



za javno objavo

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Avgust 2025

31. 08. 2025



NLB Skladi



Kazalo

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

Opozorilo

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

V avgustu se je nadaljevalo obdobje objav poslovnih rezultatov podjetij. Rezultati so v večini presegli pričakovanja analitikov. Hkrati pa so se nadaljevale negotovosti povezane s svetovno trgovino in carinami. Dinamika sprememb na tem področju se je v avgustu vseeno nekoliko upočasnila. Najbolj odmevno je bilo nadaljevanje carinskega spora med ZDA in Indijo, kot posledica indijskega uvoza ruske nafte. Povečali so se tudi pritiski na ameriško centralno banko, naj zniža obrestne mere. Delniški indeksi glavnih svetovnih regij so dosegli mešane rezultate. Tako je indeks STOXX Europe 600 pridobil 0,74 %. Ameriški indeks S&P 500 je, izraženo v evrih, izgubil 0,52 %, najslabše pa so se odrezali trgi v razvoju - indeks MSCI EM je izgubil 1,19 %, prav tako izraženo v evrih.

Mešani rezultati na svetovnih delniških trgih so se odrazili tudi v donosnosti naših globalno najbolj razpršenih skladov. Najvišjo avgustovsko donosnost (+0,60 %) je dosegla enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški**. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki vlaga tudi delnice manjših in srednje velikih podjetij. Vrednost enote premoženja tega podsklada se je povečala za 0,42 %. Vrednost enote našega največjega podsklada **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, ki poleg delnic vlaga tudi v obveznice, je v avgustu ostala praktično nespremenjena - znižala se je za 0,01 %. Z zelo podobno donosnostjo mu je sledil podsklad **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** (-0,02 %). Enote podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški**, ki je usmerjen v okoljsko odgovorno investiranje in ima hkrati veliko naložb v tehnološke delnice so izgubile 0,67 % vrednosti. Zadnji med najbolj razpršenimi skladi pa je bil v avgustu podsklad **NLB Skladi – Globalni delniški** z donosnostjo v višini -0,71 %.

Med objavami poslovnih rezultatov ameriških podjetij so vsako četrtletje najbolj pričakovani rezultati Nvidie. Ustvarila je 46 milijard dolarjev prihodkov, kar je bilo le nekoliko več od napovedi, vendar 56 % več kot v enakem obdobju lani. Za tekoče četrtletje se pričakuje 54 milijard dolarjev prihodkov, kar je prav tako nekoliko nad prejšnjo napovedjo. Čisti dobiček se je povečal za 59 % na 26 milijard dolarjev. Odlične rezultate je dosegla divizija podatkovnih centrov, saj ti prihodki predstavljajo že 88 % vseh prihodkov Nvidie. Veliko pozornosti je bilo namenjene tudi rezultatom farmacevtskih podjetij in podjetij iz sektorja zdravstvenih zavarovanj. Ena takih je delnica United Health, največjega zavarovalniškega podjetja v ZDA, ki je bila v zadnjem obdobju pod pritiskom vlagateljev zaradi preiskav o neetičnem ravnanju z zavarovanci in sprememb v vodstvu. V avgustu je cena delnice pridobila okoli 27 %, največ po objavi informacij, da je to delnico, med drugim, kupoval Warren Buffet, eden najvidnejših svetovnih vlagateljev. Pozornost in nekaj skrbi so avgusta vzbudile tudi objave makroekonomskih rezultatov. Objavljeni so bili podatki o inflaciji, indeks cen življenjskih potrebščin (CPI) se je konec julija na letni ravni zvišal za 2,7 %, jedrna inflacija, ki ne vključuje cen hrane in energije, pa za 3,1 %. Tudi podatki s trga dela niso bili tako optimistični kot v prejšnjih mesecih. Število Američanov, ki prejemajo nadomestilo za brezposelnost, je tako doseglo skoraj 2 milijona, kar je največ po letu 2021. Tudi zaradi slabših podatkov s trga dela je guverner ameriške centralne banke (Fed) na dolgo pričakovanem govoru na simpoziju v Jackson Holu nakazal možnost septembrskega znižanje obrestne mere. Kot že omenjeno je Fed pod vedno večjim pritiskom ameriške izvršilne oblasti, naj zniža obrestne mere. Ta pritisk se kaže tudi v poskusih predčasnih menjav članov odbora Fed. Ob navedenem dogajanju se je vrednost enote podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** v avgustu znižala za 0,42 %, preračunano v evre.

Tudi v Evropi se je nadaljevala sezona objav rezultatov podjetij. Tudi tukaj so objave večinoma pozitivno presenetile. Nemška zavarovalnica Allianz je na primer operativni dobiček povečala za več kot 12 %, na rekordnih 4,4 milijarde evrov. Nekoliko slabše so bile nekatere makroekonomske objave. Tako se je industrijska proizvodnja v evroobmočju julija na mesečnem nivoju znižala za 1,3 % (pričakovano 0,9 %). Preliminarni inflacijski podatki nekaterih večjih gospodarstev evroobmočja kažejo na nižjo verjetnost znižanja obrestnih mer na naslednjem zasedanju Evropske centralne banke (ECB). V Nemčiji se je harmonizirana stopnja inflacije zvišala za 2,1 % na letni ravni, potem ko je julija znašala 1,8 %. Omeniti velja tudi politično krizo v Franciji, kjer je francoski premier



Francois Bayrou napovedal glasovanje o zaupnici vlade zaradi sporov glede proračunskih rezov. Fiskalna slika v Franciji je sicer vse slabša. Tako se je zahtevana donosnost do dospelja 10-letne francoske obveznice že povsem približala donosnosti 10-letne italijanske. Francoska politična kriza se je negativno odrazila na tečajih francoskih delnic, predvsem bank. Do konca meseca so se vrednosti delnic sicer nekoliko popravile in mesec zaključile skoraj nespremenjene. Nekaj skrbi je povzročila tudi fiskalna slika v Veliki Britaniji, kjer so naraščali donosi do dospelja državnih obveznic. Donosnost 30-letne obveznice Združenega kraljestva je tako na zadnji trgovni dan avgusta znašala že približno 5,6 %. Na mesečni ravni je britanski borzni indeks FTSE 100, merjeno v evrih, izgubil 0,26 % vrednosti. Med večjimi evropskimi trgi se je sicer najslabše odrezal nemški, saj je indeks DAX izgubil 3,27 % svoje vrednosti. Kljub mlačnemu razpoloženju na evropskih borzah sta naša »evropska« podsklada zabeležila pozitiven mesec. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** se je povečala za 1,52 %, enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Evropa uravnovešeni** pa je pridobila 0,32 %.

Slika je bila podobna tudi na obrobni evropskih trgih. Nekateri indeksi so sicer zabeležili pozitiven mesec, večinoma pa so ga zaključili v rdečem. Med slednjimi je bil tudi ljubljanski borzni indeks SBI TOP, ki je mesec končal nekoliko nižje, kot ga je začel. To se je odrazilo tudi na vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je izgubila 0,64 %. Sledil mu je podsklad **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški**, katerega vrednost enote premoženja se je znižala za 0,65 %, najslabše med obrobni evropskimi trgi pa je mesec zaključil podsklad **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** (-1,27 %).

V avgustu so se na obvezniških trgih izrazile skrbi glede proračunskih primanjkljajev in dolga posameznih držav. Pri dolarskih obveznicah so bili prisotni tudi dvomi glede neodvisnosti ameriške centralne banke in s tem povezane bodoče inflacije. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je mesec zaključil z rahlo negativno donosnostjo -0,02 %, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, zaradi večje izpostavljenosti ameriškemu dolarju, zabeležil še nekoliko nižjo donosnost -0,30 %.

Tudi azijski delniški trgi so avgust večinoma zaključili rahlo v rdečem. Na Kitajskem so rast zabeležile delnice proizvajalcev lokalnih polprevodnikov kot posledica omejitev izvoza ameriških polprevodnikov na Kitajsko. Pomembna novica je bilo tudi ponovno podaljšanje obdobja za sklenitev carinskega dogovora med ZDA in Kitajsko za 90 dni. Tako kot večina trgov v razvoju sta se odrezala tudi naša podsklada, ki tja vlagata. Vrednost enote podsklada **NLB Skladi – Azija delniški** se je znižala za 0,71 %, podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** pa za 0,97 %.

Med panožno usmerjenimi podskladi se je avgusta najbolje odrezal podsklad **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+3,90 %), predvsem zaradi ugodnega gibanja cen surovin, ki jih proizvajajo podjetja, katerim je sklad izpostavljen. Pozitivno donosnost je dosegel tudi podsklad **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+1,92 %), kar je posledica nekoliko manj pesimističnega razpoloženja glede farmacevtskih in zdravstvenih delnic. Tudi podsklad **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** je avgust zaključil pozitivno, z rastjo vrednosti enote premoženja za 0,79 %, deloma zaradi večanja pričakovanj o nižjih obrestnih merah. Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** pa je zabeležil negativno spremembo vrednosti enote premoženja v višini -2,46 %. Cene delnic nekaterih tehnoloških podjetij so se v avgustu nekoliko znižale zaradi negotovosti glede poslovanja s Kitajsko, predvsem omejitev izvoza. Vpliv so imele tudi izjave ameriške administracije, da namerava kapitalsko vstopiti v več visokotehnoloških podjetij.

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

[Kazalo →](#)

Krovni sklad NLB Skladi

NLB Skladi – Azija delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

29.08.2025

Osnovni podatki

	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	21,07	20,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	28.654.369	28.937.655

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,75%
v zadnjih 36 mesecih	+24,07%
v zadnjih 60 mesecih	+47,12%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

Zbirni kazalnik tveganja

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

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



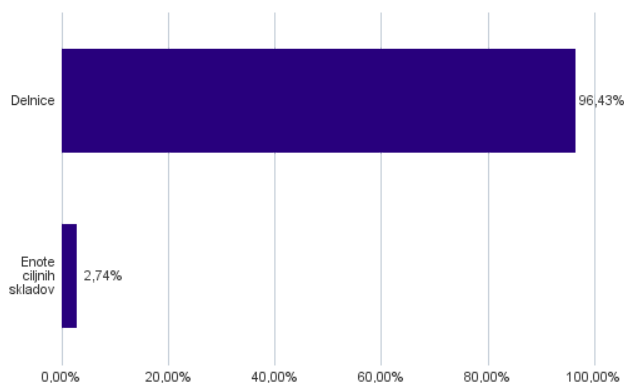
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

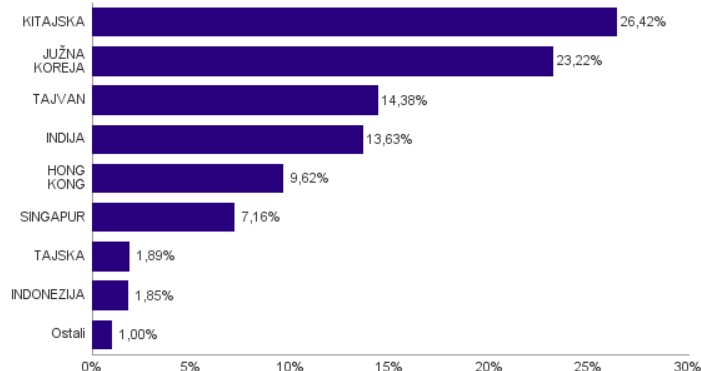
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

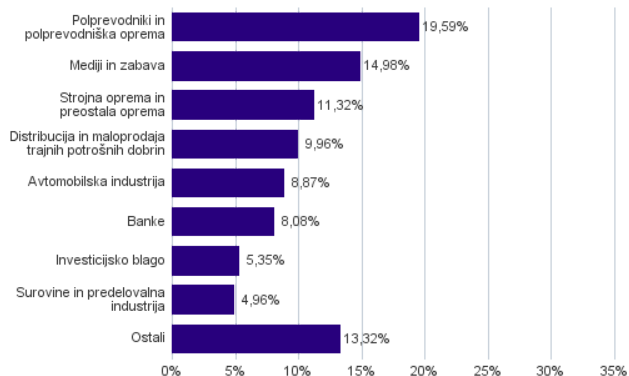
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,04%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	7,85%
3	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	6,15%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	5,55%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	4,67%
6	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	4,13%
7	KR7012450003	HANWHAAEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	3,63%
8	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,59%
9	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	3,57%
10	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,39%
11	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	2,61%
12	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,61%
13	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,14%
14	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	2,02%
15	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	1,83%
16	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,79%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,79%
18	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	1,79%
19	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	1,72%
20	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,72%
21	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,65%
22	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,58%
23	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,49%
24	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	1,46%
25	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,45%
26	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,43%
27	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	1,42%
28	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,41%
29	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	1,33%
30	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,31%
31	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	1,17%
32	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,16%
33	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	1,10%
34	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	1,03%
35	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	1,00%
36	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	0,96%
37	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,83%
38	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,75%
39	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,75%
40	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,72%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	0,64%
42	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,55%
43	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,54%
44	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,54%
45	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,39%
46	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,39%
47	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,25%
48	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,17%
49	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,11%

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) **Cloudflare, Inc.** je ameriško podjetje, ki nudi celovite storitve v oblaku za zaščito in pospeševanje spletnih strani in aplikacij. Ponuja varnostne rešitve (firewall, DDoS zaščita, API varnost), orodja za pospeševanje delovanja (CDN, usmerjanje, DNS), ter Zero Trust omrežne storitve. Razvijalcem nudi platformo za obdelavo podatkov in AI rešitve. Ustanovljeno je bilo leta 2009 s sedežem v San Franciscu.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **Vistra Corp.** je ameriško podjetje za proizvodnjo in prodajo električne energije. Dobavlja elektriko in zemeljski plin gospodinjstvom, podjetjem in industriji v ZDA. Ukvarja se tudi z lastno proizvodnjo elektrike, trgovanjem z energijo, upravljanjem s tveganji, pridobivanjem goriva in logistiko. Podjetje, ustanovljeno leta 1882, ima sedež v Texasu. Od julija 2020 nosi ime Vistra Corp.
- 4) **Rheinmetall AG** zagotavlja tehnologije za mobilnost in varnost po vsem svetu. Družba deluje v petih segmentih: vozilni sistemi, orožje in strelivo, elektronske rešitve, senzorji in aktuatorji ter materiali in trgovina. Segment vozilnih sistemov ponuja bojne, logistične, podporne in specializirane vozila, vključno z oklepnimi goseničnimi vozili, sistemi za zaščito pred kemičnimi, biološkimi, radiološkimi in jedrskimi grožnjami, artilerijo, kupolnimi sistemi ter kolesnimi logističnimi in taktičnimi vozili.
- 5) **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.

