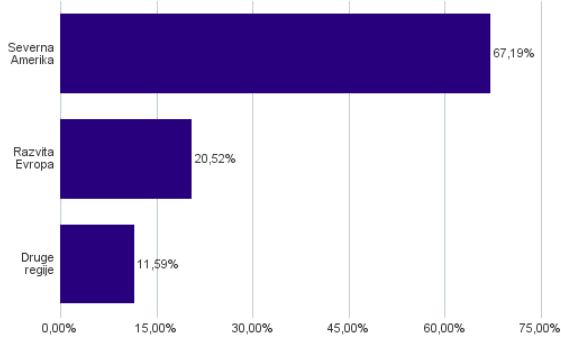


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

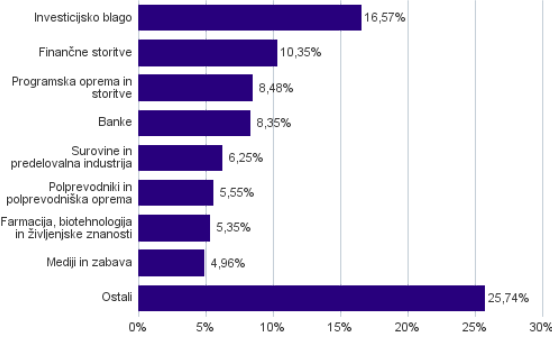
Sestava sredstev po tipih naložb



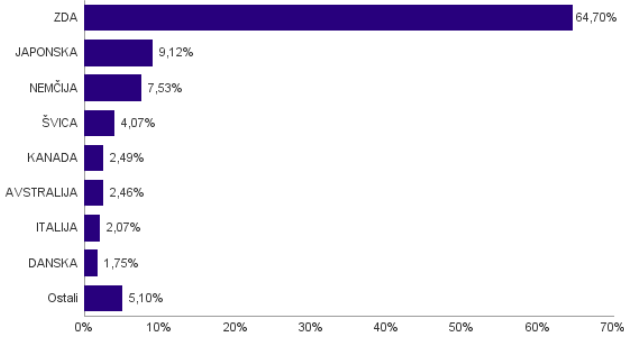
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,46%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,89%
3	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,60%
4	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	2,54%
5	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	2,42%
6	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,41%
7	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	2,34%
8	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	2,17%
9	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	2,08%
10	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	2,01%
11	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	1,95%
12	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	1,94%
13	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,92%
14	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	1,91%
15	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,86%
16	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,83%
17	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,83%
18	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	1,79%
19	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,75%
20	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	1,71%
21	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,69%
22	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,64%
23	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,62%
23	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,62%
25	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,58%
26	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,54%
27	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,54%
28	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,53%
29	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,52%
30	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,50%
31	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,48%
32	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,47%
33	US3848021040	WW GRAINGER INC	ZDA	1,47%
34	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,40%
35	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,38%
36	US9291601097	VULCAN MATERIALS CO	ZDA	1,37%
37	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,35%
38	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	1,27%
39	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	1,17%
40	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,16%
41	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,08%
42	US74743L1008	QNITY ELECTRONICS INC	ZDA	1,05%
43	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,04%
44	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	GRČIJA	1,00%
45	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,99%
46	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,98%
47	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	0,96%
48	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	0,95%
49	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	0,94%
50	US2786421030	EBAY INC	ZDA	0,93%
51	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,93%
52	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	0,87%
53	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,85%
54	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	0,82%
55	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,81%
56	JP3500610005	RESONA HOLDINGS INC	JAPONSKA	0,79%
57	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,77%
58	JP3892100003	SUMITOMO MITSUI TRUST GROUP INC	JAPONSKA	0,75%
59	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,74%
60	JP3811000003	FUJIKURA LTD	JAPONSKA	0,72%
61	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,69%
62	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,68%
63	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,66%
64	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,63%
65	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,57%
66	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,56%
67	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,53%
68	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,51%
69	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,49%
70	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,47%
71	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,47%
72	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,45%

73	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,45%
74	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,34%
75	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
76	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,31%
77	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
78	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,21%

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 upravljaljskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Tesla, Inc.** proizvaja in prodaja električna vozila ter sisteme za proizvodnjo in shranjevanje električne energije. V segmentu avtomobilov prodaja avtomobile in komponente za električne motorje, ponuja pa tudi servisne storitve. V segmentu proizvodnje in shranjevanja električne energije družba proizvaja, prodaja ter postavlja elektrarne na sončno energijo in ponuja sisteme za shranjevanje energije kot so litij-ionske baterije.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 4) **Advanced Micro Devices, Inc.** je ameriško podjetje, ki razvija visoko zmogljive računalniške in grafične procesorje. Ponuja procesorje za osebne računalnike, strežnike in igralne konzole, pa tudi grafične rešitve za igre, oblikovanje in umetno inteligenco. AMD tekmuje neposredno z Intelom in Nvidio ter ima pomembno vlogo v podatkovnih centrih in superračunalništvu.
- 5) **American Express Company** deluje kot integrirano plačilno podjetje v Združenih državah Amerike in na mednarodni ravni. Storitve podjetja vključujejo kreditne kartice, plačilne kartice, bančništvo ter druge plačilne in finančne storitve.

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

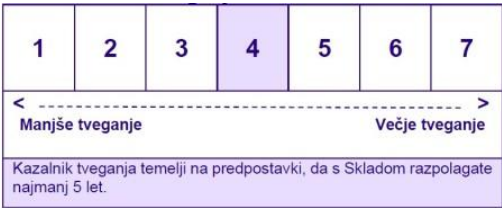
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,70	10,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	127.177.974	129.100.081

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,00%
v zadnjih 36 mesecih	+41,34%
v zadnjih 60 mesecih	+78,28%

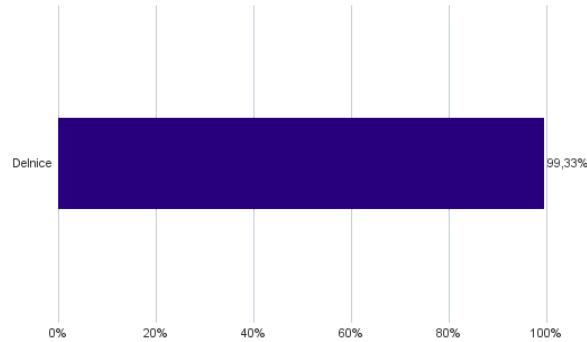
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

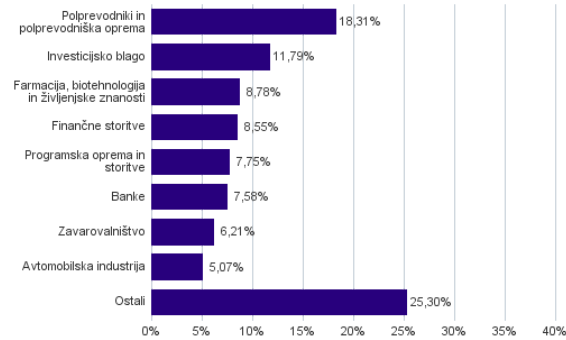
Zbirni kazalnik tveganja



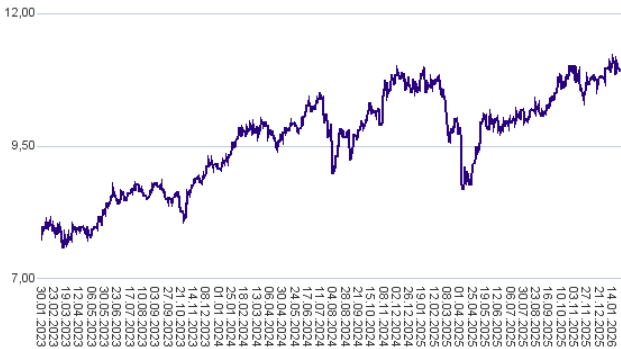
Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



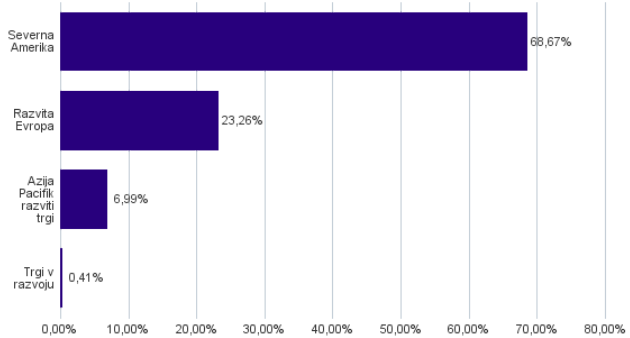
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

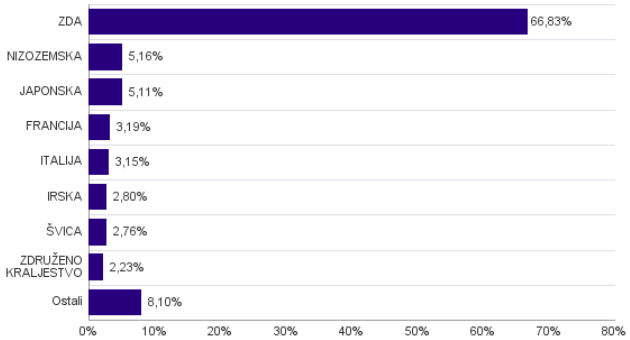
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	4,97%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,91%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,55%
4	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	2,62%
5	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,24%
6	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	1,96%
7	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,92%
8	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,92%
9	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,88%
10	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,84%
11	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,79%
12	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,67%
13	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,59%
14	IE0001827041	CRH PLC	IRSKA	1,58%
15	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	1,54%
16	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	1,54%
17	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,53%
18	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,49%
19	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,44%
20	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,40%
21	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,37%
22	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,30%
23	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,27%
24	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,19%
25	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	1,16%
26	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,14%
27	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	1,14%
28	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,13%
29	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,08%
30	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	1,07%
31	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,06%
32	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,05%
33	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	1,05%
34	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	1,02%
35	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,01%
36	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	1,01%
37	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,00%
38	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,98%
39	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,98%
40	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	0,98%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,95%
42	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,95%
43	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	0,95%
44	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,94%
45	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,90%
46	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	0,89%
47	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,85%
48	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,84%
49	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,83%
50	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	0,81%
51	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,81%
52	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,81%
53	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,81%
54	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,79%
55	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,79%
56	IT0000072170	FINECOBANK BANCA FINECO SPA	ITALIJA	0,78%
57	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,75%
58	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,73%
59	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	0,72%
60	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,71%
61	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,71%
62	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
63	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,66%
64	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,64%
65	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,63%
66	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,60%
67	US9581021055	WESTERN DIGITAL CORP	ZDA	0,58%
68	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,57%
69	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,56%
70	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,55%
71	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,53%
72	JP3802400006	FANUC CORP	JAPONSKA	0,53%

73	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,52%
74	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,51%
75	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,50%
76	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,47%
77	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,47%
78	US8716071076	SYNOPSIS INC	ZDA	0,46%
79	US2310211063	CUMMINS INC	ZDA	0,45%
80	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,44%
81	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,44%
82	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,43%
83	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,42%
84	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,41%
85	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,41%
86	CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	KANADA	0,39%
87	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,39%
88	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,34%
89	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,34%
90	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,33%
91	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,32%
92	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,32%
93	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,25%
94	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,21%
95	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	0,18%
96	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,17%
97	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,16%
98	IT0003242622	TERNA - RETE ELETTRICA NAZIONALE	ITALIJA	0,14%
99	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,13%
100	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,13%
101	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,12%
102	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,10%
103	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,07%
104	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,05%
105	JP3435350008	SONY FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,04%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

Države evropskih trgov v razvoju, kamor nalaga podsklad NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški, postajajo vse bolj privlačne za tuje investicije, ki krepijo infrastrukturo in povečujejo standard ljudi. Navedene države čaka potrebno prestrukturiranje, ki pa predstavlja veliko priložnost za izboljšanje njihovega poslovnega okolja. Vse naštetu pozitivno vpliva na perspektivnost delniških naložb iz teh regij. Nedavna vključitev nekaterih držav, kamor nalaga podsklad, v EU, oziroma njihove težnje k priključitvi EU porajajo utemeljena pričakovanja, da bodo ravno ta gospodarstva (posledično pa tudi delnice družb iz teh gospodarstev) v prihodnosti vlagateljem prinašala nadpovprečne rezultate.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **OTP Bank Nyrt.** je madžarska banka, ki spada med največja finančna podjetja v regiji srednje in vzhodne Evrope. Nudi klasične bančne storitve, kot so kreditiranje, depoziti, privatno in podjetniško bančništvo. Poleg tega nudi tudi upravljanje premoženja, zavarovanja, faktoring, lizing in pokojninsko varčevanje.
- 2) **Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA** je poljska banka, ki v sklopu komercialnih bančnih storitev ponuja posojila, depozite, zavarovanje, posredništvo pri trgovanju z vrednostnimi papirji in upravljanje s sredstvi. Finančne storitve ponujajo tako prebivalstvu kot tudi podjetjem. Od leta 2015 naprej banka posluje tudi v Ukrajini in na Švedskem.
- 3) **Powszechny Zakład Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zakład Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 4) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 1190 poslovalnic.
- 5) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

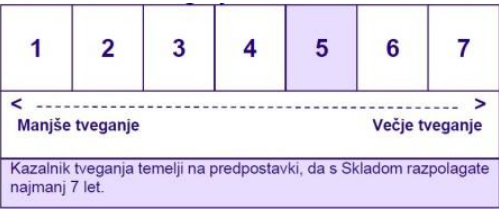
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,16	3,46
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.951.835	14.811.775

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+33,73%
v zadnjih 36 mesecih	+100,96%
v zadnjih 60 mesecih	-17,11%

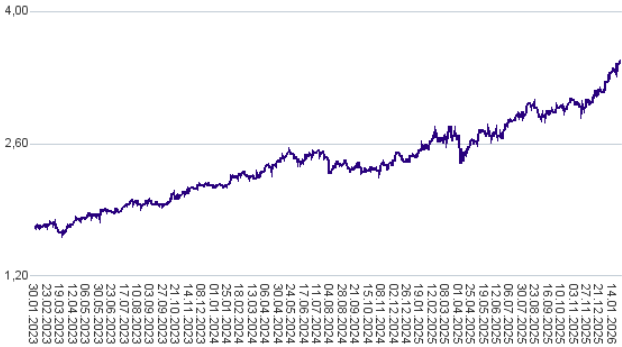
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