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	17,48	17,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	69.061.010	69.667.317

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+14,54%
v zadnjih 36 mesecih	+34,91%
v zadnjih 60 mesecih	+95,24%

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

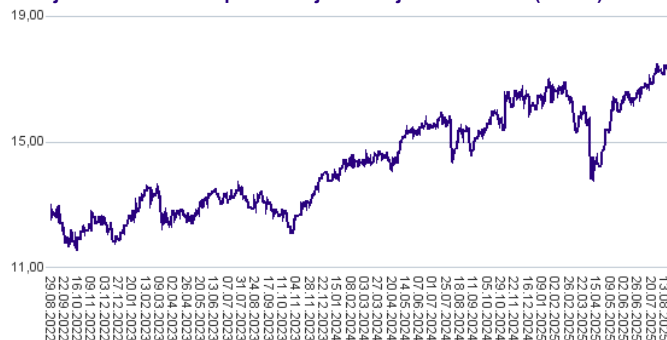
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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)



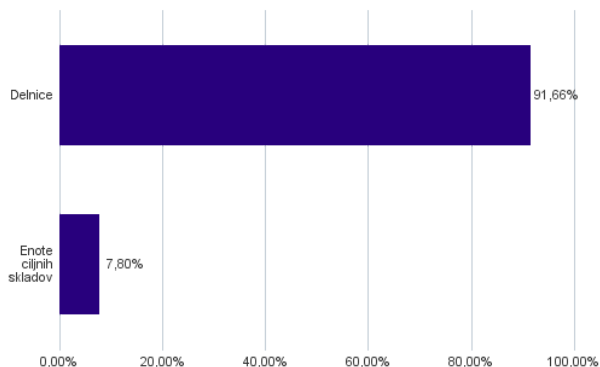
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

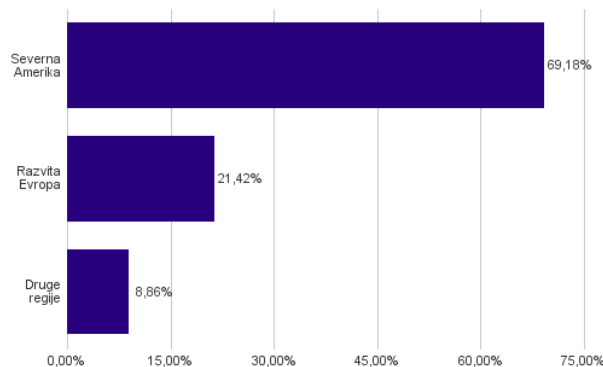
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

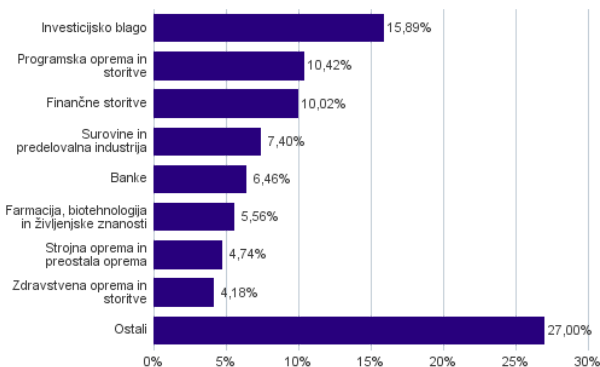
Sestava sredstev po tipih naložb



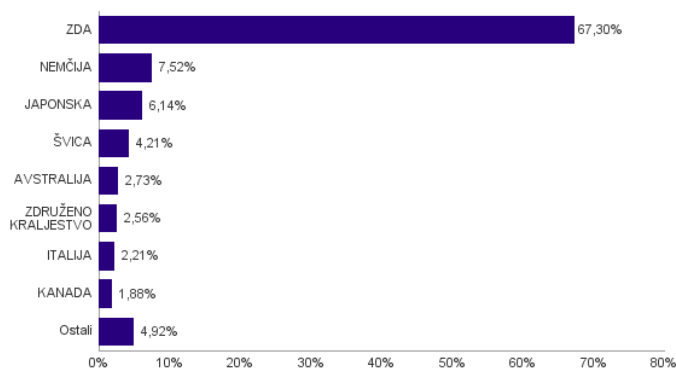
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v čvs
1	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	3,08%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	3,00%
3	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	2,70%
4	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,52%
5	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	2,51%
6	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,42%
7	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,38%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,36%
9	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,20%
10	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,18%
11	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,17%
12	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	2,12%
13	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	2,06%
14	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	1,99%
15	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	1,98%
16	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	1,91%
17	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	1,88%
18	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,87%
19	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	1,85%
20	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,82%
21	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,72%
22	US1270551013	CABOT CORP	ZDA	1,71%
23	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,69%
24	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,61%
25	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	1,57%
26	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,56%
27	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,52%
28	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,51%
29	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,51%
30	US3848021040	WW GRAINGER INC	ZDA	1,50%
31	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,49%
32	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	1,48%
33	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,46%
34	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,43%
35	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,43%
36	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,40%
37	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,40%
38	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,37%
39	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,36%
40	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	1,27%
41	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,26%
42	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,25%
43	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,23%
44	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	1,07%
45	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	1,05%
46	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	1,04%
47	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,03%
48	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	1,02%
49	US2786421030	EBAY INC	ZDA	1,00%
50	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,99%
51	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	0,96%
52	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,93%
53	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,87%
54	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,85%
55	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
56	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,76%
57	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,71%
58	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,70%
59	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,70%
60	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,70%
61	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,66%
62	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,64%
63	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,63%
64	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,52%
65	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,51%
66	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,49%
67	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,48%

68	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
69	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,44%
70	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,38%
71	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	ŠVICA	0,30%

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) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **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.
- 3) **American Express Company** deluje kot integrirano plačilno podjetje v Združenih državah Amerike in na mednarodni ravni. Storitve podjetja vključujejo kreditne kartice, plačilne kartice, bančništvo ter druge plačilne in finančne storitve.
- 4) **BlackRock Inc.** je ena največjih družb za upravljanje. Podjetje zagotavlja svoje storitve institucionalnim in individualnim vlagateljem, zavarovalnicam, drugim vzajemnim skladom, dobrodelnim organizacijam, javnim institucijam, vladam, korporacijam in bankam. Družba zagotavlja tudi globalno obvladovanje tveganj in svetovalne storitve.
- 5) **Home Depot Inc** je ameriški trgovec, ki prodaja gradbene izdelke, izdelke za opremo doma, izdelke za vrt in ostale podobne proizvode. Ponuja tudi najem opreme in nameščanje izdelkov na domu svojih strank. Trgovine Home Depot so locirane v ZDA, Kanadi, Mehiki in na Kitajskem.

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

29.08.2025

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,09	10,15
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	121.144.867	121.972.542

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,00%
v zadnjih 36 mesecih	+32,34%
v zadnjih 60 mesecih	+69,45%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

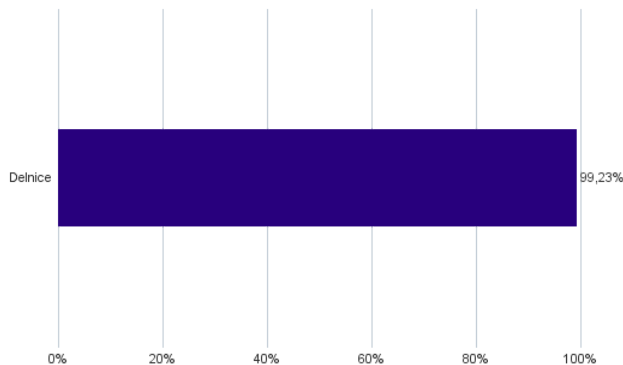
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

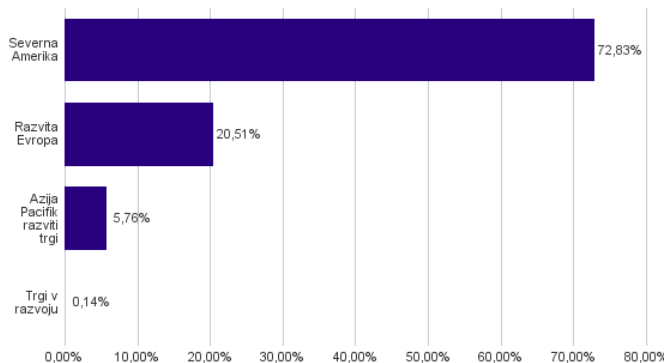
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

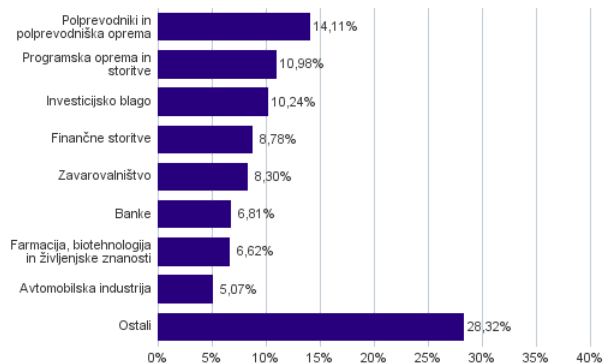
Sestava sredstev po tipih naložb



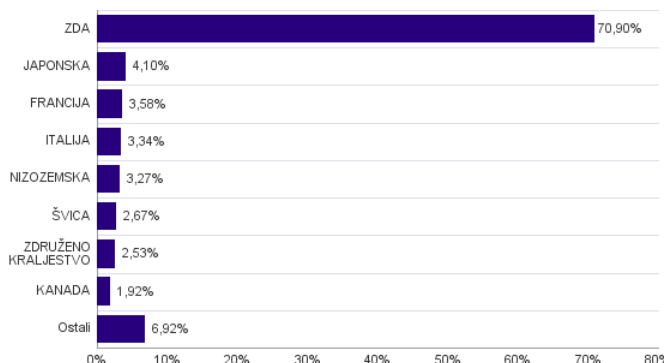
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	5,56%
2	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	4,96%
3	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,49%
4	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	2,33%
5	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	2,11%
6	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,97%
7	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,95%
8	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,83%
9	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	1,67%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,66%
11	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,63%
12	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,60%
13	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,59%
14	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,59%
15	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,54%
16	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,54%
17	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,52%
18	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,45%
19	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,38%
20	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,33%
21	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,32%
22	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,31%
23	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,31%
24	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,31%
25	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,30%
26	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,29%
27	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,27%
28	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,24%
29	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,24%
30	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,23%
31	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,19%
32	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,17%
33	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,16%
34	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	1,13%
35	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,13%
36	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,11%
37	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,11%
38	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	1,09%
39	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	1,08%
40	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,04%
41	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	1,04%
42	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	1,02%
43	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	1,01%
44	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,99%
45	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,98%
46	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	0,96%
47	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,93%
48	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,92%
49	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,90%
50	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
51	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,87%
52	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,85%
53	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,83%
54	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,83%
55	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,82%
56	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,82%
57	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	0,80%
58	IT0000062957	MEDIOBANCA DI CRED FIN	ITALIJA	0,78%
59	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,78%
60	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	0,77%
61	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,76%
62	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,76%
63	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,74%
64	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,73%
65	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,70%
66	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,67%
67	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%

68	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,65%
69	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,64%
70	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,62%
71	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,60%
72	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,56%
73	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,55%
74	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,54%
75	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,54%
76	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,53%
77	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,52%
78	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,46%
79	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,46%
80	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,45%
81	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,44%
82	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,43%
83	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,42%
84	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,41%
85	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,38%
86	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,36%
87	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,25%
88	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,15%
89	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,14%
90	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,13%
91	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,13%
92	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,11%
93	US4878361082	KELLANOVA	ZDA	0,11%
94	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,08%

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 Zaklad Ubezpieczen SA** je največja poljska zavarovalnica, ki ponuja predvsem življenjsko in premoženjsko zavarovanje. Začetki zavarovalnice segajo v začetek 19. stoletja. V zadnjih letih se podjetje z nakupi deležev v bankah širi tudi v bančništvo. Powszechny Zaklad Ubezpieczen ponuja tudi storitev upravljanja premoženja.
- 4) **Polski Koncern Naftowy ORLEN 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.
- 5) **Bank Polska Kasa Opieki SA** je komercialna banka, ki ponuja vrsto bančnih produktov in storitev za male in pravne osebe na Poljskem in v tujini. Deluje prek segmentov bančništva na drobno, zasebnega bančništva, korporativnega in investicijskega bančništva, podjetniškega bančništva ter upravljanja sredstev in obveznosti. Banka je bila ustanovljena leta 1929 in ima sedež v Varšavi na Poljskem, trenutno pa upravlja približno 650 poslovalnic.

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,93	2,89
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.429.741	11.462.256

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+21,48%
v zadnjih 36 mesecih	+93,40%
v zadnjih 60 mesecih	-23,88%

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

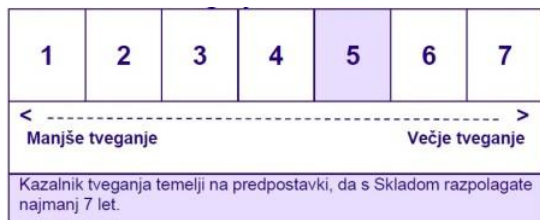
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



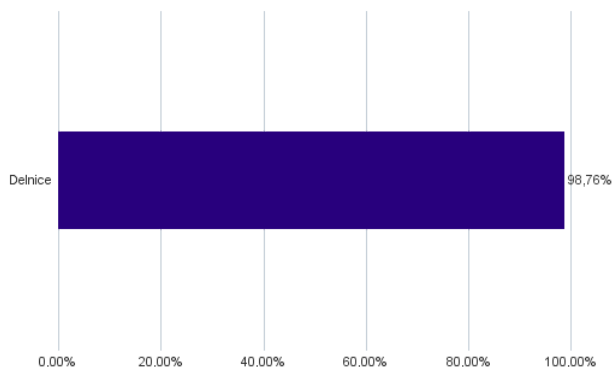
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

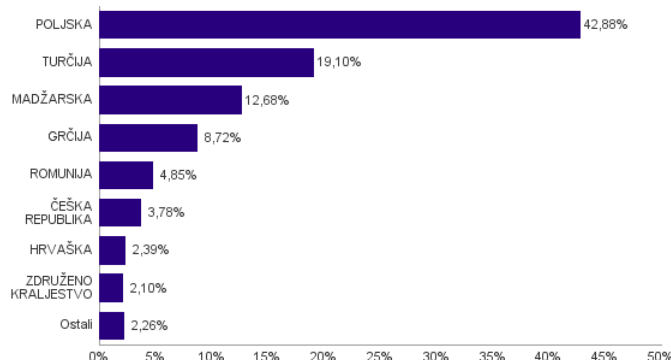
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

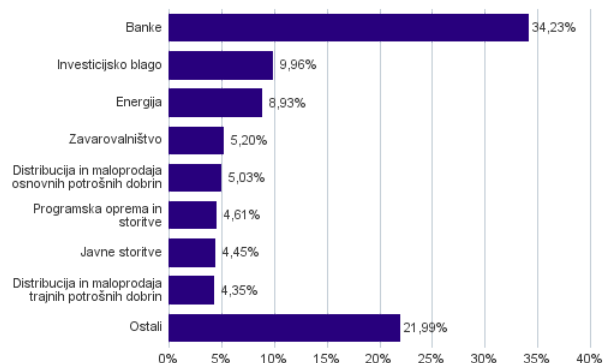
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	8,33%
2	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	7,30%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	5,20%
4	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	4,96%
5	PLPEKA000016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	4,75%
6	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRČIJA	4,41%
7	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	3,43%
8	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	3,21%
9	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	3,13%
10	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,99%
11	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,98%
12	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	2,95%
13	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	2,91%
14	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,86%
15	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	2,62%
16	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,47%
17	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	2,41%
18	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	2,40%
19	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	2,32%
20	GB00BTQGS779	METLEN ENERGY & METALS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,10%
21	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	2,09%
22	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	1,83%
23	TRAAKBKN91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	1,74%
24	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,69%
25	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,67%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,53%
27	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,51%
28	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,49%
29	RO4QZ5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,47%
30	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,36%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,21%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,20%
33	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	1,08%
34	TRAISTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	1,07%
35	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	0,98%
36	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,89%
37	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,85%
38	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,80%
39	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,56%
40	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
41	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
42	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%
43	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
44	US7785291078	ROSTELECOM PJSC	RUSIJA	0,00%
45	RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	RUSIJA	0,00%
46	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
47	RU0008926258	SURGUTNEFTEGAS PAO	RUSIJA	0,00%
48	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%
49	RU000A0JP5V6	VTB BANK PJSC	RUSIJA	0,00%
50	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
51	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
52	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
53	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
54	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
55	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Evropa uravnoteženi

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.
- 2) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 3) **Shell PLC** je angleško-nizozemska naftna družba, ki se ukvarja s črpanjem, iskanjem in transportom nafte ter zemeljskega plina. Poleg tega trži tudi ostale naftne proizvode in kemikalije.
- 4) **Siemens AG** je nemško tehnološko podjetje, osnovno dejavnost pa predstavlja proizvodnja izdelkov in storitev na področju energetike, zdravstva, industrije in infrastrukture. Siemens izdeluje transformatorske postaje, turbine za vetrne elektrarne, parne turbine, vlake, železniške trolejnice itd. Podjetje je bilo ustanovljeno sredi 19. stoletja in ima sedež v Münchnu.
- 5) **AstraZeneca PLC** je biofarmacevtsko podjetje, ki se osredotoča na razvoj, proizvodnjo in prodajo zdravil na področjih onkologije, prebavil, okužb, nevrozanosti, dihal in vnetij. Družba je sodelovala tudi pri razvoju cepiva Oxford-AstraZeneca COVID-19. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1999 z združitvijo švedske Astre AB in britanske skupine Zeneca Group.

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,56	31,66
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.389.738	5.489.733

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+4,30%
v zadnjih 36 mesecih	+19,89%
v zadnjih 60 mesecih	+27,64%

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

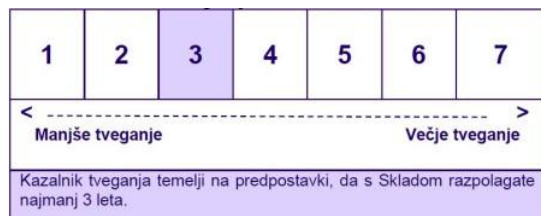
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



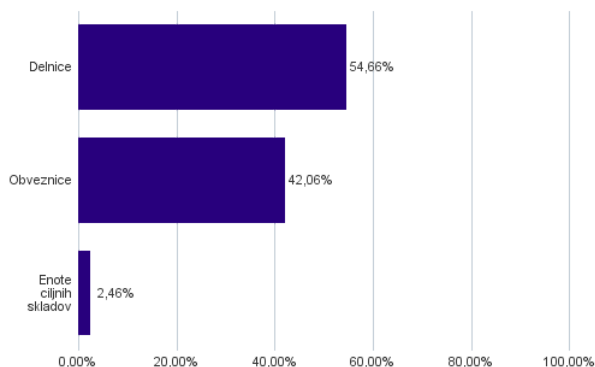
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

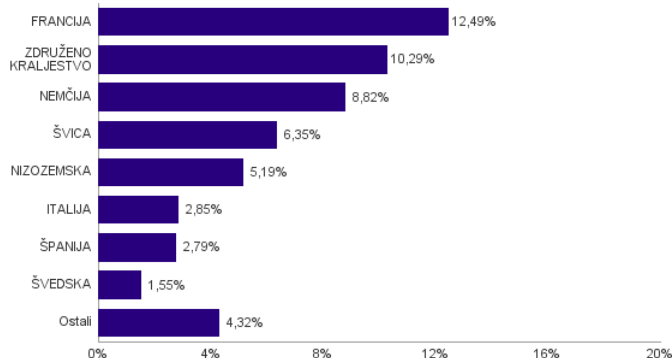
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

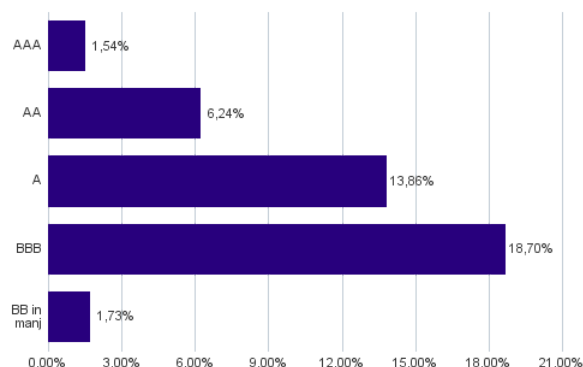
Sestava sredstev po tipih naložb



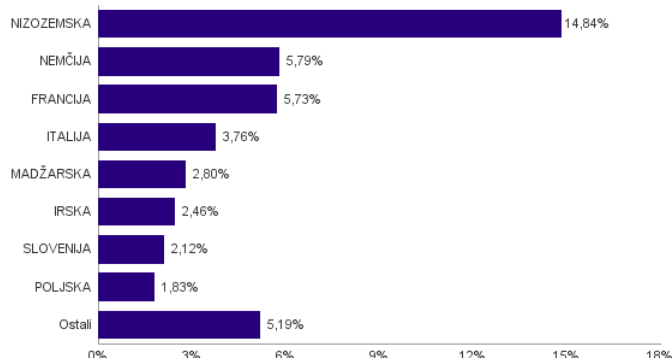
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa 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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,78%
2	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,68%
3	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,65%
4	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,64%
5	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
6	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,45%
7	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,41%
8	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,38%
9	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,37%
10	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,35%
11	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,30%
12	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,28%
13	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,28%
14	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,27%
15	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,25%
16	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,22%
17	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
18	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,14%
19	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	1,14%
20	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,14%
21	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,08%
22	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,06%
23	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,03%
24	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,99%
25	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,95%
26	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,93%
27	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,92%
28	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,89%
29	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,88%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,87%
31	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,87%
32	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,83%
33	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,81%
34	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,78%
35	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,78%
36	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,76%
37	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,72%
38	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,69%
39	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,69%
40	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,68%
41	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
42	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,60%
43	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
45	SE0012673267	EVOLUTION AB	ŠVEDSKA	0,55%
46	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,52%
47	FR0010307819	LEGRAND SA	FRANCIJA	0,52%
48	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,50%
49	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,49%
50	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,38%
51	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,38%
52	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,37%
53	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,34%
54	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,34%
55	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,33%
56	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,33%
57	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,33%
58	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,30%
59	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,27%
60	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,25%
61	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,24%
62	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,20%
63	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,20%
64	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,19%
65	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,18%
66	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,18%
67	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,17%
68	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,83%
2	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,70%
3	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,60%
4	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	2,46%
5	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,38%
6	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,12%
7	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	2,03%
8	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	2,01%
9	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	1,97%
10	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,92%
11	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,91%
12	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,89%
13	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,88%
14	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,84%
15	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,83%
16	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,76%
17	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,74%
18	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,73%
19	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,69%
20	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,54%
21	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,44%
22	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,36%
23	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,90%

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,20	11,41
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	179.261.066	179.023.115

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-17,66%
v zadnjih 36 mesecih	-7,70%
v zadnjih 60 mesecih	+10,18%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



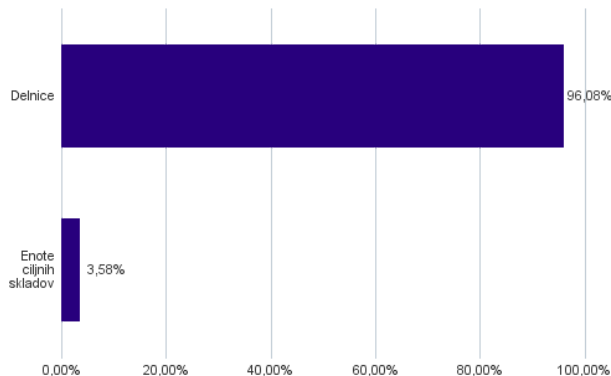
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

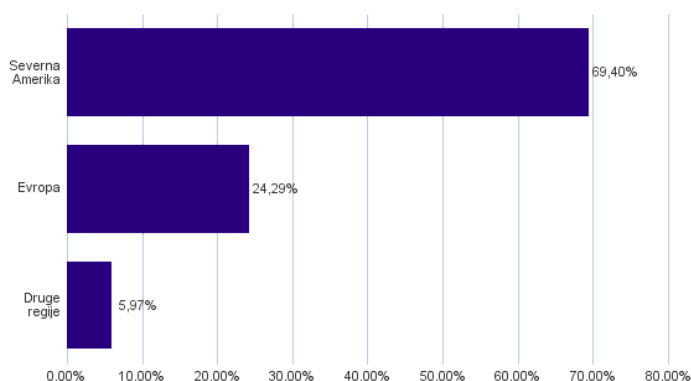
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