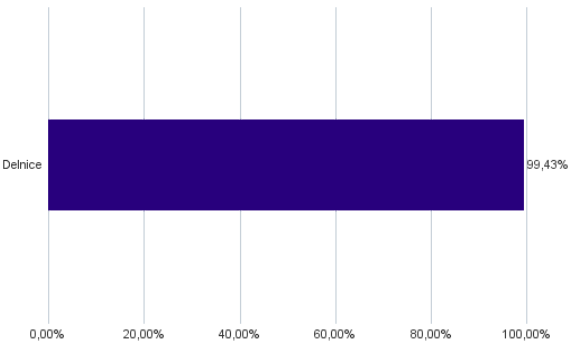


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

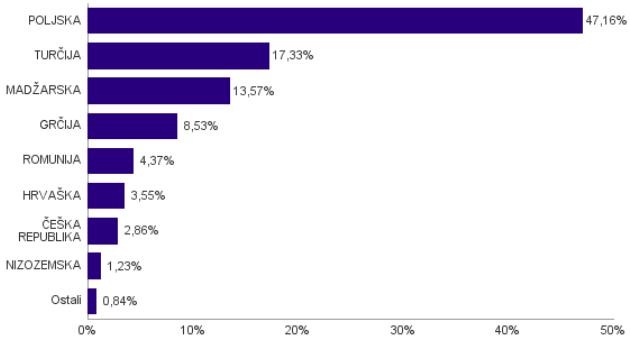


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja.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

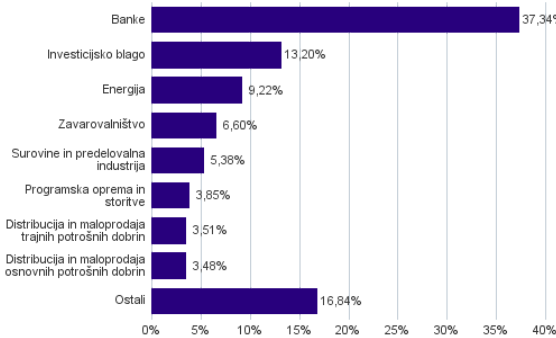
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	9,53%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	8,43%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	6,60%
4	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	5,62%
5	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	5,40%
6	GRS829003003	EUROBANK SA	GRČIJA	4,49%
7	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	4,31%
8	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	3,73%
9	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,55%
10	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	2,98%
11	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	2,81%
12	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,62%
13	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	2,56%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,42%
15	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	2,41%
16	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	2,27%
17	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,21%
18	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	2,18%
19	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,10%
20	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	2,02%
21	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	1,88%
22	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	1,78%
23	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	1,70%
24	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,62%
25	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,29%
26	RO4Q025RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,27%
27	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,23%
28	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	GRČIJA	1,15%
29	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	1,07%
30	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,07%
31	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,03%
32	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	0,91%
33	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	0,86%
34	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,84%
35	TRAEREG1G1G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	0,81%
36	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	0,78%
37	PLCCC0000016	CCC SA	POLJSKA	0,77%
38	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,76%
39	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,35%
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 uravnoreženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 2) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 3) **Iberdrola SA** je globalno energetska podjetje, ki se uvršča med vodilne na področju proizvodnje obnovljive energije, s poudarkom na vetrni in hidroelektrični energiji. Zavezano je k zmanjševanju ogljičnega odtisa in spodbujanju prehoda na čisto energijo, kar dokazuje z obsežnimi investicijami v zelene projekte po vsem svetu. Podjetje prav tako igra ključno vlogo v modernizaciji energetskih omrežij, da bi izboljšalo učinkovitost distribucije električne energije in podprlo integracijo obnovljivih virov. Poleg tega Iberdrola zagotavlja inovativne rešitve za pametne domove in podjetja, s čimer strankam omogoča večji nadzor nad njihovo porabo energije in prispeva k trajnostnemu razvoju.
- 4) **Siemens AG** je nemška tehnološka 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 trolejke itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.
- 5) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmaceutika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	32,75	33,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	6.253.819	6.398.974

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,25%
v zadnjih 36 mesecih	+23,61%
v zadnjih 60 mesecih	+26,46%

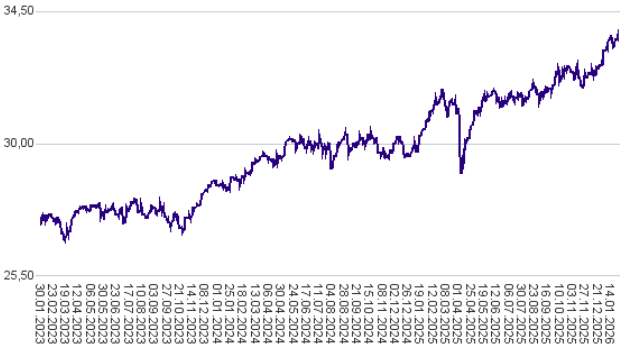
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

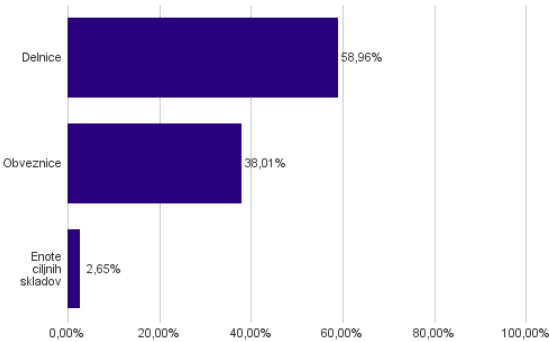
1	2	3	4	5	6	7
<----->						
Manjše tveganje			Večje tveganje			
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.						

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

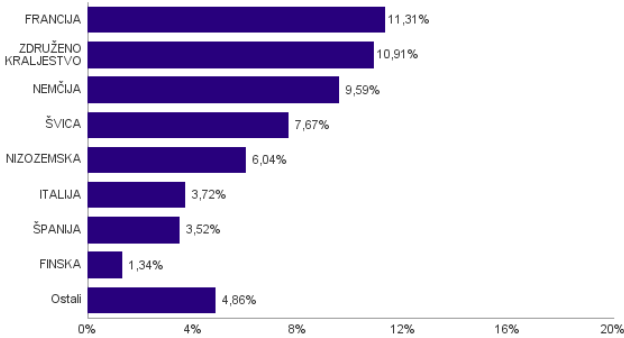


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikaže stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja.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

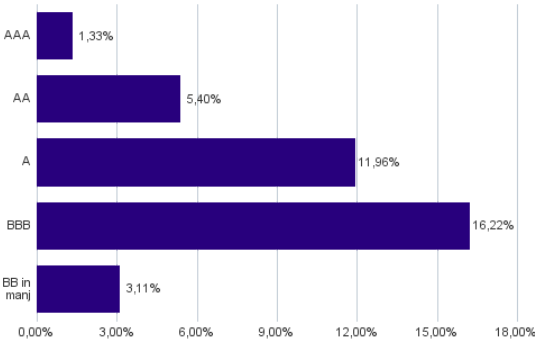
Sestava sredstev po tipih naložb



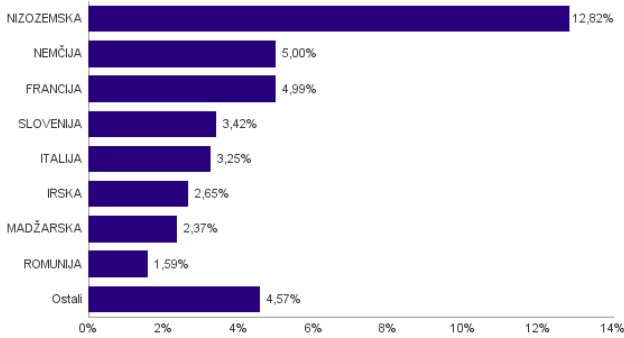
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,23%
2	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,87%
3	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,65%
4	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,52%
5	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,50%
6	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,49%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,48%
8	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,46%
9	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
10	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,32%
11	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,28%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,27%
13	GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
14	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,19%
15	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,18%
16	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,15%
17	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,09%
18	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,08%
19	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,05%
20	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
21	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,01%
22	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,00%
23	DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY AG	NEMČIJA	0,98%
24	CH0038663350	NESTLE SA	ŠVICA	0,98%
25	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,97%
26	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	0,97%
27	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,95%
28	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,95%
29	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,94%
30	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	0,94%
31	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,92%
32	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,91%
33	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	ITALIJA	0,90%
34	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,89%
35	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,85%
36	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,85%
37	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,79%
38	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,77%
39	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,76%
40	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,73%
41	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,68%
42	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,67%
43	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	0,67%
44	FR0010307819	LEGRAND SA	FRANCIJA	0,64%
45	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
46	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,56%
47	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,56%
48	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,52%
49	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,49%
50	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,49%
51	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,45%
52	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,43%
53	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,42%
54	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
55	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,39%
56	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,37%
57	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,33%
58	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,32%
59	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,32%
60	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,30%
61	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,30%
62	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,29%
63	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,28%
64	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,27%
65	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,22%
66	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,21%
67	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,21%
68	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,20%
69	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	0,19%
70	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,18%
71	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,17%
72	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,14%

73	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,10%
74	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,06%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	2,65%
2	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,45%
3	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,34%
4	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,24%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN AG	NEMČIJA	2,05%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	1,84%
7	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	1,79%
8	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,77%
9	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,69%
10	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,67%
11	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	1,66%
12	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,63%
13	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,59%
14	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,59%
15	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,58%
16	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	1,57%
17	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,56%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,53%
19	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,50%
20	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,49%
21	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,33%
22	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,19%
23	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,18%
24	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,78%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Eli Lilly & Co** je ameriško farmacevtsko podjetje, ki razvija in trži zdravila za zdravljenje vnetij, bolezni srca in ožilja, rakavih obolenj in sladkorne bolezni. Poleg tega v podjetju razvijajo tudi izdelke za zdravstveno oskrbo živali.
- 2) **Roche Holding AG** je švicarsko farmacevtsko podjetje, ustanovljeno konec 19. stoletja, s sedežem v Baslu. Podjetje posluje preko dveh divizij: farmacevtika in diagnostika. Poleg razvoja in prodaje zdravil ponuja izdelke za diagnostiko in kontroliranje krvnega tlaka, holesterola, diabetesa itd.
- 3) **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.
- 4) **Johnson & Johnson** je eno glavnih svetovnih podjetij, ki deluje v farmacevtski industriji. V svoji dolgi zgodovini (podjetje je bilo ustanovljeno že v 19. stoletju) se je Johnson & Johnson razvil v konglomerat, ki deluje preko treh divizij: farmacija, medicinska oprema in zdravje potrošnikov. Med splošno populacijo so najbolj poznani šamponi, ki jih podjetje prodaja po celem svetu.
- 5) **Thermo Fisher Scientific** razvija in proizvaja laboratorijsko opremo, namenjeno raziskavam in razvoju na področju biotehnologije, farmacije in zdravstva. Družba ponuja opremo za analize, laboratorijske pripomočke, potrošni material, reagente ter programsko opremo.

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	12,48	12,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	190.979.528	190.847.913

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-6,11%
v zadnjih 36 mesecih	+3,66%
v zadnjih 60 mesecih	+17,38%

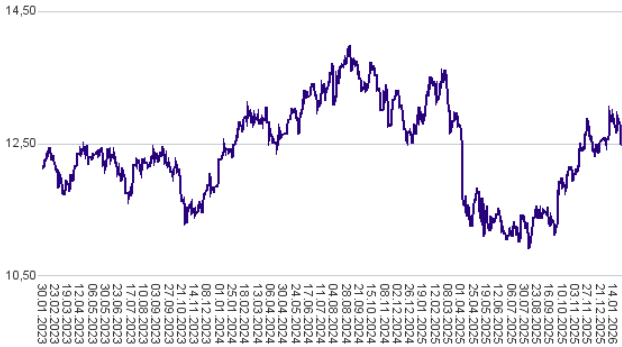
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

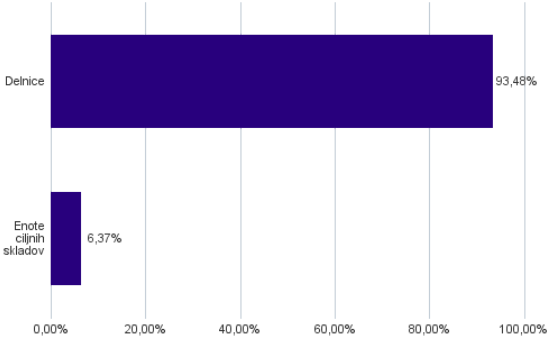
1	2	3	4	5	6	7
<----->						
Manjše tveganje				Večje tveganje		
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