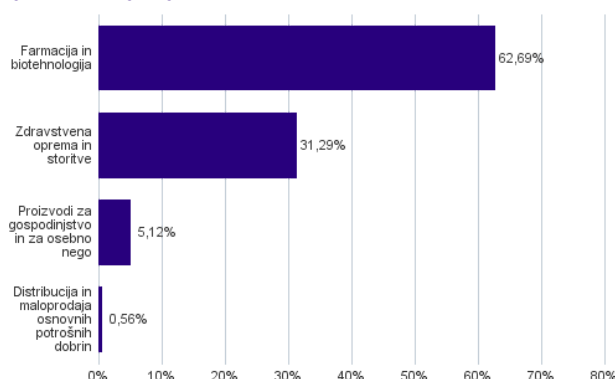
Sestava sredstev po tipih naložb



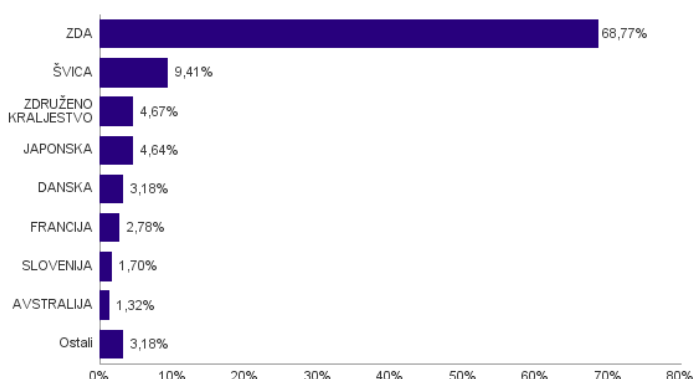
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice 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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	6,74%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	6,45%
3	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	4,29%
4	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	3,90%
5	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	3,87%
6	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,63%
7	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	3,58%
8	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,39%
9	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	3,24%
10	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	3,24%
11	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	3,18%
12	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	2,97%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	2,88%
14	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,66%
15	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,41%
16	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	2,41%
17	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,38%
18	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,19%
19	US9047677045	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,09%
20	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,08%
21	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	1,86%
22	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,60%
23	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,55%
24	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,54%
25	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	1,49%
26	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,32%
27	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,30%
28	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,22%
29	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,16%
30	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,05%
31	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	1,02%
32	US49177J1025	KENVUE INC	ZDA	0,99%
33	JP3205800000	KAO CORP	JAPONSKA	0,98%
34	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	0,94%
35	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	0,94%
36	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,78%
37	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,68%
38	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	0,66%
39	US26622P1075	DOXIMITY INC	ZDA	0,65%
40	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	0,64%
41	CA0717051076	BAUSCH + LOMB CORP	KANADA	0,63%
42	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,61%
43	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,60%
44	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,59%
45	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,58%
46	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,57%
47	JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JAPONSKA	0,56%
48	NL0015000DX5	ATAI LIFE SCIENCES NV	NEMČIJA	0,55%
49	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
50	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,46%
51	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,45%
52	US58506Q1094	MEDPACE HOLDINGS INC	ZDA	0,43%
53	US4330001060	HIMS & HERS HEALTH INC	ZDA	0,41%
54	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,37%
55	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,30%
56	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,29%
57	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,29%
58	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,28%
59	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,27%
60	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,25%
61	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,25%
62	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,19%
63	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,17%
64	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,08%
65	SE0011178458	DICOT PHARMA AB	ŠVEDSKA	0,05%

NLB Skladi – Globalni delniški

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

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 4) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.
- 5) **Amazon.com Inc.** je ameriško multinacionalno podjetje, ki se je ob ustanovitvi ukvarjalo s spletno prodajo, kasneje pa je svoje poslovanje razširilo tudi na računalništvo v oblaku, digitalno pretakanje in umetno inteligenco. Podjetje je bilo ustanovljeno leta 1994, danes pa spada med veliko sedmerico ameriških tehnoloških podjetij.

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	40,28	40,00
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	313.326.281	316.962.087

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

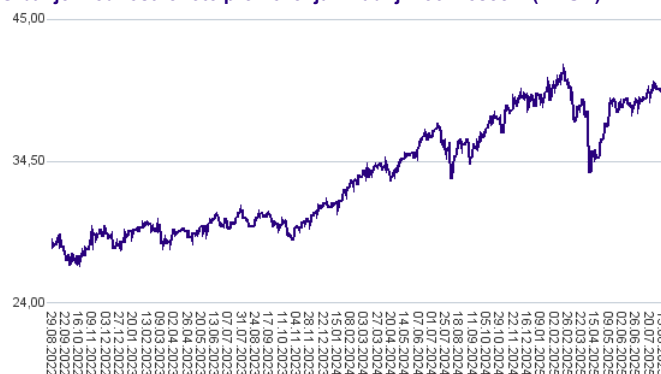
v zadnjih 12 mesecih	+11,69%
v zadnjih 36 mesecih	+39,00%
v zadnjih 60 mesecih	+89,17%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

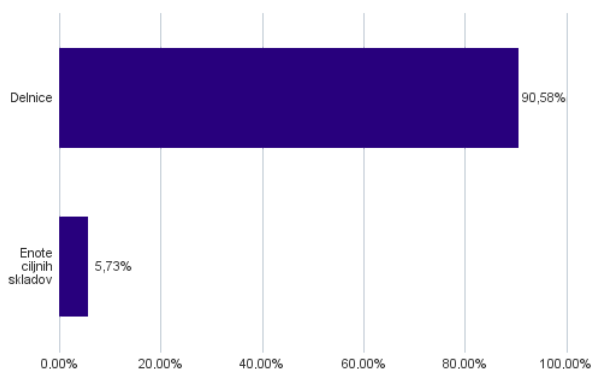
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

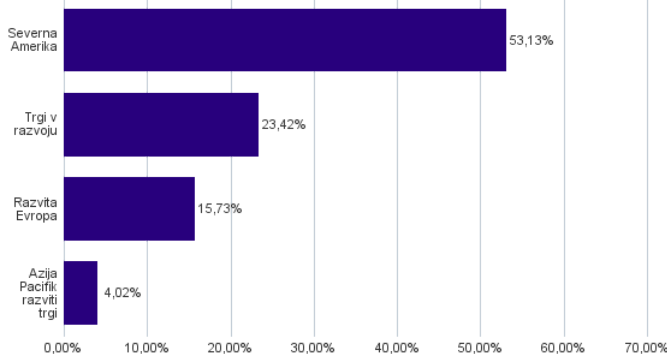
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

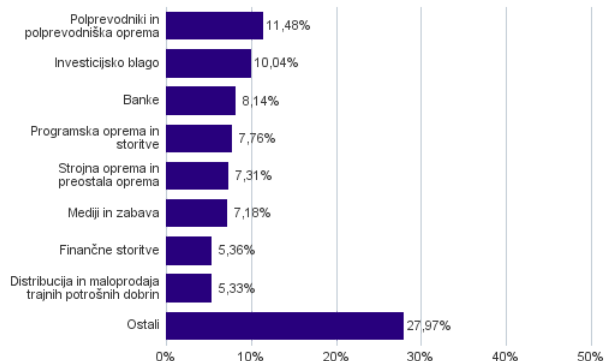
Sestava sredstev po tipih naložb



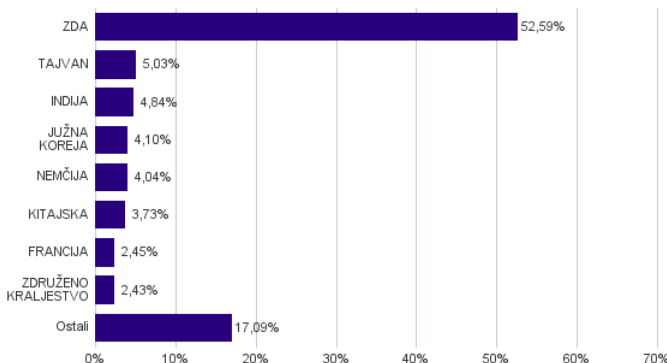
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,24%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	3,96%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	3,59%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,50%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,77%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,49%
7	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	2,39%
8	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	2,12%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,96%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	1,70%
11	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,49%
12	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,42%
13	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,37%
14	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,23%
15	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,19%
16	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,17%
17	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,14%
18	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,13%
19	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,13%
20	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,13%
21	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	1,08%
22	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,97%
23	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,93%
24	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,93%
25	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,91%
26	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,89%
27	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,89%
28	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,88%
29	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,85%
30	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,84%
31	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,84%
32	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,83%
33	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,80%
34	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,77%
35	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,77%
36	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,77%
37	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,75%
38	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,74%
39	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,73%
40	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,71%
41	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,70%
42	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,69%
43	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,69%
44	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,69%
45	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,68%
46	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,68%
47	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,66%
48	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,65%
49	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,63%
50	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,61%
51	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,60%
52	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,59%
53	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,58%
54	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,55%
55	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,52%
56	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,50%
57	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,49%
58	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,49%
59	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,49%
60	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,49%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,49%
62	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,48%
63	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
64	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,48%
65	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
66	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,46%
67	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,45%
68	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,45%
69	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,45%
70	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,44%
71	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,44%
72	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,44%
73	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,43%
74	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,42%
75	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,42%
76	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,42%
77	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,41%
78	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
79	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,41%
80	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,41%
81	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,41%
82	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,40%
83	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,40%
84	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,39%
85	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,39%
86	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,38%
87	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,38%
88	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,37%
89	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,37%
90	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,37%
91	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,36%
92	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,35%
93	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,35%
94	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,33%
95	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,32%
96	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,31%
97	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,31%
98	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,31%
99	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,31%
100	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,30%
101	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,30%
102	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,30%
103	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,30%
104	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,30%
105	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,28%
106	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,28%
107	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,28%
108	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,27%
109	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,27%
110	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,26%
111	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,26%
112	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPED UCITS ETF	MEHIKA	0,26%
113	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,25%
114	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,25%
115	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,25%
116	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,25%
117	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,24%
118	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,24%
119	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,24%
120	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,24%
121	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,23%
122	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,22%
123	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,22%
124	PLPK00000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,22%
125	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,21%
126	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,21%

127	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,21%
128	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,21%
129	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,20%
130	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,20%
131	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,20%
132	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,20%
133	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,19%
134	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
135	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,19%
136	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,18%
137	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,15%
138	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,14%
139	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,14%
140	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,13%
141	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,11%
142	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,11%
143	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
144	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,10%
145	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,10%
146	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,10%
147	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,09%
148	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,09%
149	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,09%
150	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,07%
151	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,07%
152	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
153	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
154	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,03%
155	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,03%
156	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
157	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
158	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
159	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
160	NL0015002L33	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%
161	NL0015002M65	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,00%

NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 2) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 3) **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) **Meta Platforms Inc.** je ponudnik globalnih spletnih socialnih omrežij, kot so Facebook, Messenger, WhatsApp, Instagram. Družba poleg posredovanja informacij med uporabniki omogoča tudi storitve oglaševanja.
- 5) **Apple Inc.** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in proizvaja osebne računalnike, tablice, mobilne naprave in druge digitalne naprave skupaj s pripadajočo programsko opremo. Poleg tega ponuja tudi različno dodatno programsko opremo in digitalne vsebine tretjih oseb.

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,01	9,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	680.241.975	685.102.984

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+8,83%
v zadnjih 36 mesecih	+20,15%
v zadnjih 60 mesecih	+34,40%

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

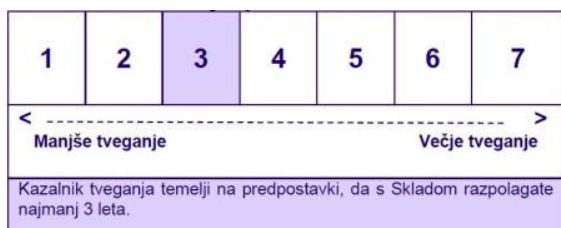
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



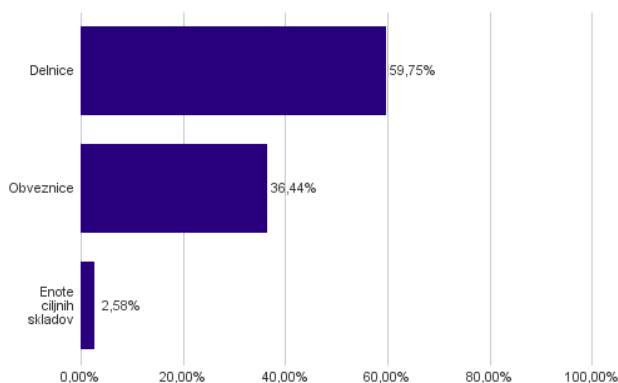
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

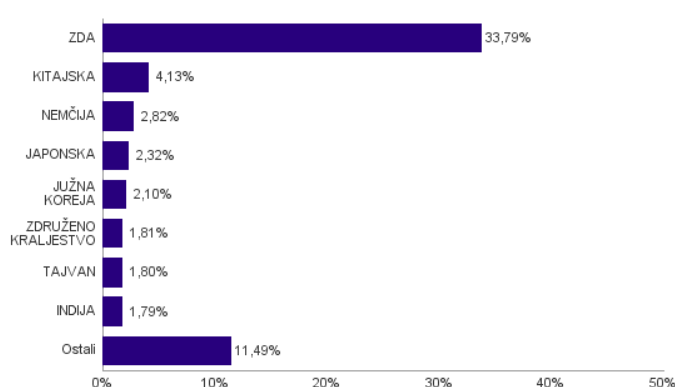
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

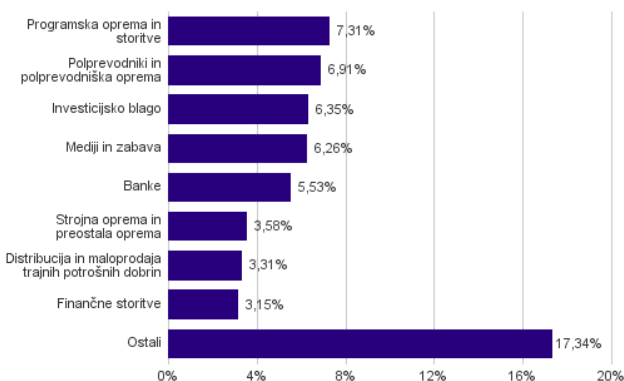
Sestava sredstev po tipih naložb



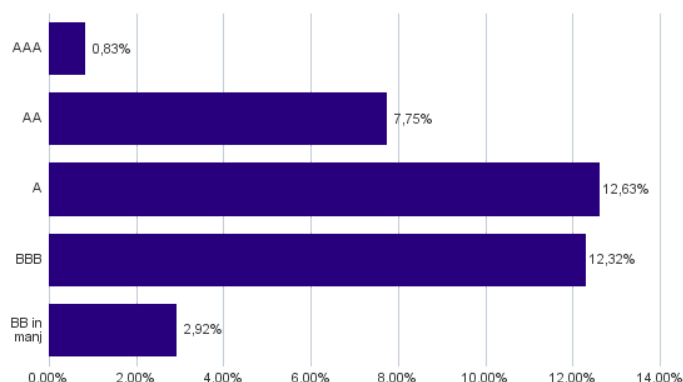
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,16%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,14%
3	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,76%
4	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,70%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,61%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,57%
7	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,50%
8	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,48%
9	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,17%
10	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	1,13%
11	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,12%
12	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,00%
13	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	0,97%
14	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,83%
15	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,79%
16	US92826C8394	VISA INC	ZDA	0,79%
17	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,78%
18	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,77%
19	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,75%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,73%
21	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,71%
22	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,70%
23	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,70%
24	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,69%
25	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,69%
26	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,67%
27	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,66%
28	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,65%
29	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,62%
30	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,60%
31	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,60%
32	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,59%
33	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,58%
34	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,58%
35	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
36	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,57%
37	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,56%
38	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,55%
39	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,55%
40	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,51%
41	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,50%
42	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,50%
43	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,50%
44	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,47%
45	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,45%
46	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,44%
47	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,43%
48	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,42%
49	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,42%
50	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,41%
51	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,41%
52	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,41%
53	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,40%
54	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,39%
55	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,38%
56	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,38%
57	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,38%
58	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,38%
59	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,37%
60	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,36%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,36%
62	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,35%
63	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,34%
64	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,34%
65	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,32%
66	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,31%
67	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,31%
68	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,31%
69	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,31%
70	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,31%
71	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,30%
72	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,30%
73	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,29%
74	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,29%
75	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,29%
76	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,29%
77	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
78	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,28%
79	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,28%
80	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,28%
81	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,28%
82	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,26%
83	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,26%
84	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,25%
85	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,25%
86	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,25%
87	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
88	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,24%
89	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,24%
90	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,23%
91	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,23%
92	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
93	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,22%
94	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,22%
95	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,22%
96	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,22%
97	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,22%
98	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,21%
99	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,21%
100	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,21%
101	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,20%
102	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,20%
103	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,19%
104	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,19%
105	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,18%
106	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,18%
107	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
108	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,18%
109	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,17%
110	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,17%
111	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,16%
112	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,16%
113	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,16%
114	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,15%
115	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,15%
116	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,14%
117	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,13%
118	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,13%
119	KYG4602S1057	HORIZON ROBOTICS	KITAJSKA	0,13%
120	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,12%
121	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,12%
122	KYG3902L1095	GDS HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,11%
123	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,11%
124	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,11%
125	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,11%
126	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,11%

127	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,11%
128	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,10%
129	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,10%
130	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,10%
131	US23804L1035	DATADOG INC	ZDA	0,10%
132	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
133	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	0,09%
134	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,09%
135	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,09%
136	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,08%
137	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,08%
138	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
139	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,07%
140	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,06%
141	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,06%
142	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,06%
143	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
144	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,06%
145	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,04%
146	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,04%
147	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,04%
148	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,04%
149	KYG169101204	BULLISH	KAJMANSKI OTOKI	0,04%
150	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,03%
151	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,03%
152	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,02%
153	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
154	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
155	NL0015002M65	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,00%
156	NL0015002L33	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,82%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,69%
3	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,56%
4	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,55%
5	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,50%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,47%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,41%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
9	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	1,19%
10	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,13%
11	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,05%
12	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	1,03%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,01%
14	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,96%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,95%
16	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,91%
17	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,86%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,83%
19	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,80%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,74%
21	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,72%
22	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,70%
23	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	0,66%
24	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
25	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,62%
26	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,61%
27	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,60%
28	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,59%
29	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	0,58%
30	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	0,57%
31	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%
32	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	0,50%
33	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,45%
34	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,43%
35	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,43%
36	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,41%
37	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,37%
38	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,36%
39	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	0,31%
40	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,30%
41	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,29%
42	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,26%
43	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,23%
44	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,20%
45	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,18%
46	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,17%
47	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,16%
48	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	0,16%
49	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,15%
50	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,12%
51	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,11%
52	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
53	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,10%
54	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	0,08%
55	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	0,08%
56	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	0,03%
57	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,03%
58	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,03%
59	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,02%
60	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	0,02%
61	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	0,01%
62	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	0,01%
63	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	0,01%

NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,44	5,65
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.140.288	12.442.068

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,95%
v zadnjih 36 mesecih	+4,67%
v zadnjih 60 mesecih	+63,52%

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

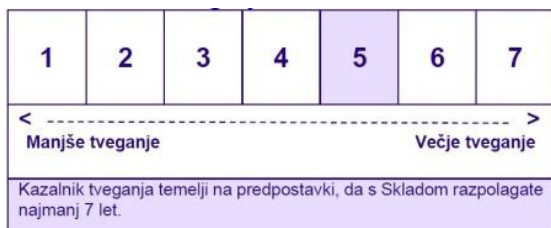
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



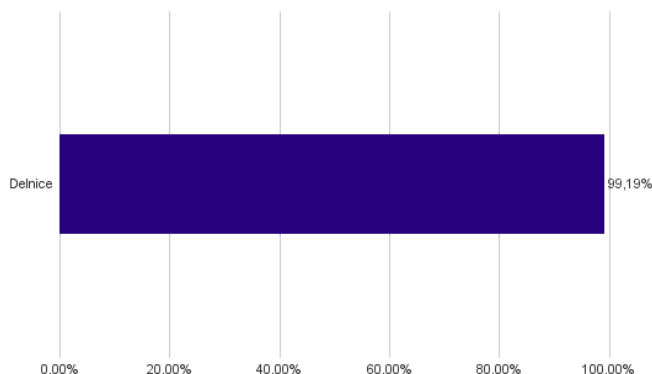
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

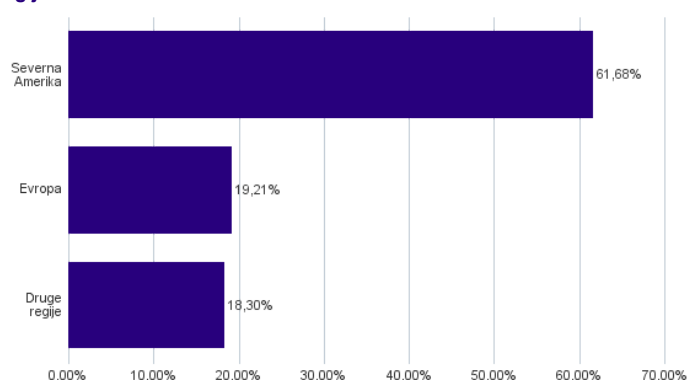
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

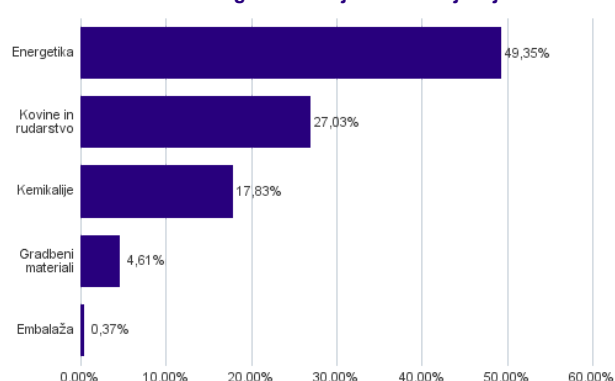
Sestava sredstev po tipih naložb



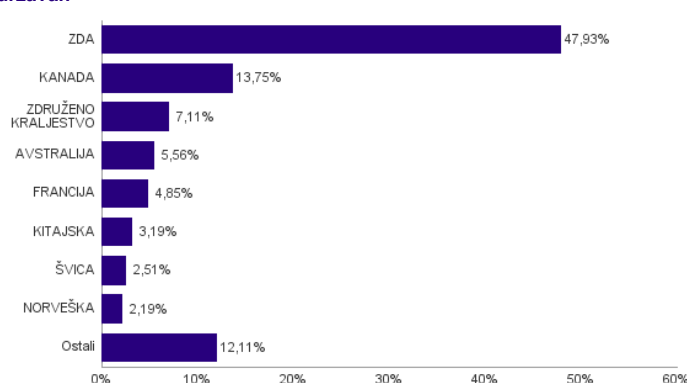
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	8,35%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	6,17%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	4,71%
4	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,39%
5	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	3,39%
6	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	3,00%
7	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	2,98%
8	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,97%
9	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,71%
10	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	2,67%
11	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	2,54%
12	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	2,41%
13	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	2,22%
14	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	2,13%
15	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	2,03%
16	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,98%
17	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,87%
18	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,84%
19	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	1,77%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,74%
21	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	1,72%
22	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
23	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	1,64%
24	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,57%
25	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	1,49%
26	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,48%
27	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,47%
28	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,38%
29	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,37%
30	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,29%
31	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,28%
32	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,27%
33	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,17%
34	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	1,15%
35	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,14%
36	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,08%
37	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,05%
38	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,05%
39	GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,04%
40	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,01%
41	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,99%
42	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,96%
43	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	0,95%
44	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,88%
45	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,86%
46	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	0,83%
47	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,82%
48	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,74%
49	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,74%
50	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,73%
51	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,66%
52	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,47%
53	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,45%
54	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,37%
55	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,34%
56	ZAE000013181	VALTERRA PLATINUM LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,18%
57	RU000A0J2Q06	ROSNEFT OIL CO PJSC	RUSIJA	0,00%
58	US8181503025	SEVERSTAL PAO	RUSIJA	0,00%
59	RU0009046452	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	RUSIJA	0,00%
60	RU000A0DKVS5	NOVATEK PJSC	RUSIJA	0,00%
61	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
62	RU0007288411	GMK NORILSKIY NICKEL PAO	RUSIJA	0,00%
63	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%
64	RU000A0JNAA8	POLYUS PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Nepremičnine delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Prologis Inc.** je nepremičninski investicijski sklad (REIT), ki se ukvarja z oddajanjem logističnih prostorov. Družba ima v lasti preko 3000 logističnih in distribucijskih objektov na ameriških, azijskih in evropskih trgih. Prologis Inc. je prisoten v 21 državah sveta, skupna površina objektov pa obsega 55 milijonov kvadratnih kilometrov.
- 2) **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.
- 3) **American Tower Corp.** je ameriška holdinška družba, ki razvija in upravlja z mrežo oddajnikov za oddajanje telekomunikacijskega signala in signala TV in radio postaj. Hkrati ponuja tudi rešitve za izboljšanje signalov v zaprtih objektih, kot so letališča, trgovski centri, hoteli itd.
- 4) **Equinix Inc.** je ameriški nepremičninski investicijski sklad (REIT) s sedežem v Kaliforniji. Podjetje se osredotoča na podatkovne centre, ki omogočajo hitro, učinkovito in zanesljivo shranjevanje podatkov. S podatkovnimi centri je družba prisotna v več kot 50 državah širom sveta.
- 5) **CBRE Group, Inc.** deluje kot podjetje za storitve in naložbe na področju poslovnih nepremičnin v Združenih državah Amerike, Združenem kraljestvu in mednarodno. Izvaja celostno storitev pri naložbah v nepremičnine vključno s storitvami povezanimi z upravljanjem nepremičnin, kot tudi s financiranjem.