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

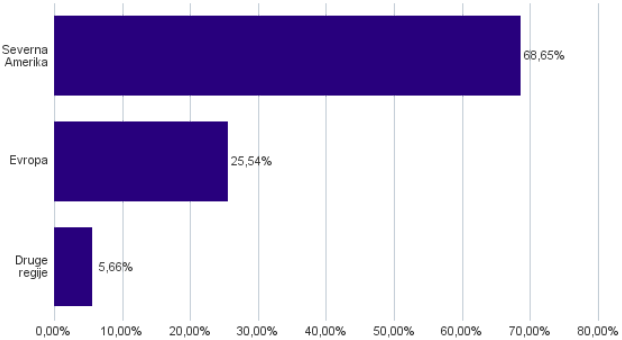


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

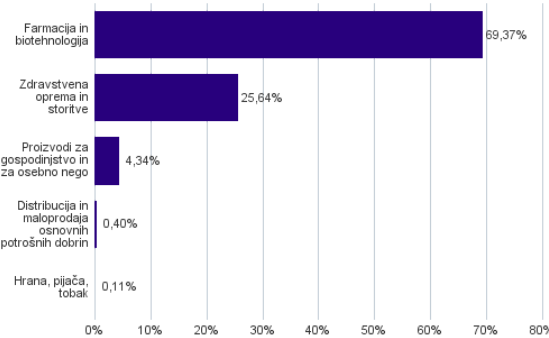
Sestava sredstev po tipih naložb



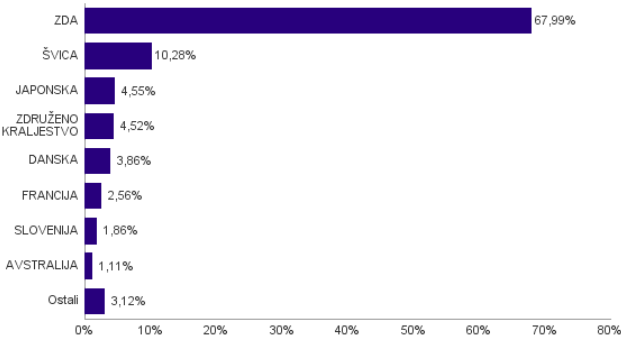
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	7,75%
2	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	6,37%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	5,55%
4	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	4,65%
5	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	4,20%
6	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,65%
7	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,44%
8	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	3,31%
9	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,22%
10	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,93%
11	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	2,63%
12	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,60%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	2,55%
14	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,22%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,16%
16	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,04%
17	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	2,01%
18	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,88%
19	US9047678035	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
20	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	1,77%
21	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,72%
22	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	1,70%
23	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,65%
24	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	1,30%
25	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,27%
26	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,20%
27	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	1,16%
28	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,15%
29	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,11%
30	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,09%
31	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	1,07%
32	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,93%
33	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,92%
34	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	0,90%
35	US91307C1027	UNITED THERAPEUTICS CORP	ZDA	0,83%
36	JP3205800000	KAO CORP	JAPONSKA	0,79%
37	US49177J1025	KENVUE INC	ZDA	0,76%
38	CA0717051076	BAUSCH + LOMB CORP	KANADA	0,66%
39	DK0010272202	GENMAB A/S	DANSKA	0,64%
40	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,61%
41	US03168L1052	AMNEAL PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,60%
42	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,57%
43	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,57%
44	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	0,56%
45	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,52%
46	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	0,50%
47	US58506Q1094	MEDPACE HOLDINGS INC	ZDA	0,49%
48	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
49	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,43%
50	US04650F1012	ATAIBECKLEY INC	ZDA	0,41%
51	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,41%
52	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,41%
53	US9553061055	WEST PHARMACEUTICAL SERVICES, INC.	ZDA	0,41%
54	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	0,40%
55	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,40%
56	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,40%
57	JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JAPONSKA	0,40%
58	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,38%
59	US26622P1075	DOXIMITY INC	ZDA	0,33%
60	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,33%
61	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,29%
62	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,27%
63	US23284F1057	CYTOMX THERAPEUTICS INC	ZDA	0,25%
64	US4330001060	HIMS & HERS HEALTH INC	ZDA	0,24%
65	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,22%
66	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,21%
67	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,20%
68	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,17%
69	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,11%
70	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,11%
71	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	0,11%
72	US2183521028	CORCEPT THERAPEUTICS INC	ZDA	0,09%

73	US03073E1055	CENCORA INC	ZDA	0,08%
74	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,06%
75	US7611521078	RESMED INC	ZDA	0,06%
76	US36266G1076	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,05%
77	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	0,04%
78	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	0,04%
79	SE0011178458	DICOT PHARMA AB	ŠVEDSKA	0,02%



NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

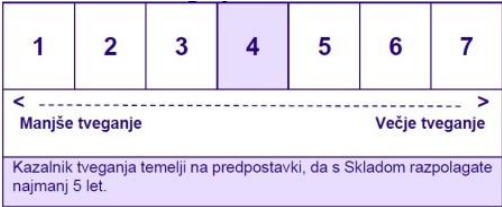
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	43,06	44,50
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	359.911.508	380.500.768

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+11,02%
v zadnjih 36 mesecih	+51,94%
v zadnjih 60 mesecih	+87,09%

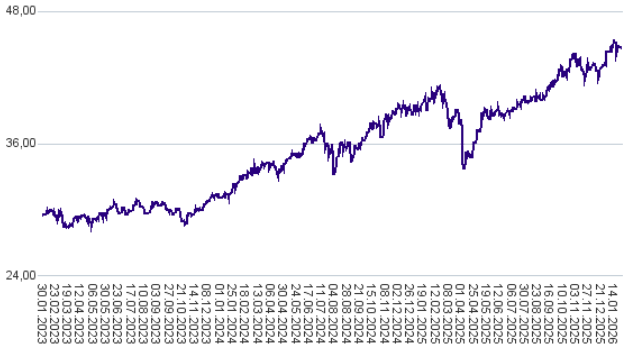
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

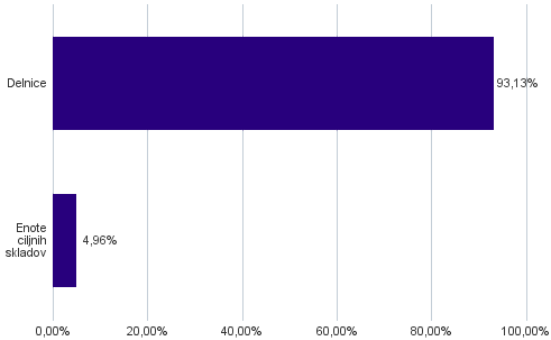


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)

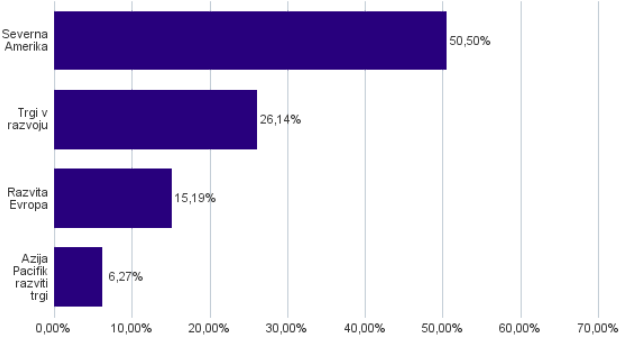


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

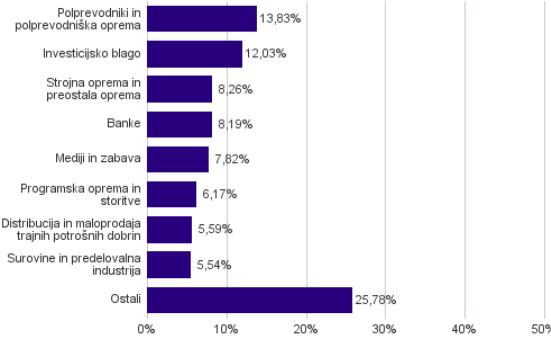
Sestava sredstev po tipih naložb



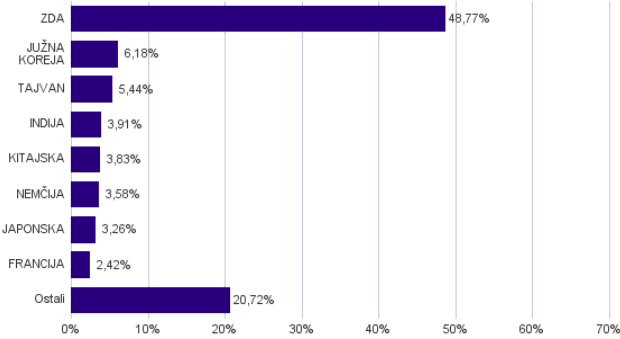
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,19%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,00%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,73%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,19%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,80%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,36%
7	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,13%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,68%
9	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,67%
10	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,64%
11	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,62%
12	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,38%
13	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	1,32%
14	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,30%
15	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,24%
16	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,11%
17	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,08%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,03%
19	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,01%
20	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,99%
21	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,95%
22	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,94%
23	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,92%
24	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,85%
25	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,83%
26	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,80%
27	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,77%
28	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,76%
29	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,76%
30	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,73%
31	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,72%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,71%
33	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,71%
34	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,71%
35	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,70%
36	US7594701077	RELiance INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,70%
37	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,66%
38	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,66%
39	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,65%
40	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,65%
41	JP3802400006	FANUC CORP	JAPONSKA	0,63%
42	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,63%
43	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,63%
44	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,63%
45	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,63%
46	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,62%
47	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,60%
48	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,60%
49	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,59%
50	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,59%
51	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,58%
52	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,57%
53	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
54	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,53%
55	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,53%
56	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,53%
57	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,52%
58	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,51%
59	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,50%
60	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,50%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,49%
62	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,49%
63	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,47%
64	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,47%
65	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,47%
66	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,47%
67	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,46%
68	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,46%
69	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
70	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,45%
71	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,45%
72	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,44%
73	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,44%
74	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,44%
75	CNE1000055Y4	JL MAG RARE-EARTH CO LTD	KITAJSKA	0,44%
76	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,43%
77	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,43%
78	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,43%
79	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,42%
80	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,41%
81	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,41%
82	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,41%
83	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,40%
84	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	URUGVAJ	0,39%
85	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	0,39%
86	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,38%
87	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,38%
88	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,38%
89	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
90	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,37%
91	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,36%
92	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,36%
93	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
94	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,35%
95	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,35%
96	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,35%
97	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,34%
98	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,33%
99	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,33%
100	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,32%
101	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	0,31%
102	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,31%
103	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,31%
104	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,30%
105	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,30%
106	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,29%
107	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,29%
108	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,29%
109	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,29%
110	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,29%
111	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,28%
112	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,28%
113	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,27%
114	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,27%
115	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,27%
116	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,27%
117	FR0014005HJ9	OVH GROUPE SA	FRANCIJA	0,26%
118	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,26%
119	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,25%
120	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,25%
121	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,25%
122	ES0118594417	INDRA SISTEMAS SA	ŠPANIJA	0,24%
123	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,24%
124	PLPK00000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,24%
125	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,24%
126	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,24%
127	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,23%
128	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,23%
129	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,23%
130	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,23%
131	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,22%

132	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,22%
133	DE000A3E00M1	IONOS GROUP SE	NEMČIJA	0,22%
134	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,21%
135	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,21%
136	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,21%
137	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,21%
138	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,21%
139	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,21%
140	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,20%
141	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,20%
142	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,20%
143	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	0,20%
144	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,20%
145	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,20%
146	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,19%
147	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,19%
148	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,17%
149	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,17%
150	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,17%
151	CA8911605092	THE TORONTO-DOMINION BANK	KANADA	0,16%
152	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,16%
153	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,16%
154	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,16%
155	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
156	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,15%
157	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,15%
158	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,14%
159	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,14%
160	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,12%
161	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,12%
162	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,12%
163	CA06849F1080	BARRICK MINING CORP	KANADA	0,12%
164	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,12%
165	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,12%
166	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,12%
167	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,11%
168	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,11%
169	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,10%
170	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,09%
171	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,09%
172	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,09%
173	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,08%
174	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,08%
175	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANILJA	0,08%
176	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,08%
177	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,08%
178	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,07%
179	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,07%
180	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,06%
181	ZAE000066304	FIRSTSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
182	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,06%
183	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
184	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,03%
185	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,03%
186	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,02%
187	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,02%
188	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
189	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
190	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
191	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 najustrežnejše 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) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 5) **SK Hynix Inc.** je južnokorejsko podjetje, specializirano za proizvodnjo polprevodniških izdelkov, vključno z DRAM in NAND flash spominskimi čipi. Podjetje je drugi največji proizvajalec DRAM čipov na svetu in eden od vodilnih proizvajalcev NAND flash spomina, ki služi kot ključna komponenta v različnih elektronskih napravah, kot so mobilni telefoni, USB ključki in strežniki. SK Hynix se osredotoča na inovacije in razvoj visokozmogljivih, visokokapacitetnih polprevodniških rešitev, da bi zadostil naraščajočim zahtevam tehnološkega razvoja. Podjetje ima proizvodne enote in raziskovalne centre po vsem svetu, s čimer zagotavlja globalno prisotnost in konkurenčnost na trgu polprevodnikov.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,48	9,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	740.093.597	759.889.635

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,21%
v zadnjih 36 mesecih	+29,09%
v zadnjih 60 mesecih	+35,76%

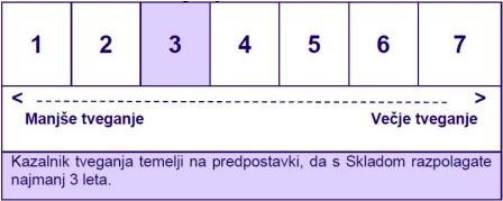
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

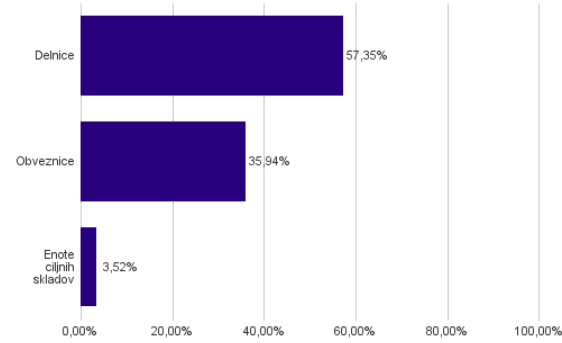


Zbirni kazalnik tveganja

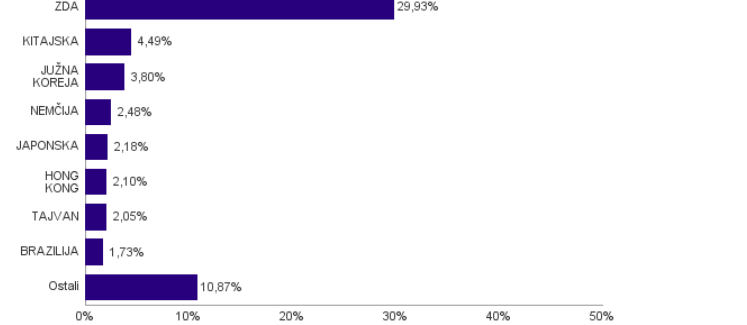


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. 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.

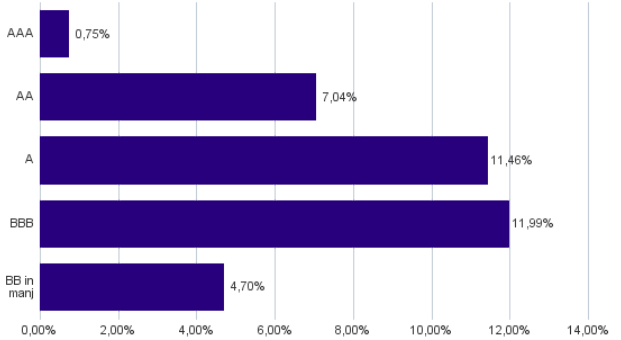
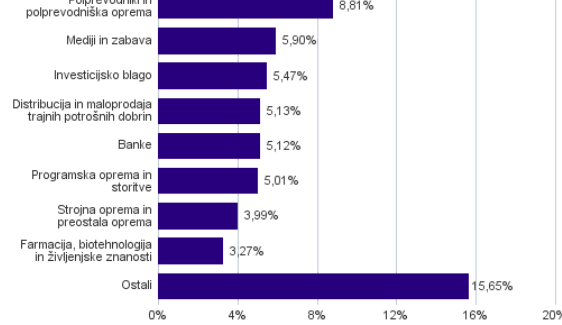
Sestava sredstev po tipih naložb



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,32%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,09%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,84%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	1,81%
5	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,80%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,70%
7	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,68%
8	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,48%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,12%
10	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,11%
11	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,07%
12	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	1,00%
13	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	0,93%
14	US35671D8570	FREEMPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,90%
15	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	0,89%
16	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,85%
17	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,83%
18	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	URUGVAJ	0,82%
19	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	0,79%
20	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,77%
21	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,74%
22	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,73%
23	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,72%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,71%
25	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,71%
26	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,67%
27	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,64%
28	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,63%
29	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,62%
30	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,59%
31	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,58%
32	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
33	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,56%
34	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,55%
35	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,54%
36	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,50%
37	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,47%
38	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,45%
39	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,43%
40	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,42%
41	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,40%
42	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,39%
43	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,37%
44	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,37%
45	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,35%
46	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,33%
47	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,32%
48	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,32%
49	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,32%
50	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,31%
51	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,31%
52	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,30%
53	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,30%
54	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,29%
55	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,29%
56	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
57	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,29%
58	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,28%
59	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	0,28%
60	HK0000218211	HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	KITAJSKA	0,28%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,27%
62	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,27%
63	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,26%
64	US23331A1097	DR HORTON INC	ZDA	0,25%
65	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,25%
66	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,25%
67	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,25%
68	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,24%
69	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,24%
70	ZAE000351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,24%
71	KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,23%
72	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,23%
73	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,23%
74	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,23%
75	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,22%
76	US5260571048	LENNAR CORP-A	ZDA	0,22%
77	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,22%
78	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,21%
79	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,21%
80	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,20%
81	GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,20%
82	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,19%
83	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,19%
84	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,19%
85	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,19%
86	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,19%
87	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,19%
88	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,19%
89	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,19%
90	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,18%
91	KYG4602S1057	HORIZON ROBOTICS	KITAJSKA	0,18%
92	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,18%
93	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,18%
94	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,17%
95	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,17%
96	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,17%
97	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,17%
98	CA50077N1024	KRAKEN ROBOTICS INC	KANADA	0,17%
99	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,16%
100	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,16%
101	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,16%
102	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,16%
103	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,16%
104	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,16%
105	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,16%
106	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,16%
107	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,15%
108	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,15%
109	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,15%
110	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,15%
111	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,15%
112	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,15%
113	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
114	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,15%
115	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,14%
116	US25402D1028	DIGITALOCEAN HOLDINGS INC	ZDA	0,14%
117	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,13%
118	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,13%
119	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,13%
120	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,13%
121	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,13%
122	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,13%
123	US23804L1035	DATADOG INC	ZDA	0,12%
124	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,12%
125	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,12%
126	IT0004176001	PRYSMIAN SPA	ITALIJA	0,11%
127	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,11%
128	US40090E1064	GRUPO CIBEST SA	KOLUMBIJA	0,11%
129	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,11%
130	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,11%
131	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,10%
132	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
133	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	0,10%

134	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	0,10%
135	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,10%
136	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,10%
137	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,10%
138	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,10%
139	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,10%
140	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,09%
141	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,09%
142	DE000A3E00M1	IONOS GROUP SE	NEMČIJA	0,09%
143	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,09%
144	US3168411052	FIGMA INC	ZDA	0,09%
145	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,09%
146	PLPKO0000016	POWSZECZNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,09%
147	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,09%
148	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	0,08%
149	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,08%
150	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,08%
151	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,08%
152	FR0014005HJ9	OVH GROUPE SA	FRANCIJA	0,08%
153	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	0,08%
154	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,07%
155	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,07%
156	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,07%
157	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,07%
158	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,07%
159	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,06%
160	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,06%
161	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
162	JP3900000005	MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	0,06%
163	KR7329180004	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,06%
164	KR7034020008	DOOSAN ENERBILITY CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,06%
165	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,05%
166	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,04%
167	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,04%
168	US1725731079	CIRCLE INTERNET GROUP INC	ZDA	0,04%
169	US0970231058	BOEING CO/THE	ZDA	0,04%
170	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,04%
171	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,04%
172	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,02%
173	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,02%
174	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,02%
175	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,01%
176	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
177	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,66%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,54%
3	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,50%
4	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,45%
5	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,43%
6	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,38%
7	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,35%
8	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,28%
9	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	1,23%
10	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
11	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,08%
12	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,01%
13	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	0,98%
14	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	0,94%
15	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,92%
16	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
17	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,85%
18	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,83%
19	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,75%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,75%
21	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,73%
22	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,66%
23	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
24	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,66%
25	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,63%
26	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,60%
27	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,56%
28	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,55%
29	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,54%
30	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,54%
31	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,54%
32	IT0005690471	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,52%
33	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,52%
34	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,51%
35	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,51%
36	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
37	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,41%
38	XS3221850228	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	0,40%
39	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,40%
40	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,39%
41	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
42	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,32%
43	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,28%
44	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,27%
45	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,24%
46	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,19%
47	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,18%
48	XS1629886432	AT&T INC.	ZDA	0,16%
49	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,16%
50	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,14%
51	XS2902087423	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	0,14%
52	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,14%
53	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,10%
54	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
55	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,09%
56	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,09%
57	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,09%
58	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,07%
59	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,07%
60	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,03%
61	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	0,03%
62	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
63	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,01%
64	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,01%
65	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,01%
66	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	0,01%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški premoženje nalaga svetovno razpršeno v vse ključne gospodarske panoge, ki so povezane z naravnimi viri (energetika ter kovine in rudarstvo).

Naravni viri postajajo čedalje redkejši, povpraševanje po njih pa čedalje večje. Čeprav so cene naravnih virov (zlasti energije in rudnin) kratkoročno nepredvidljive (odvisne so tudi od geopolitičnih dejavnikov in kratkoročnih gospodarskih gibanj v svetu), je ocena, da se bodo naravni viri dolgoročno dražili, utemeljena. V tem primeru lahko ugodne donose pričakujejo tudi vlagatelji.

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Exxon Mobil Corp.** je z združitvijo družb Exxon in Mobil leta 1999 postala ena največjih naftnih družb. Družba se ukvarja s črpanjem in proizvodnjo nafte ter plina, proizvodnjo elektrike in izkopom premoga ter mineralov. Exxon Mobil proizvaja tudi pogonska goriva, maziva in kemikalije.
- 2) **Chevron Corp** je ameriško podjetje, ki se ukvarja s črpanjem nafte in zemeljskega plina ter razvojem geotermalne energije. Dejavnost družbe obsega tudi proizvodnjo naftnih derivatov in transport.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **Linde PLC** je nemško multinacionalno kemijsko podjetje, ki se ukvarja s proizvodnjo, distribucijo in procesiranjem različnih vrst industrijskega plina. Podjetje ponuja svoje storitve po celem svetu, predvsem za uporabo v zdravstvu, rafinerijah, proizvodni dejavnosti, kemični industriji, itd.
- 5) **Wheaton Precious Metals Corp.** je kanadsko podjetje, specializirano za nakup plemenitih kovin preko streaming pogodb. Namesto lastne proizvodnje sklepa dolgoročne dogovore z rudarskimi podjetji za odkup dela njihove proizvodnje zlata, srebra in platine po vnaprej določenih cenah. Poslovni model podjetju omogoča visoko maržo in stabilne denarne tokove.

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

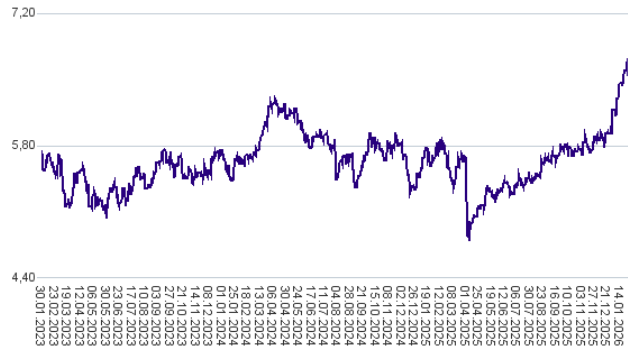
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,95	6,54
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.753.968	17.519.551

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+14,83%
v zadnjih 36 mesecih	+14,83%
v zadnjih 60 mesecih	+71,41%

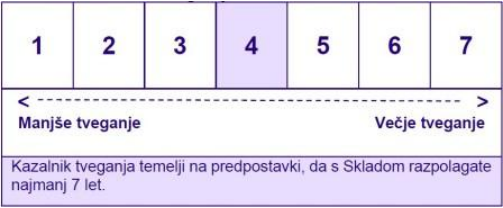
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

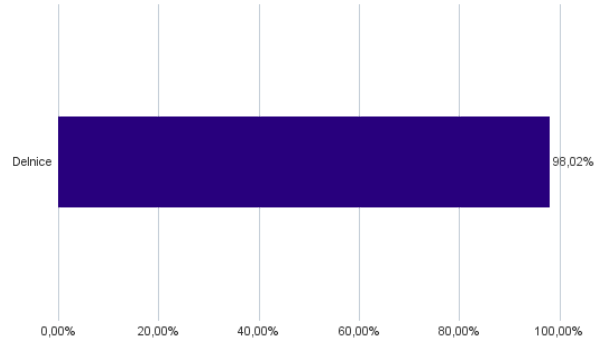


Zbirni kazalnik tveganja

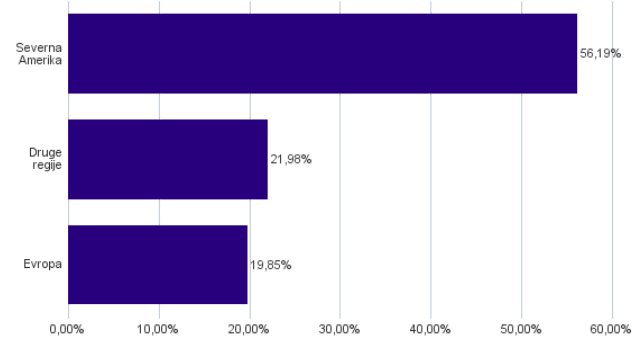


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

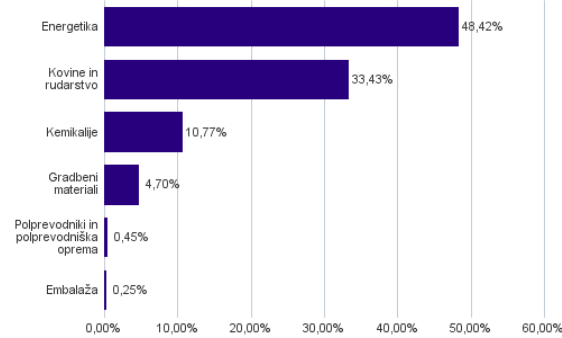
Sestava sredstev po tipih naložb



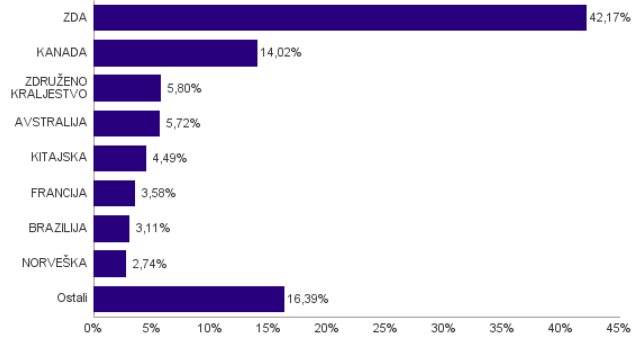
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	9,20%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	5,76%
3	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	3,18%
4	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	2,75%
5	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	2,75%
6	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	2,68%
7	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	2,66%
8	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,47%
9	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	2,38%
10	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	2,18%
11	IE0001827041	CRH PLC	IRSKA	2,18%
12	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	2,16%
13	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	1,87%
14	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,85%
15	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	1,81%
16	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,77%
17	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	1,74%
18	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,63%
19	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	1,59%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,58%
21	AN8068571086	SLB LTD	ZDA	1,56%
22	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,51%
23	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,50%
24	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,46%
25	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,46%
26	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,44%
27	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,39%
28	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	1,36%
29	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,34%
30	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,32%
31	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,32%
32	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	1,27%
33	US25179M1036	DEVON ENERGY CORP	ZDA	1,24%
34	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,23%
35	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,20%
36	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	1,17%
37	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	1,15%
38	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	1,15%
39	GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,11%
40	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,08%
41	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	1,03%
42	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,02%
43	CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	KANADA	1,01%
44	KYG211501005	CHINA HONGQIAO GROUP LTD	KITAJSKA	1,00%
45	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,93%
46	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,88%
47	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,88%
48	US6516391066	NEWMONT CORP	ZDA	0,87%
49	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	0,87%
50	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	0,78%
51	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,68%
52	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,66%
53	US26884L1098	EQT CORP	ZDA	0,65%
54	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,62%
55	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,57%
56	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,55%
57	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,53%
58	CA5503721063	LUNDIN MINING CORP	KANADA	0,46%
59	GB0000456144	ANTOFAGASTA PLC	ČILE	0,46%
60	US74743L1008	QNITY ELECTRONICS INC	ZDA	0,45%
61	ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,43%
62	US0126531013	ALBEMARLE CORP	ZDA	0,42%
63	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	0,41%
64	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,32%
65	CNE1000003K3	JIANGXI COPPER CO LTD	KITAJSKA	0,26%
66	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,25%
67	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,20%
68	CA53681J1030	LITHIUM AMERICAS CORP	KANADA	0,15%
69	CNE1000031W9	GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	KITAJSKA	0,15%
70	HK0001200002	ZIJIN GOLD INTERNATIONAL CO LTD	HONG KONG	0,05%
71	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
72	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%

73	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
74	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
75	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
76	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
77	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
78	US8181503025	SEVERSTAL PAO	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) **Realty Income**, je nepremičninski partner vodilnih svetovnih podjetij. Ustanovljeno leta 1969, podjetje vlaga v raznolike komercialne nepremičnine in ima na dan 31. decembra 2024 portfelj z več kot 15.600 nepremičninami v vseh 50 zveznih državah ZDA, Združenem kraljestvu in še v šestih drugih evropskih državah.
- 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

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,63	6,79
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	1.053.692	1.100.550

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,42%
v zadnjih 36 mesecih	-5,40%
v zadnjih 60 mesecih	-1,51%