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,80	6,85
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	982.400	994.348

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-3,88%
v zadnjih 36 mesecih	-13,32%
v zadnjih 60 mesecih	+2,23%

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

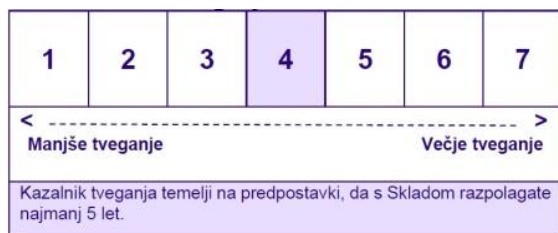
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



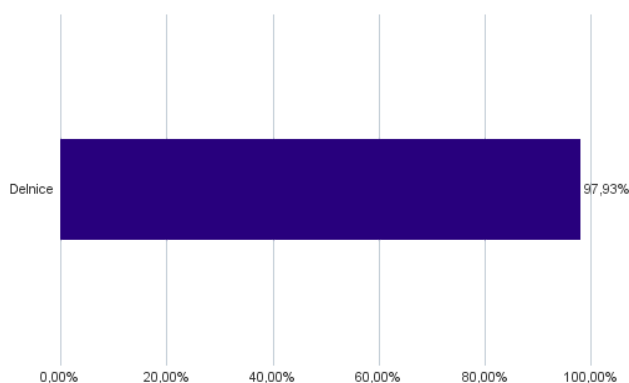
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

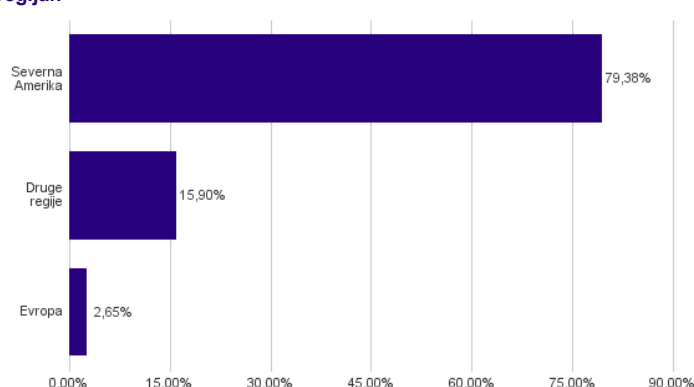
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

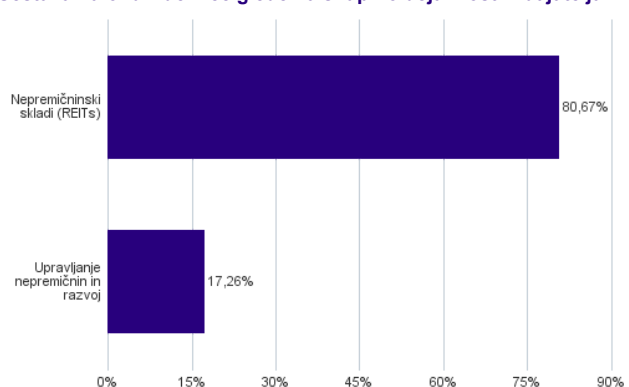
Sestava sredstev po tipih naložb



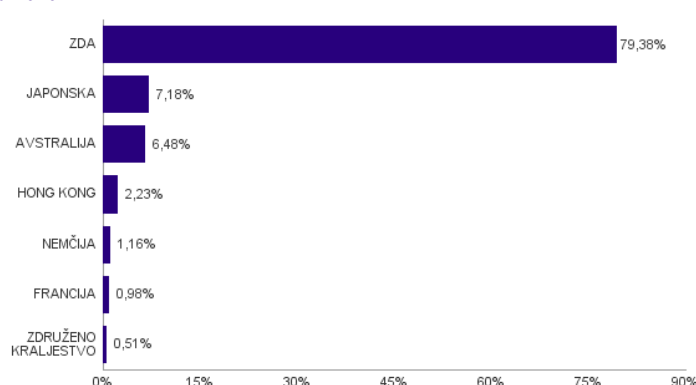
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na 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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	6,63%
2	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,46%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	6,07%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	5,56%
5	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,89%
6	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	4,48%
7	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	4,06%
8	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	3,74%
9	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,67%
10	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	3,56%
11	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	3,18%
12	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,81%
13	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	2,74%
14	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	2,74%
15	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,72%
16	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	2,70%
17	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	2,35%
18	JP3893200000	mitsui fudosan co ltd	JAPONSKA	2,21%
19	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	2,07%
20	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	2,05%
21	JP3899600005	mitsubishi estate co ltd	JAPONSKA	2,03%
22	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	1,96%
23	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,76%
24	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	1,42%
25	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,41%
26	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	1,35%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,32%
28	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,24%
29	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	1,19%
30	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,18%
31	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	1,16%
32	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	1,16%
33	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	0,98%
34	JP3505000004	daiwa house industry co ltd	JAPONSKA	0,98%
35	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,97%
36	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,92%
37	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,92%
38	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	0,78%
39	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,51%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

- 1) **The GEO Group, Inc.** je ameriško podjetje s sedežem na Floridi, ki ima v lasti priporo, migrantske centre in prevzgojne domove. Svoje storitve izvajajo v ZDA, Južni Afriki, Avstraliji in v Veliki Britaniji. Dovoljenje in pooblastilo za izvajanje dejavnosti jim dajo vlade držav, kjer storitve izvajajo.
- 2) Izdajatelj **državne obveznice ROMANI** je Romunija, vzhodnoevropska država in članica Evropske unije. Romunska vlada ima dve ključni prednostni nalogi: stabilizacijo javnih financ in spodbujanje gospodarske rasti.
- 3) **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.
- 4) **Ecopetrol S.A.** je največje kolumbijsko energetska podjetje, ki deluje v verigi od raziskovanja in črpanja nafte in plina do transporta, rafiniranja in prodaje končnih naftnih derivatov. Poleg tega vlaga v projekte obnovljivih virov in nizkoogljicnih tehnologij. Večina proizvodnje poteka v Latinski Ameriki.
- 5) **Kolumbija** je država v severozahodni Južni Ameriki. Ima raznoliko gospodarstvo, ki temelji na izvozu nafte, premoga, kave, cvetja in banan, ter hitro rastočem storitvenem sektorju. Je ena največjih gospodarstev Latinske Amerike, s poudarkom na prostotrgovinskih sporazumih in tujih naložbah.

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,58	6,57
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.210.487	11.220.717

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

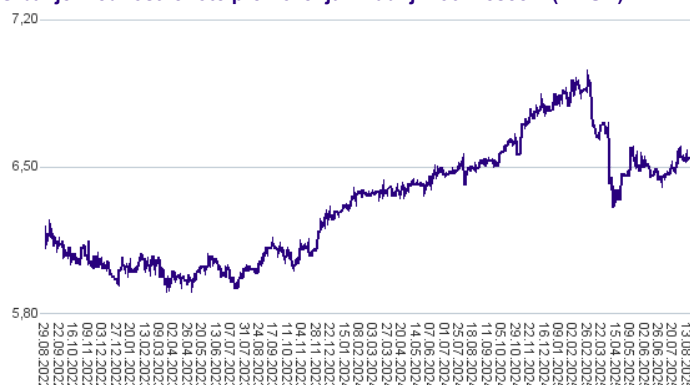
v zadnjih 12 mesecih	+0,76%
v zadnjih 36 mesecih	+5,56%
v zadnjih 60 mesecih	+15,17%

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

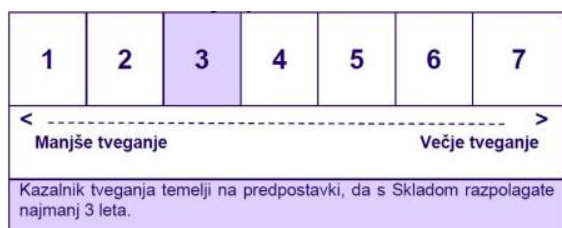
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



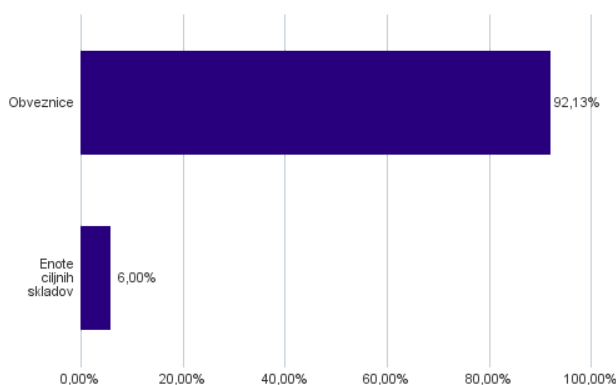
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

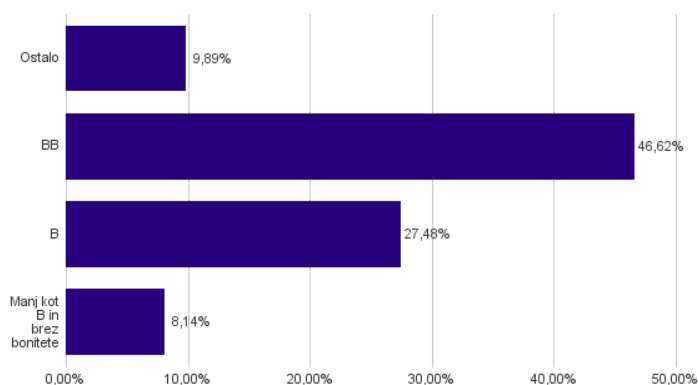
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

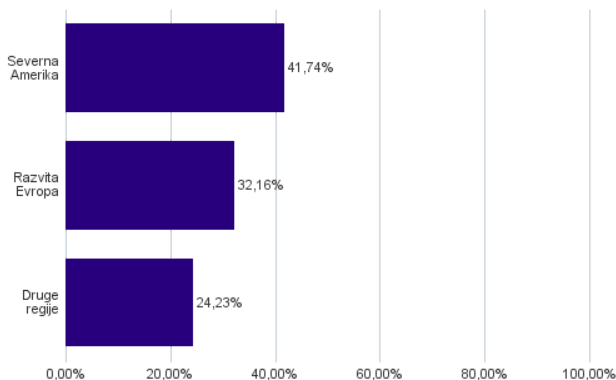
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	6,00%
2	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	3,49%
3	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,45%
4	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	3,38%
5	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	3,18%
6	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	3,18%
7	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	3,07%
8	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	2,78%
9	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	2,70%
10	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	2,55%
11	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,53%
12	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	2,36%
13	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	2,32%
14	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	2,24%
15	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,16%
16	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	2,16%
17	US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS	MEHIKA	2,16%
18	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,14%
19	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	2,12%
20	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	2,08%
21	USY6142NAE86	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	MONGOLIJA	2,05%
22	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	2,00%
23	XS2790222116	REPUBLIC OF TURKEY	TURČIJA	1,91%
24	XS2980875376	ELIOR GROUP SA	FRANCIJA	1,90%
25	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,87%
26	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	1,86%
27	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
28	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	1,78%
29	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	1,78%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,76%
31	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	1,68%
32	USQ60976AC35	MINERAL RESOURCES LTD	AVSTRALIJA	1,63%
33	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	1,61%
34	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	1,56%
35	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	1,56%
36	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	1,55%
37	USU46009AL77	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	1,46%
38	XS2720120596	METRO BANK HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
39	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	1,14%
40	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,05%
41	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,01%
42	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	1,00%
43	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,96%
44	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,93%
45	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,92%
46	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,90%
47	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	0,88%
48	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	0,82%
49	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	0,77%
50	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	0,38%
51	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	0,32%

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) **Anglo American Capital PLC** je podjetje namenjeno izdaji dolžniških vrednostnih papirjev za matično podjetje Anglo American PLC. To predstavlja rudarsko družbo s sedežem v Združenem kraljestvu, ki večinoma pridobiva železo, baker, platino in diamante. V lasti ima rudnike praktično po vsem svetu, največ v Afriki in Južni Ameriki.

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,11	6,10
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	150.482.702	151.790.946

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

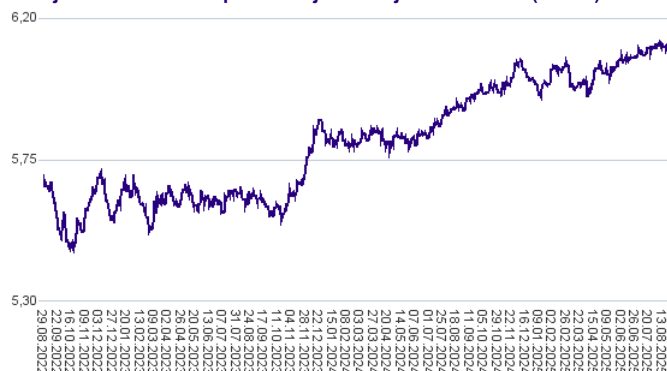
v zadnjih 12 mesecih	+3,14%
v zadnjih 36 mesecih	+7,03%
v zadnjih 60 mesecih	-3,36%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



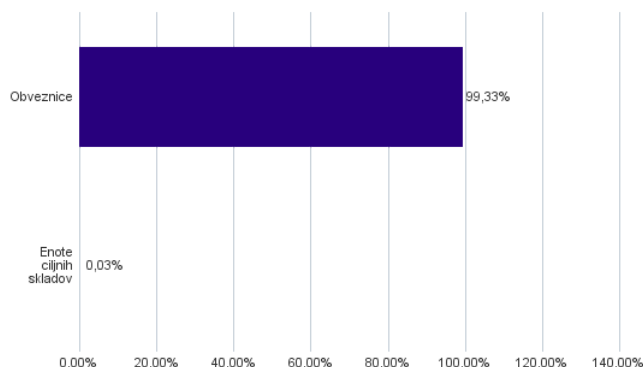
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