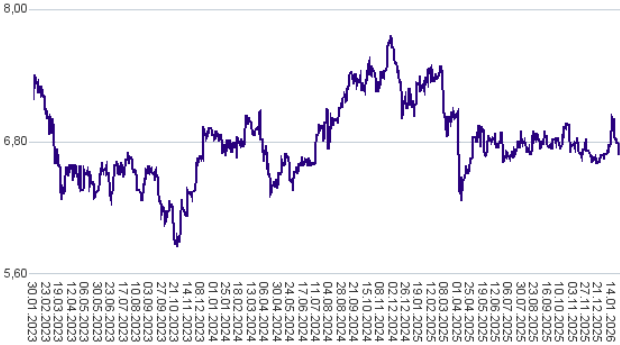
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

Zbirni kazalnik tveganja

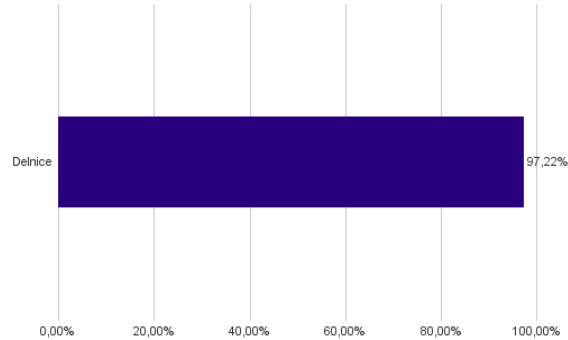
1	2	3	4	5	6	7
< ----- >						
Manjše tveganje				Večje tveganje		
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

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

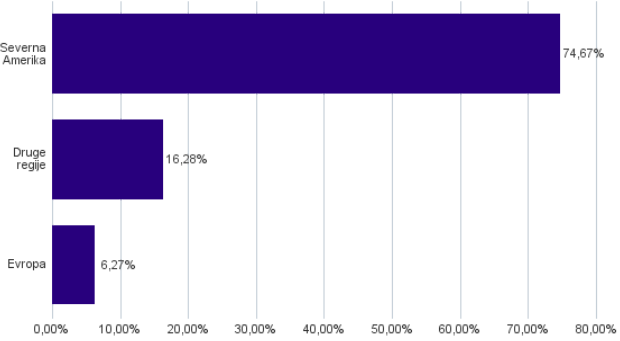


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- - Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

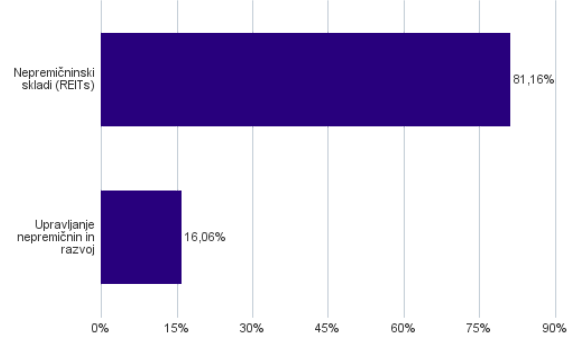
Sestava sredstev po tipih naložb



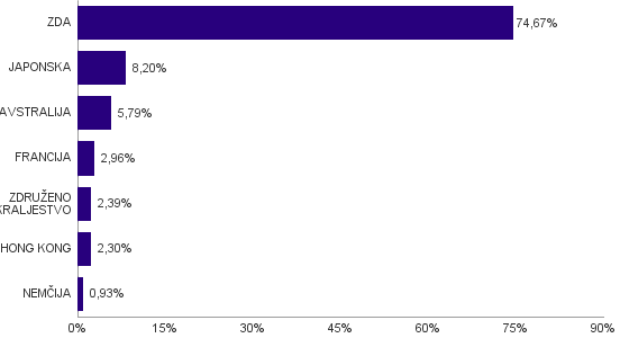
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice 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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,39%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	5,87%
3	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	5,53%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	5,13%
5	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,54%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	3,92%
7	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	3,91%
8	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	3,35%
9	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	3,19%
10	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,12%
11	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	2,96%
12	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	2,95%
13	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	2,76%
14	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,67%
15	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	2,53%
16	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	2,42%
17	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	2,40%
18	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,39%
19	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	2,34%
20	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,31%
21	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	2,26%
22	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPONSKA	2,15%
23	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	JAPONSKA	2,10%
24	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	2,04%
25	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	1,71%
26	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	1,71%
27	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	1,69%
28	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	1,61%
29	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,60%
30	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,43%
31	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	1,32%
32	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,24%
33	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,98%
34	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	0,95%
35	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	0,93%
36	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,80%
37	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	0,80%
38	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,70%
39	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,54%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) Izdajatelj državne obveznice **ROMANI** je Romunija, vzhodnoevropska država in članica Evropske unije. Romunska vlada ima dve ključni prednostni nalogi: stabilizacijo javnih financ in spodbujanje gospodarske rasti.
- 2) **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.
- 3) **Coinbase Global, Inc.** upravlja platformo za kripto sredstva v ZDA in po svetu. Uporabnikom nudi osnovni finančni račun za uporabo v kriptoeconomiji, institucijam posredniško platformo z dostopom do likvidnosti na kripto trgu, razvijalcem pa nabor orodij za gradnjo aplikacij na verigi blokov.
- 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.

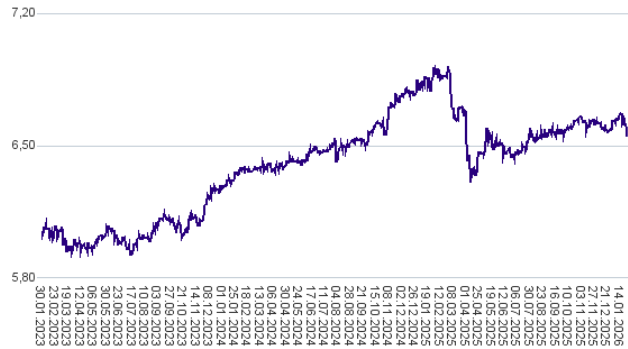
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,58	6,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.577.585	11.649.825

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-4,26%
v zadnjih 36 mesecih	+9,56%
v zadnjih 60 mesecih	+12,37%

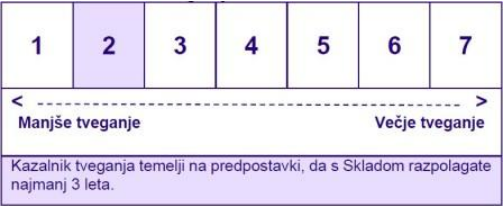
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

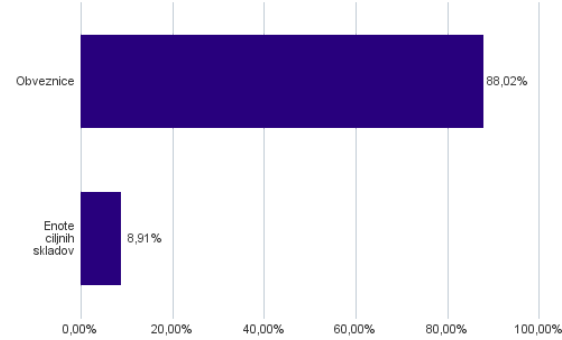


Zbirni kazalnik tveganja

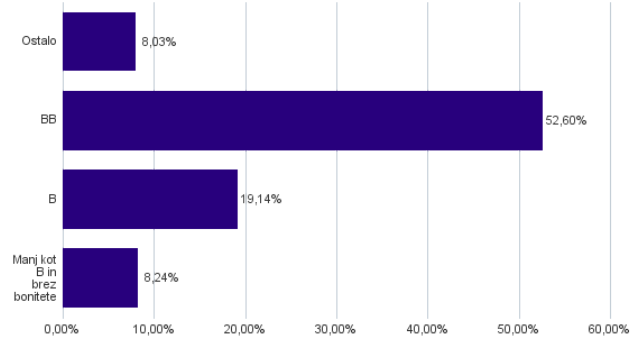


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni 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.

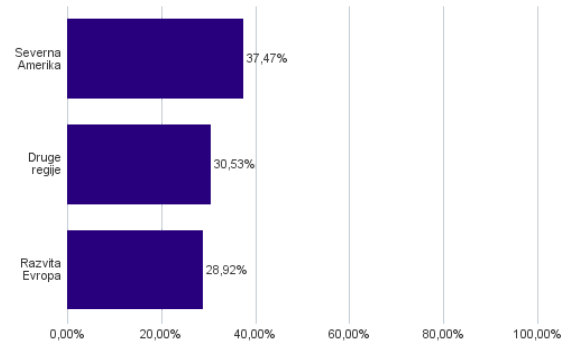
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	6,87%
2	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,59%
3	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	3,23%
4	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	3,23%
5	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	3,14%
6	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	3,12%
7	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	2,97%
8	US86562MDW73	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	2,96%
9	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	2,86%
10	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	2,44%
11	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	2,44%
12	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	2,20%
13	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	2,17%
14	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	2,16%
15	XS3250317354	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	JUŽNA AFRIKA	2,11%
16	US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS	MEHIKA	2,11%
17	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
18	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	2,08%
19	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,07%
20	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	2,06%
21	DE000A2QP4D2	ISHARES BRAZIL LTN BRL GOVT BOND UCITS ETF DE	BRAZILIJA	2,04%
22	USY6142NAE86	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	MONGOLIJA	2,03%
23	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	2,02%
24	XS2790222116	REPUBLIC OF TURKEY	TURČIJA	1,92%
25	XS2980875376	ELIOR GROUP SA	FRANCIJA	1,81%
26	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,81%
27	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,78%
28	XS3200137803	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,77%
29	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,77%
30	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
31	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	1,67%
32	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	1,55%
33	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	1,55%
34	USQ60976AC35	MINERAL RESOURCES LTD	AVSTRALIJA	1,53%
35	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	1,48%
36	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	1,47%
37	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	1,46%
38	USU46009AL77	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	1,40%
39	XS2720120596	METRO BANK HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
40	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,02%
41	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,97%
42	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,95%
43	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	0,94%
44	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,89%
45	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	0,86%
46	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,86%
47	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,86%
48	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	0,83%
49	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,59%
50	USL0183LAA72	ALTICE FRAN LUX 3/HOLD 1	LUKSEMBURG	0,16%
51	USU64222PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	0,15%

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

30.01.2026

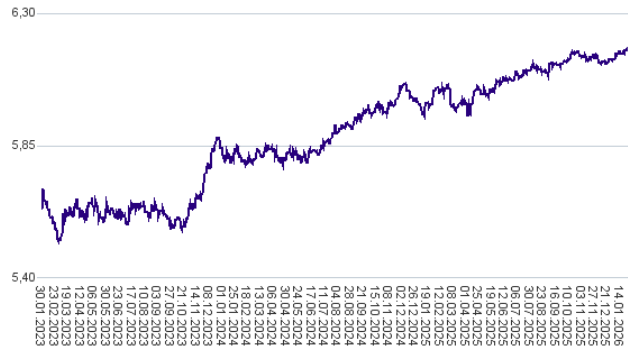
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,14	6,19
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	158.441.987	159.648.233

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+2,96%
v zadnjih 36 mesecih	+9,88%
v zadnjih 60 mesecih	-3,13%

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

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

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

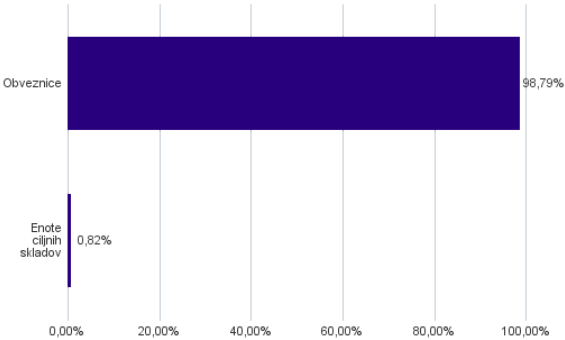


Zbirni kazalnik tveganja

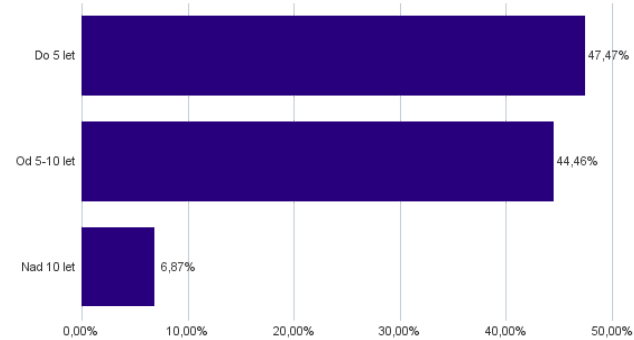
1	2	3	4	5	6	7
Manjše tveganje			Večje tveganje			
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 3 leta.						

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

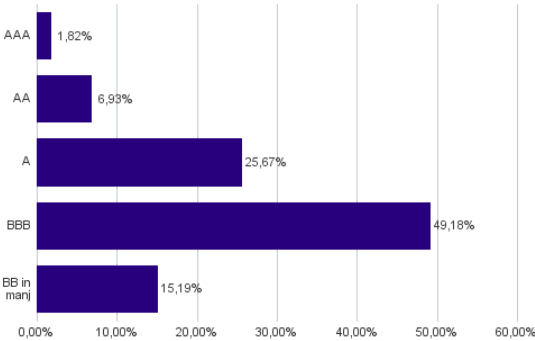
Sestava sredstev po tipih naložb



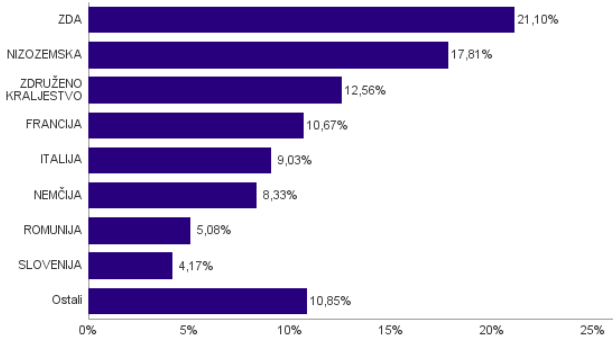
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,77%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,36%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,74%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,70%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,67%
6	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,61%
7	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,59%
8	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,55%
9	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,53%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,50%
11	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,48%
12	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,46%
13	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,38%
14	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,34%
15	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,31%
16	XS2902087423	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	2,24%
17	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,20%
18	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,12%
19	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	2,06%
20	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,04%
21	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	2,03%
22	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,02%
23	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	2,00%
24	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	1,98%
25	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,98%
26	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,97%
27	XS3227899989	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	1,93%
28	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	1,86%
29	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,83%
30	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,83%
31	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,82%
32	XS3221850228	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	1,72%
33	XS1991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,60%
34	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,49%
35	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	1,43%
36	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
37	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,35%
38	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,34%
39	FR001400XUR3	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA	FRANCIJA	1,28%
40	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,28%
41	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,27%
42	IT0005690471	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,25%
43	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,20%
44	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJ	1,20%
45	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	1,13%
46	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,00%
47	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,82%
48	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,72%
49	DE000A460DG7	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,66%
50	SI0032105171	TITUS GROUP D.O.O.	SLOVENIJA	0,57%
51	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,56%
52	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,51%
53	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	0,51%
54	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,47%
55	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,44%
56	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,41%
57	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,28%
58	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,28%
59	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,26%
60	XS3200137803	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,26%
61	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
62	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,13%
63	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,13%
64	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,13%
65	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
66	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,07%
67	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,06%
68	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,06%
69	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,06%
70	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
71	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **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.
- 4) **Airbus SE** je francosko podjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.
- 5) **BNP Paribas SA** je francoska banka s sedežem v Parizu, ki ponuja vrsto finančnih storitev. Razdeljena je na komercialno, korporacijsko in investicijsko bančništvo. Družba sprejema depozite, ponuja potrošniška in stanovanjska posojila, podjetniško bančništvo, lizing, zavarovanja ter naložbena in pokojninska varčevanja.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

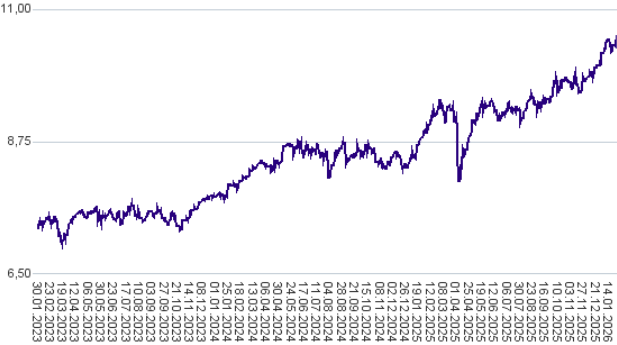
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,09	10,40
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	63.309.490	66.421.313

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+16,36%
v zadnjih 36 mesecih	+43,39%
v zadnjih 60 mesecih	+75,65%

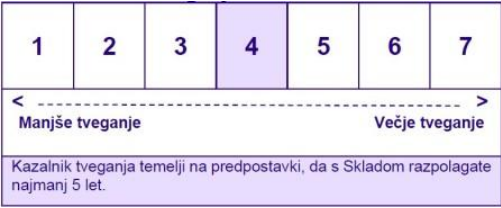
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

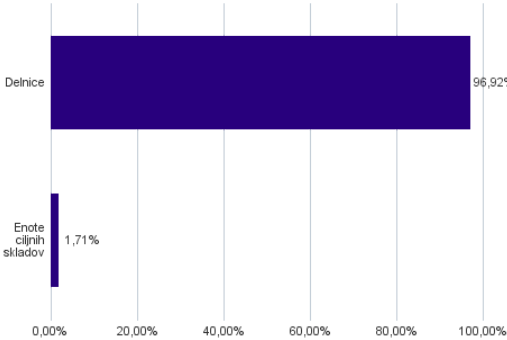


Zbirni kazalnik tveganja

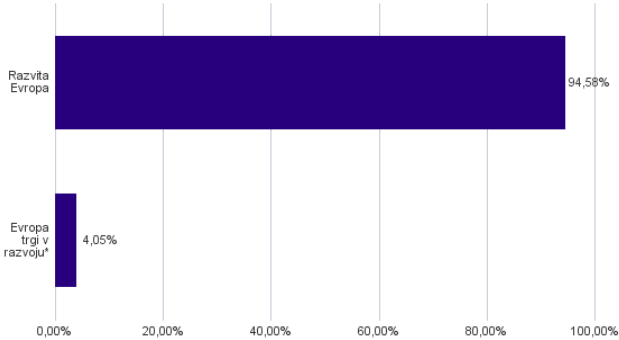


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

Sestava sredstev po tipih naložb

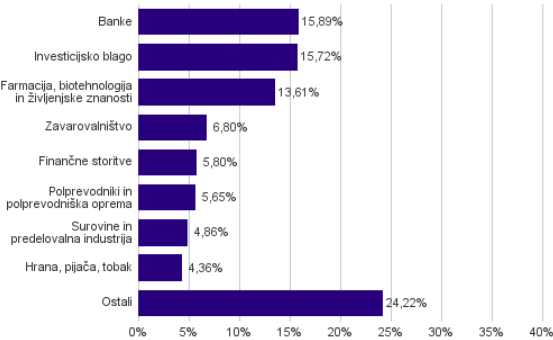


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

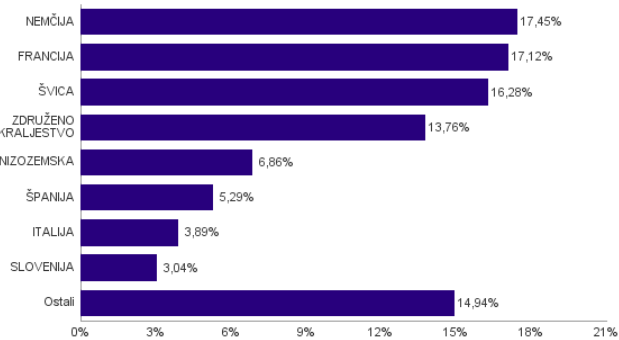


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	4,51%
2	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	3,93%
3	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	3,12%
4	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	2,95%
5	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,83%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,79%
7	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,77%
8	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	2,72%
9	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,48%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,48%
11	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,27%
12	HRKOEIRAO009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	2,27%
13	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,25%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,10%
15	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,01%
16	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,96%
17	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	1,89%
18	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,81%
19	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,78%
20	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,71%
21	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	1,71%
22	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,61%
23	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	1,55%
24	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,54%
25	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,52%
26	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,50%
27	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,47%
28	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,45%
29	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	1,45%
30	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,44%
31	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,44%
32	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,42%
33	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,14%
34	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,09%
35	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,06%
36	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,06%
37	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,01%
38	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	1,00%
39	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,00%
40	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,90%
41	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,89%
42	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,89%
43	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	0,88%
44	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,87%
45	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,86%
46	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
47	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,78%
48	DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	NEMČIJA	0,77%
49	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,77%
50	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	0,77%
51	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,76%
52	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,75%
53	DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	NEMČIJA	0,75%
54	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,73%
55	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,73%
56	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,69%
57	SE0007100581	ASSA ABLOY AB	ŠVEDSKA	0,68%
58	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,68%
59	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,66%
60	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,62%
61	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
62	FI0009000681	NOKIA OYJ	FINSKA	0,57%
63	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,52%
64	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,45%
65	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,45%
66	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
67	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,42%
68	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,36%
69	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,35%
70	DE000TKMS001	TKMS AG& CO KGAA	NEMČIJA	0,33%
71	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,33%
72	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,32%

73	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,26%
74	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,25%
75	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,23%
76	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,23%
77	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,22%
78	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,06%

NLB Skladi – Slovenija mešani

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Petrol d.d., Ljubljana** se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 2) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 3) **Zavarovalnica Triglav d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.
- 4) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 5) **Salus, Ljubljana, d.d.** je ena vodilnih veletrgovin na področju celovite oskrbe slovenskega trga z zdravili, medicinskimi pripomočki in drugimi farmacevtskimi izdelki. Za lekarne, bolnišnice in zdravstvene domove zagotavlja kakovostno, učinkovito in nemoteno oskrbo z zdravili, medicinskimi pripomočki, sanitetnim materialom, prehranskimi dopolnili in kozmetičnimi izdelki.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

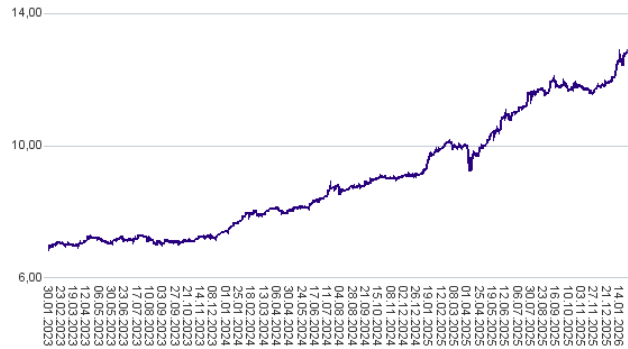
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,95	12,90
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	80.953.603	90.820.620

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,44%
v zadnjih 36 mesecih	+89,80%
v zadnjih 60 mesecih	+126,65%

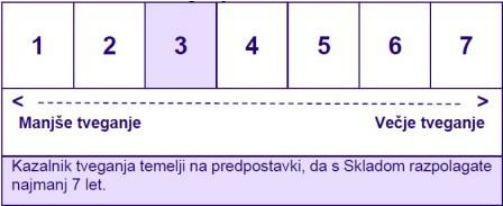
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

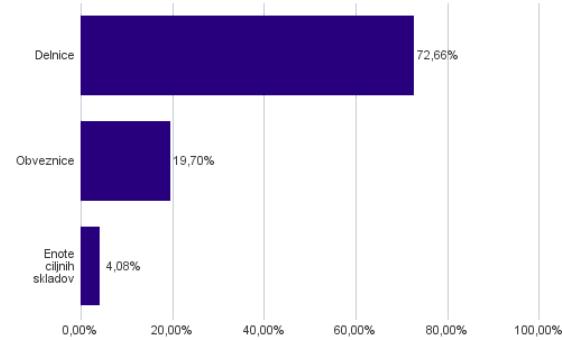


Zbirni kazalnik tveganja

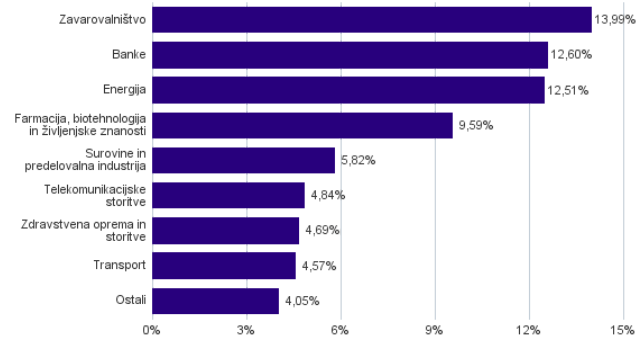


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. 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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,66%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,59%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	9,53%
4	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	8,35%
5	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,69%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,57%
7	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	4,49%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,47%
9	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,44%
10	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,26%
11	LU0908500753	AMUNDI CORE STOXX EUROPE 600 UCITS ETF	LUKSEMBURG	4,08%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,03%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	2,84%
14	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	0,74%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	0,59%
16	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,51%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,43%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,40%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,07%
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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	8,63%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	4,22%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	3,41%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,19%
5	SI0002105227	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3.275 03/12/36	SLOVENIJA	0,67%
6	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	MRULCZ 4 5/8 06/18/32	HRVAŠKA	0,57%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,89	15,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	291.209.294	294.279.750

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+3,13%
v zadnjih 36 mesecih	+44,02%
v zadnjih 60 mesecih	+81,50%

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

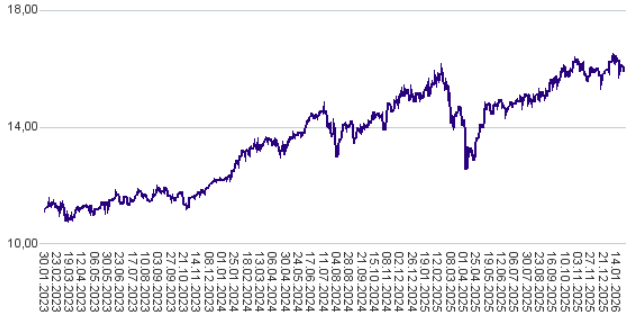
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja

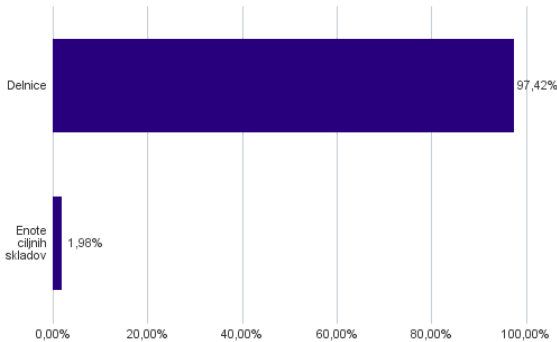
1	2	3	4	5	6	7
Manjše tveganje				Večje tveganje		
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s Skladom razpolagate najmanj 5 let.						