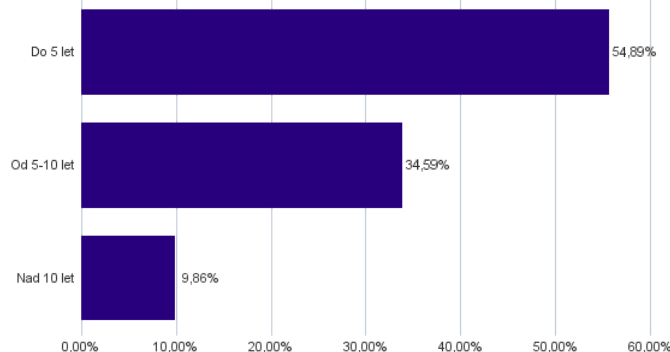
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

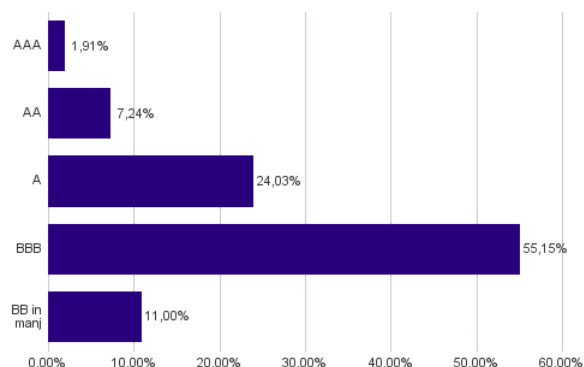
Sestava sredstev po tipih naložb



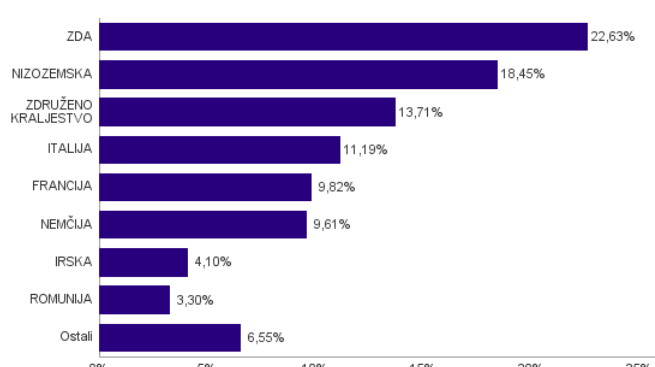
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,91%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,30%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,84%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,81%
5	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,78%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,76%
7	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,73%
8	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,70%
9	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	2,67%
10	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,65%
11	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,64%
12	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,63%
13	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,54%
14	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,53%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,50%
16	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,46%
17	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,43%
18	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	2,30%
19	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,27%
20	FR001400M402	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	2,21%
21	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,18%
22	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	2,17%
23	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,17%
24	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,11%
25	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,09%
26	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	2,06%
27	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	2,05%
28	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,95%
29	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,91%
30	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,90%
31	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,71%
32	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,66%
33	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,63%
34	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,56%
35	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	1,55%
36	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,53%
37	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	1,44%
38	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,42%
39	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,26%
40	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,25%
41	XS1991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	1,07%
42	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,04%
43	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,91%
44	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,87%
45	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,81%
46	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,76%
47	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,59%
48	XS1040105980	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,54%
49	XS2482936247	RWE AG	NEMČIJA	0,53%
50	XS2825558328	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,48%
51	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	0,43%
52	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	0,31%
53	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,29%
54	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,27%
55	XS2576550326	THAMES WATER UTILITIES FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
56	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,22%
57	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,14%
58	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,14%
59	XS0332257335	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC	JAPONSKA	0,07%
60	XS2894908768	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,07%
61	XS1134729794	NOVARTIS FINANCE SA	LUKSEMBURG	0,07%
62	FR0014009EJ8	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,07%
63	XS1689535000	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,06%
64	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,06%
65	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	0,06%
66	IE00B66F4759	ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	IRSKA	0,03%

NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **UBS Group AG** je holdinška družba in izvaja svoje posle prek UBS AG in njenih hčerinskih družb. Družba obsega korporativni center in druge poslovne oddelke: upravljanje premoženja, upravljanje premoženja Amerike, osebno in poslovno bančništvo in investicijsko bančništvo.
- 2) **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.
- 3) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitvah.
- 4) **ASML Holding NV** je nizozemska družba, ki je ena izmed vodilnih v proizvodnji opreme za izdelavo polprevodnikov, s poudarkom na opremi za litografijo. Družba večinoma posluje s proizvajalci iz Koreje, Tajvana, ZDA in Japonske.
- 5) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,23	9,37
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	56.151.015	57.413.810

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

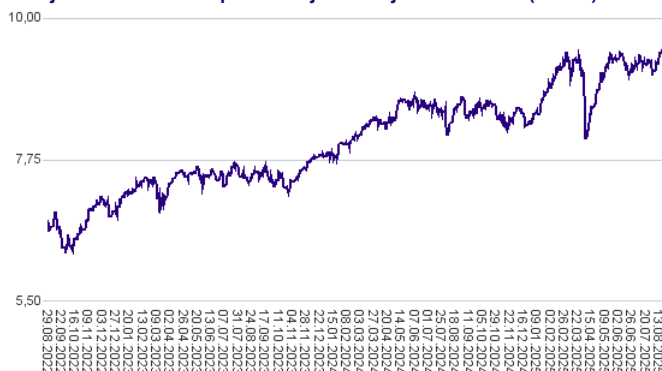
v zadnjih 12 mesecih	+7,21%
v zadnjih 36 mesecih	+37,91%
v zadnjih 60 mesecih	+74,14%

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

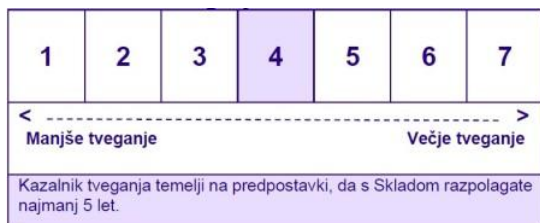
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



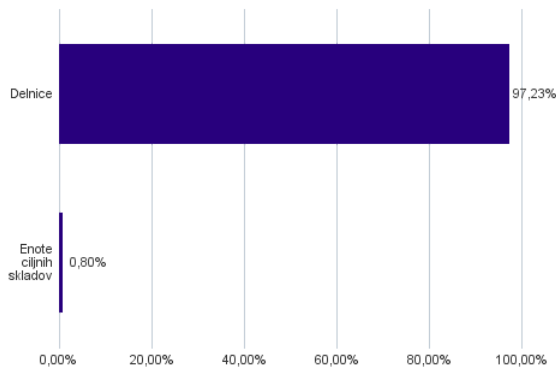
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

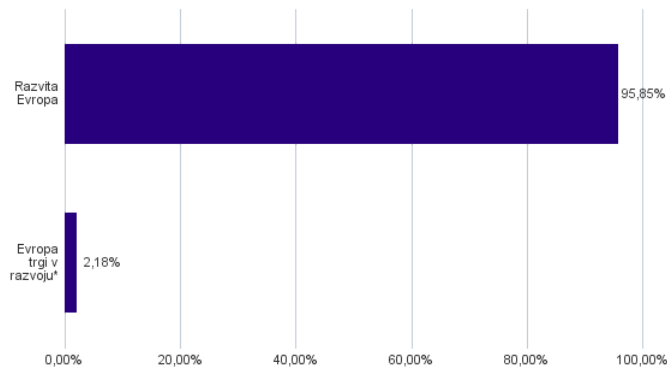
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

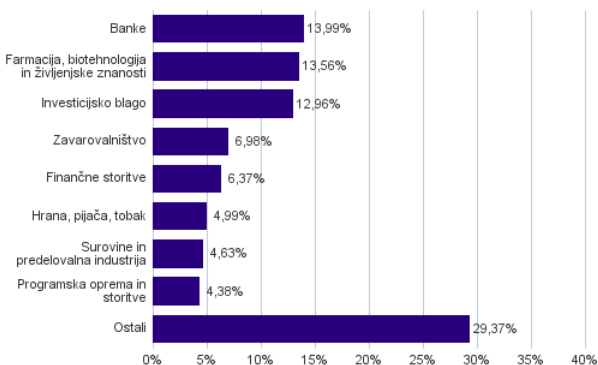


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

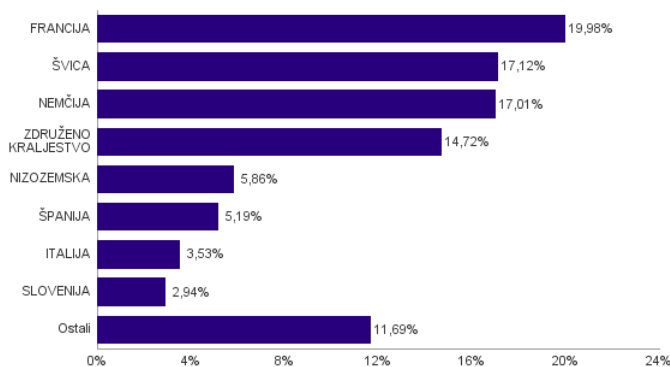


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Dlež v ČVS
1	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	3,96%
2	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	3,16%
3	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	3,11%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,08%
5	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	3,05%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,79%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,66%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,54%
9	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,53%
10	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,33%
11	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,27%
12	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,20%
13	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,17%
14	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,10%
15	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	2,09%
16	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,00%
17	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,98%
18	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,92%
19	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	1,89%
20	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,86%
21	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,82%
22	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,82%
23	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,78%
24	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,72%
25	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,50%
26	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,50%
27	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,49%
28	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,39%
29	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,39%
30	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	1,39%
31	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
32	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,27%
33	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,22%
34	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
35	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
36	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,16%
37	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,12%
38	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,11%
39	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	1,09%
40	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,08%
41	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,07%
42	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,06%
43	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,03%
44	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,99%
45	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,94%
46	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,92%
47	FR0000120321	L'OREAL SA	FRANCIJA	0,92%
48	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,86%
49	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,80%
50	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,80%
51	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,78%
52	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,77%
53	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,77%
54	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,70%
55	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,69%
56	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,62%
57	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,60%
58	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,60%
59	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	ŠPANIJA	0,59%
60	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,54%
61	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
62	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,52%
63	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,48%
64	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,43%
65	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,39%
66	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,38%
67	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,35%

68	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,32%
69	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,32%
70	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,27%
71	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,25%
72	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,24%
73	IT0003153415	SNAM SPA	ITALIJA	0,23%

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) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Petrol d.d.**, Ljubljana se ukvarja s predelavo in trženjem naftnih derivatov. Poleg tega upravlja tudi z bencinskimi servisi in pripadajočimi minimarketimi. Ravno tako so tudi ponudnik električne energije. Družba posluje v Sloveniji in na trgih jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Kosovo).
- 3) **Zavarovalnica Triglav d.d.**, je zavarovalnica, ki ponuja življenjska, premoženjska, avtomobilska in zdravstvena zavarovanja. V svoji lasti imajo tudi družbo za upravljanje vzajemnih skladov. So ena izmed vodilnih zavarovalnic v jugovzhodni Evropi.
- 4) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 5) **Unicredit S.p.A.** je italijanska banka. Ukvarja se s klasičnimi bančnimi produkti, kot so izdajanje posojil, upravljanje osebnih računov, zavarovanje, finančne storitve za podjetja in upravljanje premoženja.

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,62	11,55
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	67.444.067	70.518.722

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

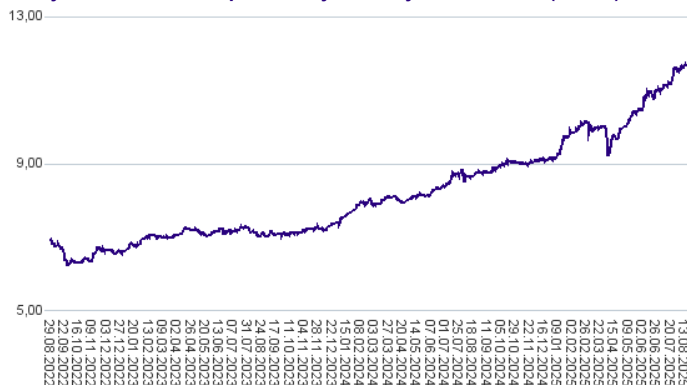
v zadnjih 12 mesecih	+31,49%
v zadnjih 36 mesecih	+67,53%
v zadnjih 60 mesecih	+118,63%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

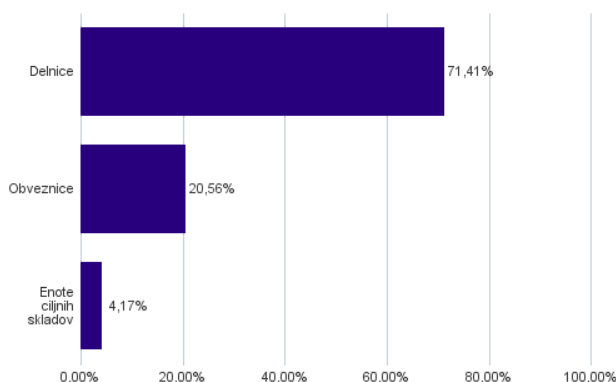
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