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

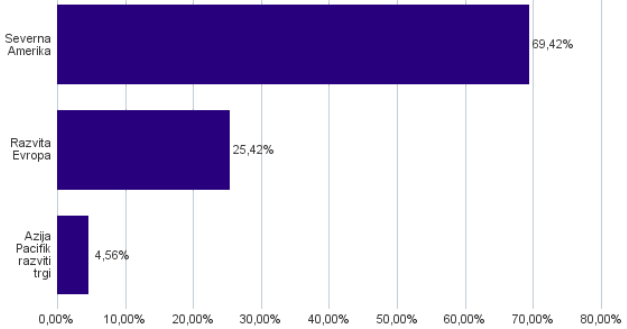


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

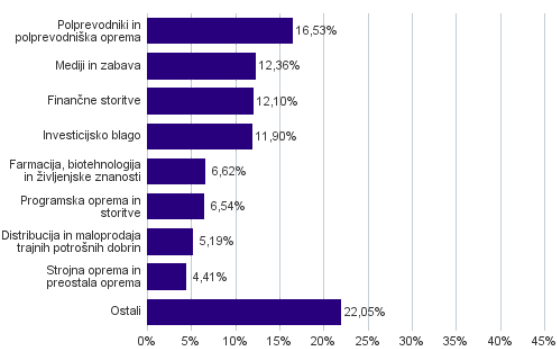
Sestava sredstev po tipih naložb



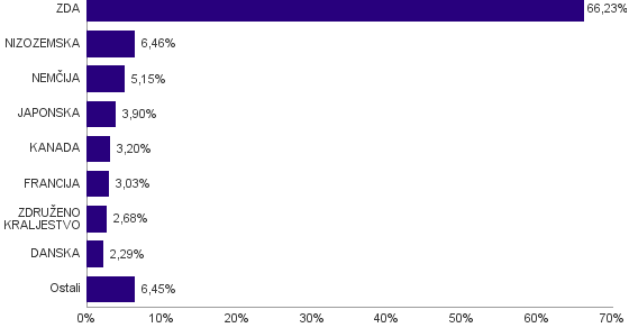
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,64%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	6,24%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	5,42%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,72%
5	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	4,29%
6	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	3,72%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,62%
8	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,31%
9	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,01%
10	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	2,78%
11	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,74%
12	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,60%
13	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,29%
14	CA3039011026	FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD	KANADA	2,22%
15	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,72%
16	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	1,58%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,56%
18	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,52%
19	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,45%
20	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,27%
21	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,26%
22	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,26%
23	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	1,17%
24	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,16%
25	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,15%
26	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,13%
27	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,02%
28	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,99%
29	CA11271J1075	BROOKFIELD CORP	KANADA	0,97%
30	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,95%
31	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,93%
32	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,92%
33	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,87%
34	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,87%
35	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,85%
36	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,84%
37	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,83%
38	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,79%
39	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,74%
40	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,72%
41	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,69%
42	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,67%
43	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
44	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,61%
45	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,58%
46	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,58%
47	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,58%
48	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,56%
49	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,55%
50	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,54%
51	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,49%
52	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,49%
53	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,47%
54	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,45%
55	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,44%
56	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,43%
57	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,41%
58	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,41%
59	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,41%
60	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,40%
61	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,39%
62	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,39%
63	GB00BVZK7T90	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,38%
64	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,37%
65	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,36%
66	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,36%
67	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,35%
68	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,35%
69	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,32%
70	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
71	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,31%
72	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,29%

73	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,27%
74	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,25%
75	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,21%
76	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,21%
77	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,21%
78	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,19%
79	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,14%
80	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,14%
81	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,14%
82	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,13%
83	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,13%
84	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,12%
85	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,10%
86	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,10%
87	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
88	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,06%
89	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,06%
90	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,05%
91	NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM CO BV/THE	NIZOZEMSKA	0,02%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

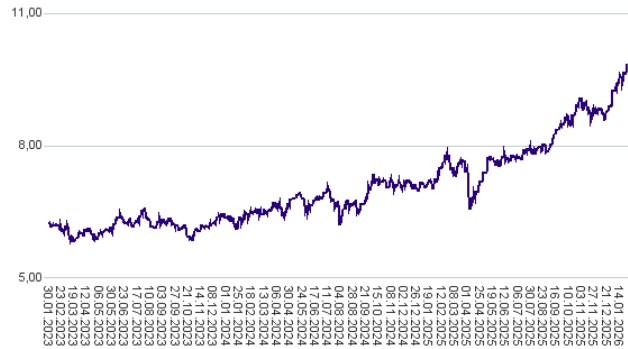
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,90	9,68
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	36.803.529	40.955.588

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+33,89%
v zadnjih 36 mesecih	+55,38%
v zadnjih 60 mesecih	+66,23%

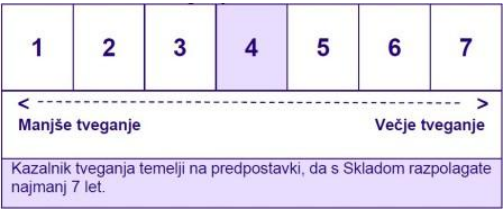
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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)

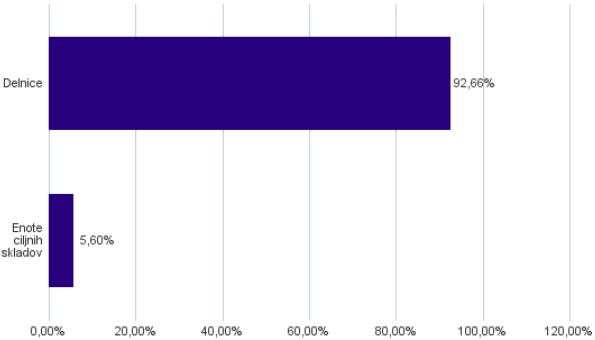


Zbirni kazalnik tveganja

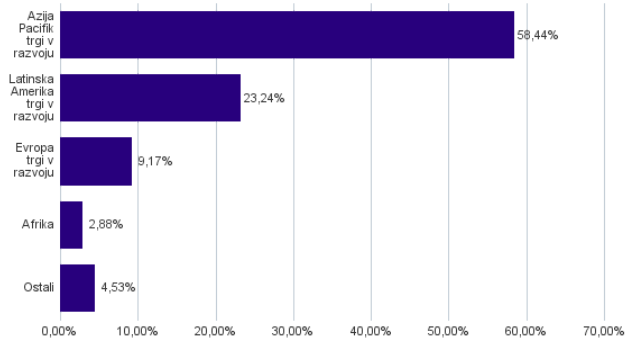


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

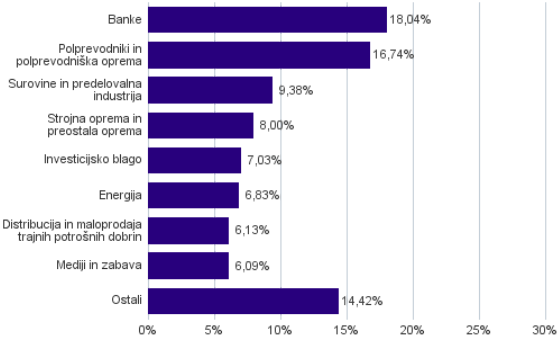
Sestava sredstev po tipih naložb



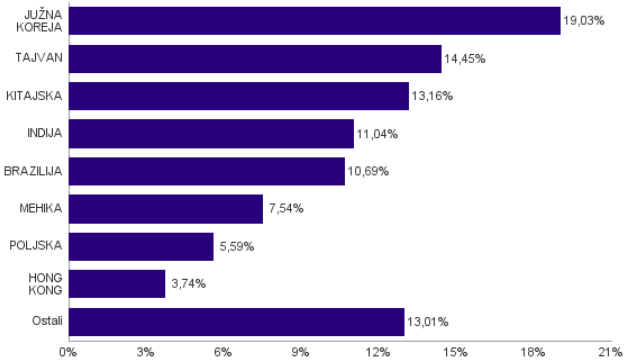
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	8,94%
2	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	5,71%
3	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,34%
4	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,29%
5	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,22%
6	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	3,74%
7	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,13%
8	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,60%
9	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,52%
10	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	2,50%
11	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	2,30%
12	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,27%
13	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	1,99%
14	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	1,99%
15	ZAEO00018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,97%
16	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,89%
17	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	1,84%
18	BMG2519Y1084	CREDICORP LTD	PERU	1,83%
19	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,79%
20	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,74%
21	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,68%
22	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,67%
23	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,55%
24	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,51%
25	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,42%
26	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,35%
27	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	1,31%
28	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,29%
29	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,17%
30	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,06%
31	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,05%
32	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	1,03%
33	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	0,97%
34	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,95%
35	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,90%
36	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,85%
37	US15234Q2075	AXIA ENERGIA	BRAZILIJA	0,85%
38	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,83%
39	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,81%
40	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,79%
41	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,77%
42	US0595201064	BANCO DE CHILE	ČILE	0,73%
43	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	0,70%
44	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,68%
45	ZAEO00351946	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,64%
46	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,63%
47	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,62%
48	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,59%
49	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,54%
50	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,53%
51	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,53%
52	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,53%
53	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,51%
54	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,45%
55	US58733R1023	MERCADOLIBRE INC	URUGVAJ	0,44%
56	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,43%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,41%
58	CNE1000055Y4	JL MAG RARE-EARTH CO LTD	KITAJSKA	0,40%
59	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,30%
60	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,30%
61	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,30%
62	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,27%
63	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,27%
64	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,26%
65	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,25%
66	ZAEO00066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,24%
67	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,23%
68	US15236F1003	AXIA ENERGIA	BRAZILIJA	0,22%
69	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,20%
70	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,20%
71	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,19%
72	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,10%

73	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,09%
74	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
75	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
76	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
77	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
78	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
79	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Broadcom Inc.** je eno vodilnih tehnoloških podjetij in načrtuje, razvija in dobavlja široko paleto polprevodniških in infrastrukturnih programskih rešitev po vsem svetu. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1961 in ima sedež v Palo Altu v Kaliforniji.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, UI strojno opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 5) **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 - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

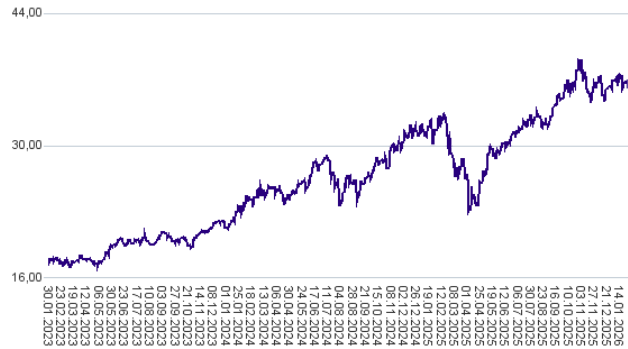
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	35,92	36,02
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	645.616.277	648.328.942

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+13,84%
v zadnjih 36 mesecih	+108,98%
v zadnjih 60 mesecih	+127,85%

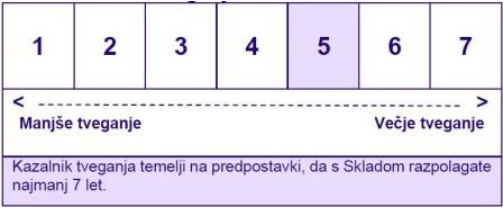
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

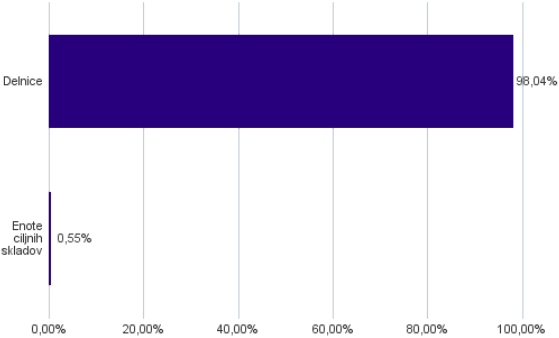


Zbirni kazalnik tveganja

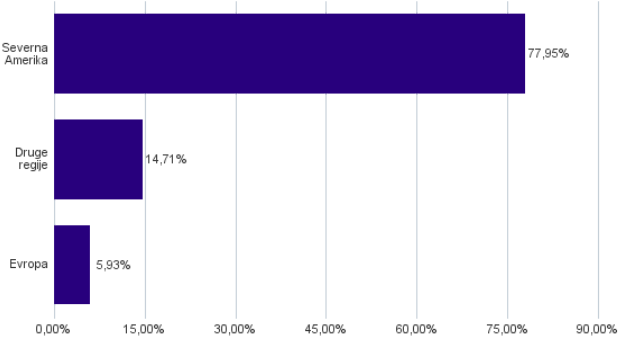


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja.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

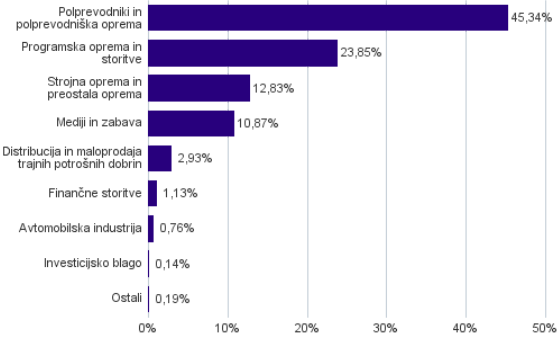
Sestava sredstev po tipih naložb



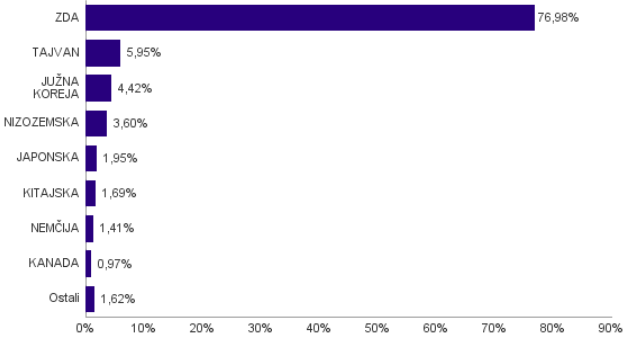
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,00%
2	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	6,00%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	5,95%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,97%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,91%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,67%
7	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	4,25%
8	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	4,09%
9	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,22%
10	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	3,19%
11	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	3,16%
12	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,01%
13	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,50%
14	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,06%
15	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,90%
16	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,76%
17	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,66%
18	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,61%
19	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,54%
20	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,34%
21	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,29%
22	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	1,22%
23	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,06%
24	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,05%
25	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,95%
26	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	0,94%
27	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,93%
28	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,92%
29	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,89%
30	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,85%
31	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,85%
32	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,82%
33	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,79%
34	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,76%
35	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,73%
36	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,62%
37	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,61%
38	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,57%
39	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,56%
40	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,55%
41	US81369Y8030	STATE STREET TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR ETF	ZDA	0,55%
42	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,55%
43	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,54%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,51%
45	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,50%
46	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,50%
47	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,49%
48	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,49%
49	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,45%
50	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	0,43%
51	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,40%
52	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,38%
53	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,35%
54	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,33%
55	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,33%
56	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,33%
57	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,32%
58	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,30%
59	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,28%
60	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,26%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,22%
62	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,21%
63	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,18%
64	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,17%
65	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,17%
66	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,16%
67	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,16%
68	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,15%
69	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,15%
70	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,14%
71	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,13%
72	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,13%
73	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,13%
74	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,12%
75	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,12%
76	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,12%
77	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,10%
78	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,10%
79	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,09%
80	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,09%
81	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,09%
82	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
83	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,06%
84	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,06%
85	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,06%
86	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,06%
87	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,04%
88	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,04%
89	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,04%
90	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,03%
91	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,03%
92	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,03%
93	US5949724083	STRATEGY INC	ZDA	0,02%
94	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,02%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **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) **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).

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

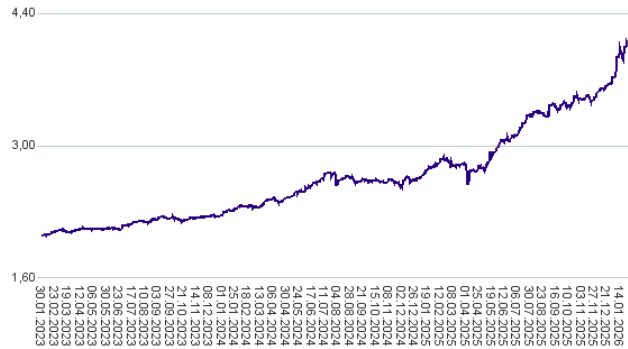
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,66	4,06
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	14.084.120	17.026.386

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+46,00%
v zadnjih 36 mesecih	+98,39%
v zadnjih 60 mesecih	+136,40%

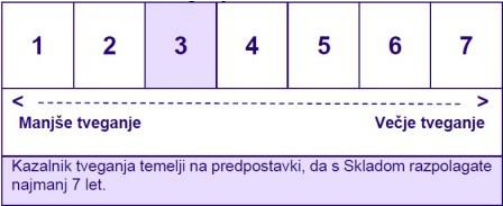
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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)

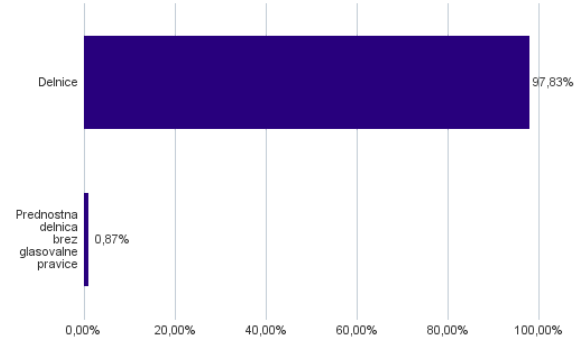


Zbirni kazalnik tveganja

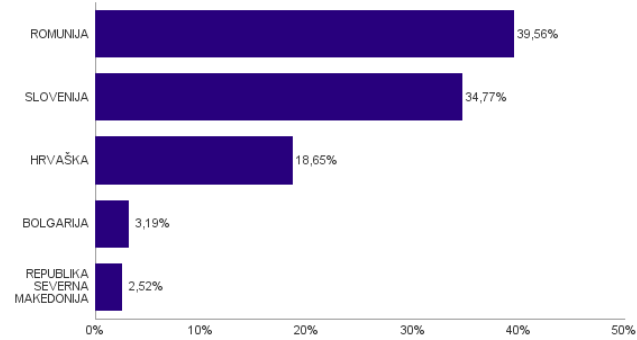


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. 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.

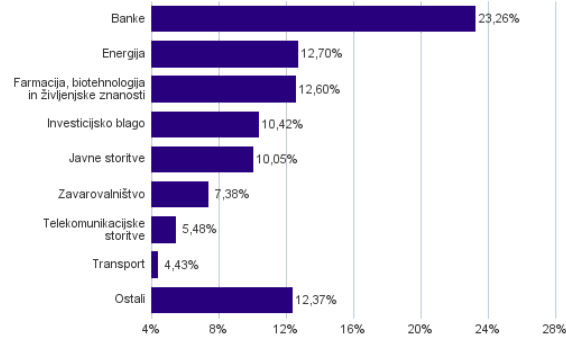
Sestava sredstev po tipih naložb



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 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,79%
2	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	9,55%
3	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	9,27%
4	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	7,67%
5	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,49%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,43%
7	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,36%
8	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,12%
9	ROSGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,09%
10	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,99%
11	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	3,87%
12	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	3,81%
13	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	3,80%
14	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,73%
15	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	3,57%
16	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,34%
17	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	1,97%
18	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,73%
19	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,51%
20	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,46%
21	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,44%
22	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,19%
23	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,14%
24	MKALKAK101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,08%
25	HRMRULRB0008	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,92%
26	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	0,87%
27	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,84%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,52%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	0,38%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	0,33%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	0,27%
32	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,17%
33	MKBESK101019	BETON SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 3) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 4) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblaku.
- 5) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

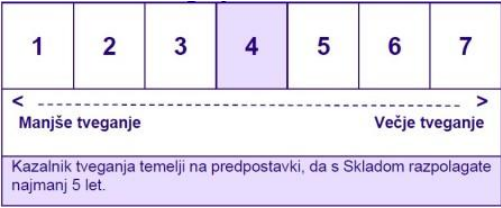
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,38	20,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	162.987.639	163.159.566

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,11%
v zadnjih 36 mesecih	+62,29%
v zadnjih 60 mesecih	+104,14%

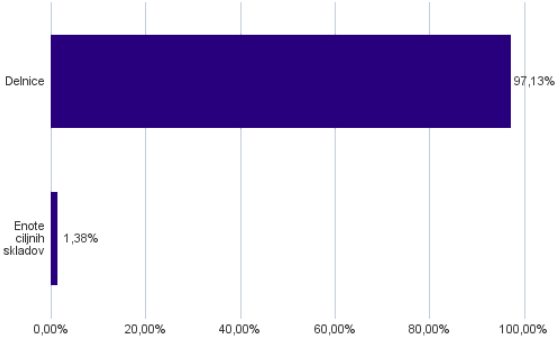
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

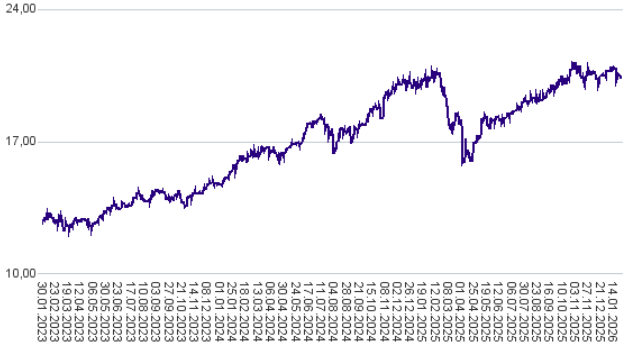
Zbirni kazalnik tveganja



Sestava sredstev po tipih naložb

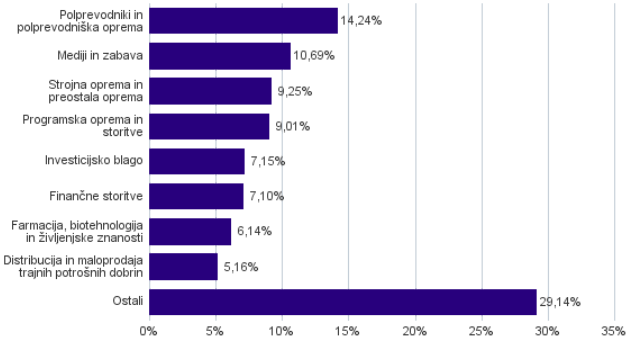


Gibanje vrednosti enote premoženja v zadnjih 36 mesecih (v EUR)



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

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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,45%
2	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	7,15%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,40%
4	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,68%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,88%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,28%
7	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	2,88%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,62%
9	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,56%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	2,50%
11	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,27%
12	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,91%
13	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,89%
14	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,88%
15	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,88%
16	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,72%
17	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,65%
18	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,42%
19	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,30%
20	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	1,24%
21	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,13%
22	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,12%
23	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,10%
24	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,09%
25	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,08%
26	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,05%
27	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	1,01%
28	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,00%
29	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,99%
30	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,96%
31	AN8068571086	SLB LTD	ZDA	0,95%
32	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,92%
33	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,91%
34	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,91%
35	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,88%
36	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,88%
37	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	0,83%
38	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,82%
39	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	IRSKA	0,81%
40	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,81%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,78%
42	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	0,75%
43	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,73%
44	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,72%
45	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,65%
46	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,64%
47	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,64%
48	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,63%
49	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,61%
50	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,59%
51	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,57%
52	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,57%
53	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,57%
54	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,56%
55	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,55%
56	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,54%
57	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,51%
58	IE00BKVD2N49	SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS PL	ZDA	0,51%
59	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,49%
60	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,40%
61	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,32%
62	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,30%
63	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,29%
64	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,29%
65	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,26%
66	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,24%
67	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,23%
68	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,23%
69	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,22%
70	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,19%
71	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,17%
72	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,17%

73	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,13%
74	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,08%
75	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,08%
76	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,08%
77	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,08%
78	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,06%
79	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,06%
80	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,05%
81	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,05%
82	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,05%
83	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,01%
84	US83443Q1031	SOLSTICE ADVANCED MATERIALS INC	ZDA	0,01%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Alphabet Inc.** je holding, sestavljen iz različnih družb (Calico, Nest, Fiber, Google). Največja družba znotraj tega holdinga je Google, ki je najbolj poznan po internetnem brskalniku. Svetovno poznane so tudi storitve YouTube, Android, Chrome in Google Play. Prihodki podjetja prihajajo iz prodaje prostora za oglaševanje, aplikacij in računalništva v oblaku.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. pred približno desetimi leti pa se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **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) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.
- 5) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

30.01.2026

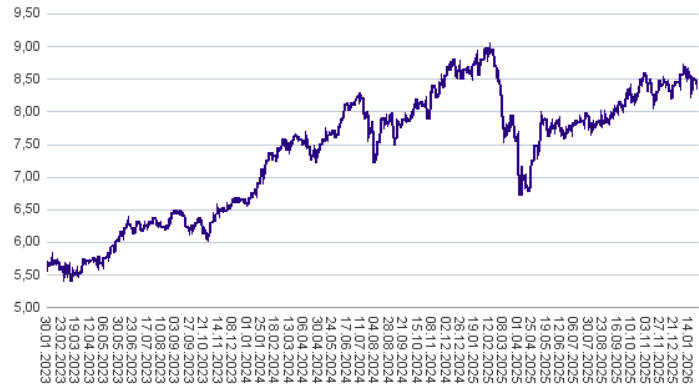
Osnovni podatki	31.12.2025	30.01.2026
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,39	8,34
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	22.000.684	21.532.366

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-5,10%
v zadnjih 36 mesecih	+50,81%
v zadnjih 60 mesecih	+87,03%

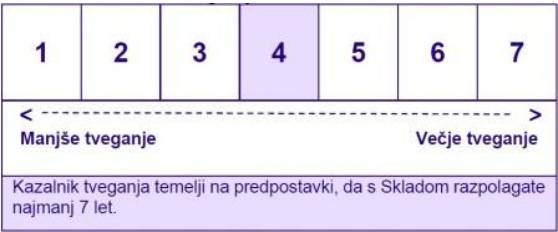
Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Vstopni in izstopni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost.

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

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

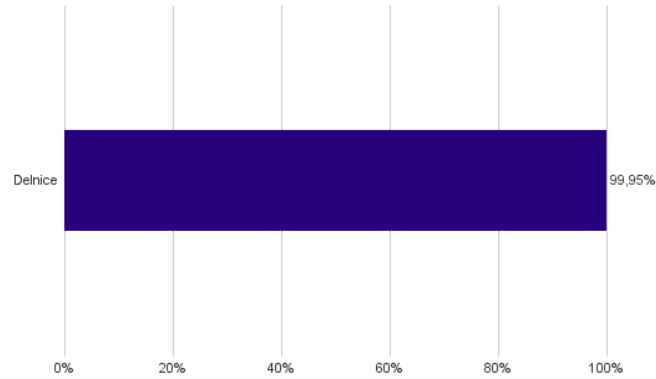


Zbirni kazalnik tveganja

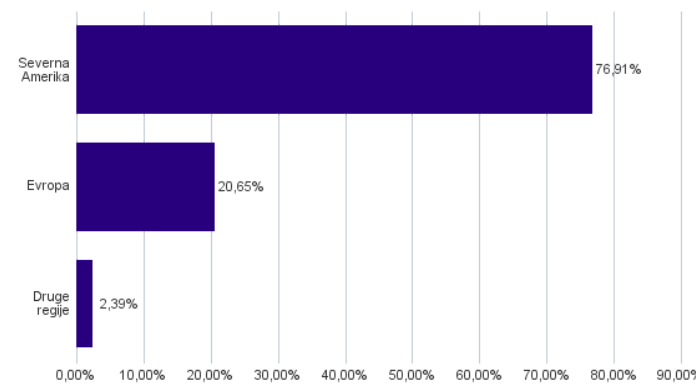


- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.
- Prikazuje stopnjo verjetnosti, da bo Sklad izgubil vrednost zaradi tržnih gibanj ali ker ne moremo izplačati vlagatelja.
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja.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

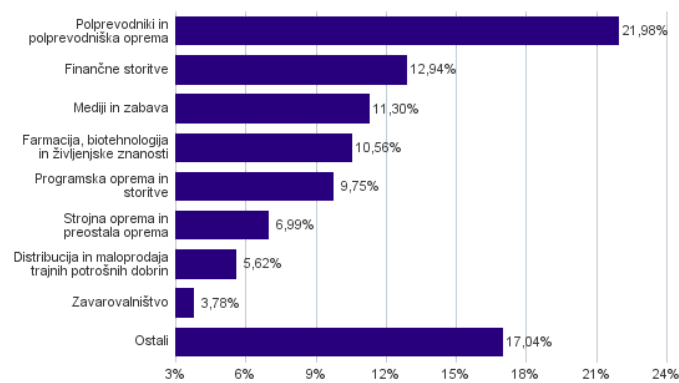
Sestava sredstev po tipih naložb



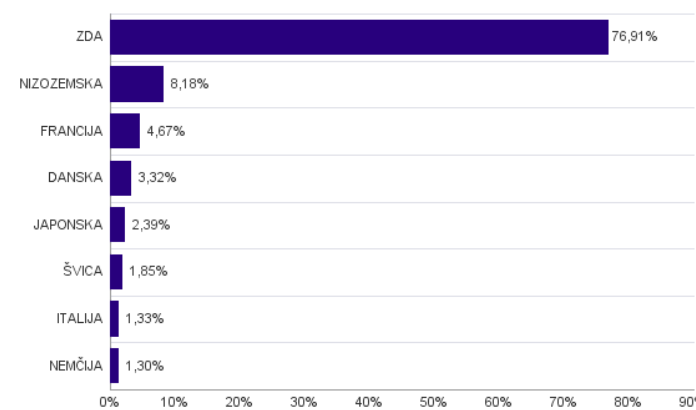
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 30.01.2026

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	7,40%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,62%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	6,41%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,62%
5	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,01%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,39%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,97%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,89%
9	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,32%
10	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,26%
11	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	2,96%
12	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,89%
13	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,60%
14	US4824801009	KLA CORP	ZDA	2,38%
15	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,23%
16	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,13%
17	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,03%
18	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,97%
19	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,93%
20	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	1,85%
21	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	1,77%
22	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,74%
23	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,73%
24	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	1,69%
25	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,65%
26	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	1,61%
27	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,58%
28	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,49%
29	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,35%
30	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	1,33%
31	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,30%
32	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,29%
33	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,24%
34	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,19%
35	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,17%
36	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,87%
37	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,82%
38	US3119001044	FASTENAL CO	ZDA	0,80%
39	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,77%
40	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,66%
41	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,62%
42	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,40%