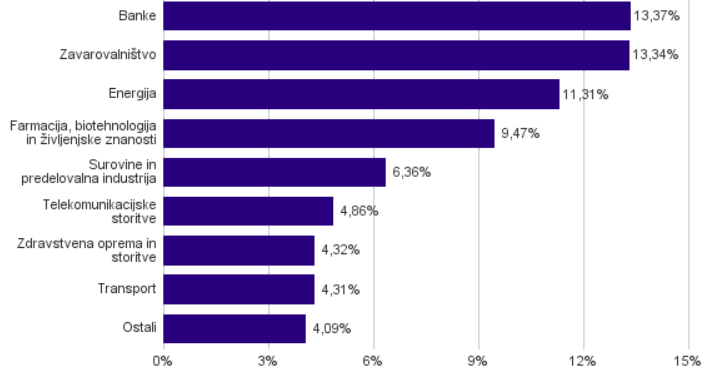
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,47%
2	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,33%
3	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	9,04%
4	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	9,01%
5	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,36%
6	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,35%
7	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	4,32%
8	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,31%
9	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,30%
10	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS	LUKSEMBURG	4,17%
11	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	4,16%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	2,87%
13	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,98%
14	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	1,36%
15	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	0,84%
16	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,63%
17	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,53%
18	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,51%
19	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,06%
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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	7,73%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	4,96%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,36%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,80%
5	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	MRULCZ 4 5/8 18/06/32	HRVAŠKA	0,71%

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	15,09	15,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	267.400.331	269.685.434

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

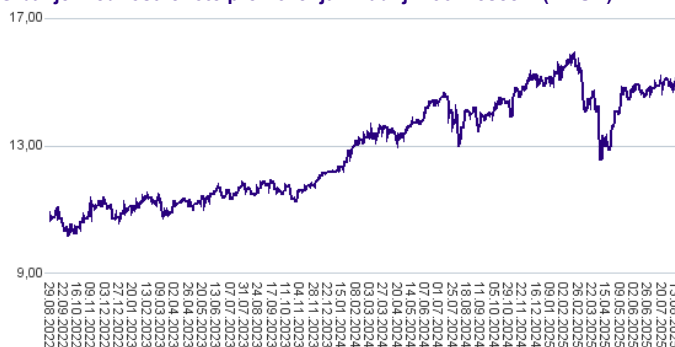
v zadnjih 12 mesecih	+7,32%
v zadnjih 36 mesecih	+37,97%
v zadnjih 60 mesecih	+85,13%

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	3,00%
Najvišji izstopni stroški	1,00%

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

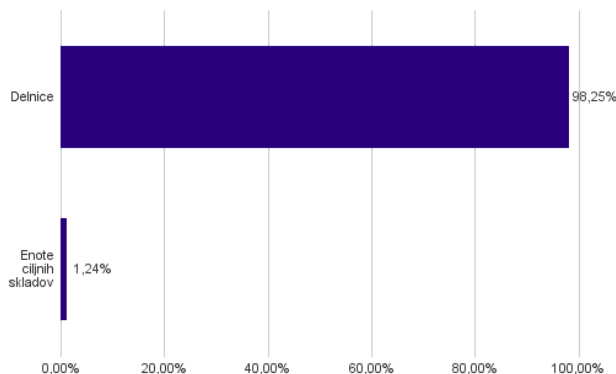
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

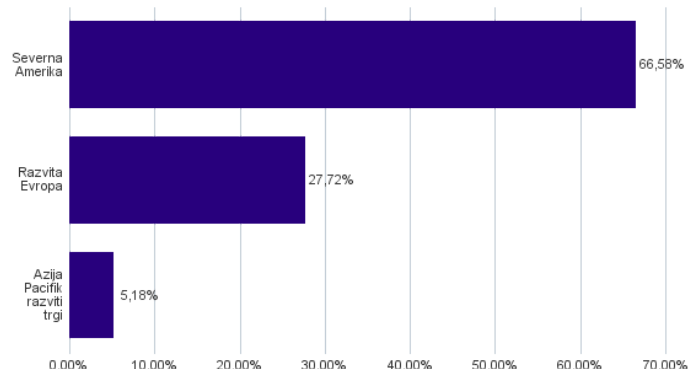
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

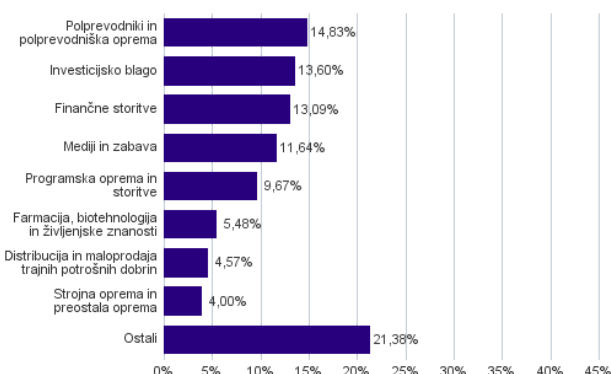
Sestava sredstev po tipih naložb



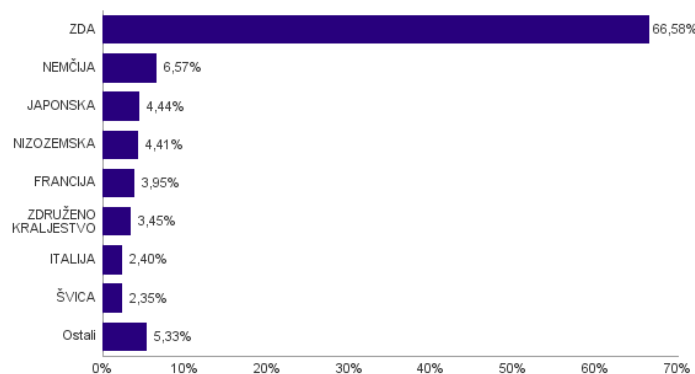
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,75%
2	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	5,01%
3	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,89%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,39%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,16%
6	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,01%
7	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,42%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,34%
9	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,31%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,08%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,94%
12	US0378331005	APPLE INC	ZDA	2,72%
13	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,53%
14	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	2,44%
15	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,97%
16	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,96%
17	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,83%
18	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,72%
19	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,72%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,71%
21	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,50%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,38%
23	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,33%
24	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,30%
25	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,13%
26	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,13%
27	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,12%
28	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,07%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,01%
30	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,98%
31	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,89%
32	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,89%
33	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,83%
34	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,81%
35	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,73%
36	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
37	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,70%
38	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,70%
39	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,69%
40	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,69%
41	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,68%
42	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,66%
43	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,65%
44	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,62%
45	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,60%
46	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,57%
47	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,57%
48	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,56%
49	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,56%
50	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,56%
51	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,52%
52	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,51%
53	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,51%
54	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,48%
55	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,48%
56	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,46%
57	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,44%
58	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,43%
59	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,42%
60	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,35%
61	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,34%
62	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
63	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,32%
64	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,31%
65	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,30%
66	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,28%

67	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,28%
68	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,28%
69	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,27%
70	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,26%
71	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,25%
72	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,24%
73	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,24%
74	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,21%
75	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,18%
76	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,16%
77	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,16%
78	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,15%
79	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,14%
80	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,13%
81	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,13%
82	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,11%
83	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
84	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,09%
85	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,09%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Taiwan Semiconductor** je tajvanska družba, ustanovljena leta 1987, ki se ukvarja z izdelovanjem polprevodnikov oziroma integriranih vezij, ponuja pa tudi ostale storitve, povezane s svojo dejavnostjo. Izdelki podjetja se uporabljajo za osebni računalnik (računalnike) in periferne izdelke, informacijske aplikacije, žične in brezžične komunikacijske sisteme, industrijsko opremo, potrošniško elektroniko, kot so digitalni predvajalniki video diskov, digitalni televizorji, igralne konzole in digitalni fotoaparati.
- 2) **Tencent Holdings Ltd.** je holdinška družba, ki se ukvarja s ponujanjem dodatnih internetnih in mobilnih storitev, internetnim oglaševanjem, e-poslovanjem, poslovanjem v oblaku, plačilnimi storitvami in umetno inteligenco. Posluje po celem svetu in je med vodilnimi v razvoju in prodaji računalniških iger. Družba je aktivna tudi na področju prevzemov, saj ima deleže v številnih svetovnih podjetjih.
- 3) **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) **Alibaba Group Holding Ltd.** je bila ustanovljena leta 1999 s postavitvijo spletne strani alibaba.com, ki je namenjena povezovanju kitajskih proizvajalcev in naročnikov v tujini. Danes družba upravlja z več različnimi spletnimi platformami, kjer ponujajo možnost nakupa raznoraznih izdelkov za vsakdanjo rabo, kupci pa imajo možnost kupiti tudi avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblaku.
- 5) **Polski Koncern Naftowy ORLEN Spółka Akcyjna** je poljska energetska družba, ki se skupaj s svojimi podružnicami ukvarja s črpanjem, predelavo, rafiniranjem in skladiščenjem surove nafte. Poleg tega družba proizvaja, distribuira in prenaša električno in toplotno energijo.

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,92	7,84
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	31.773.026	31.782.099

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	+17,30%
v zadnjih 36 mesecih	+27,40%
v zadnjih 60 mesecih	+57,82%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

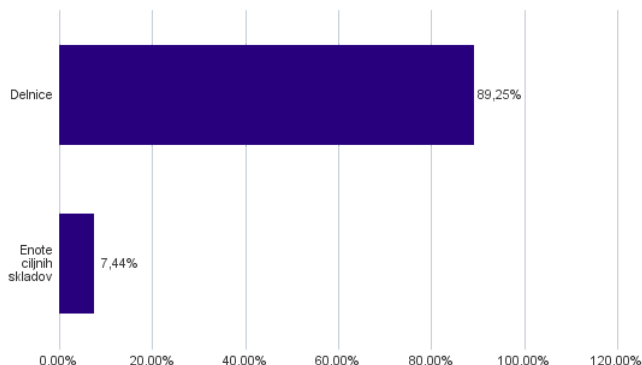
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

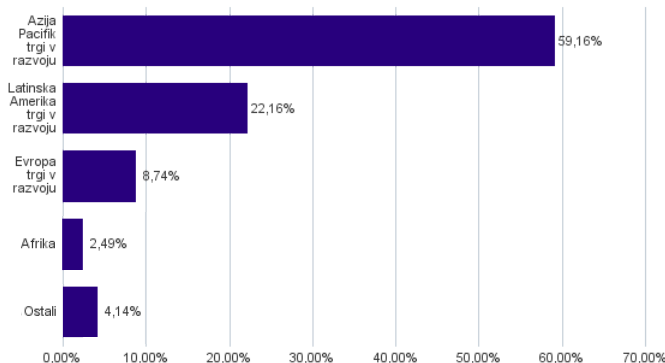
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

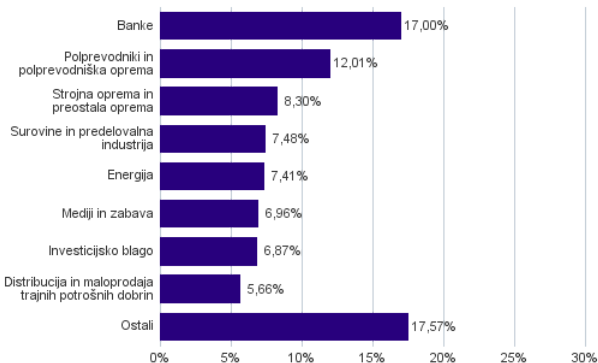
Sestava sredstev po tipih naložb



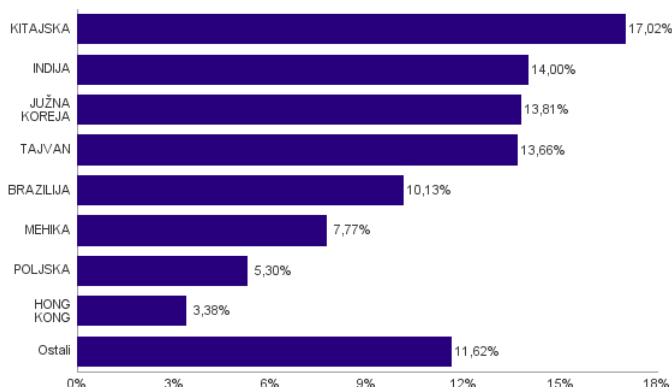
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	7,98%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,96%
3	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,04%
4	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	3,38%
5	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	3,24%
6	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,20%
7	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	2,96%
8	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	2,88%
9	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,85%
10	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,77%
11	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	2,70%
12	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,50%
13	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,44%
14	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,34%
15	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	2,32%
16	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,31%
17	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,27%
18	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	2,25%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	2,12%
20	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,90%
21	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,77%
22	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,62%
23	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,61%
24	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,43%
25	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,38%
26	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,35%
27	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,34%
28	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,32%
29	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,26%
30	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,23%
31	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	1,15%
32	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,11%
33	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	1,04%
34	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	1,03%
35	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,98%
36	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,97%
37	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRAZILIJA	0,89%
38	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,89%
39	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,88%
40	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,86%
41	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,84%
42	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,84%
43	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,80%
44	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,76%
45	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,73%
46	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,72%
47	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,68%
48	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,66%
49	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,63%
50	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,61%
51	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,54%
52	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,52%
53	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,31%
54	TRAAKBKN91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,31%
55	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,30%
56	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,29%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,28%
58	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,23%
59	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,21%
60	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,21%
61	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,17%
62	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	0,17%
63	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,13%
64	US222113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,12%
65	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,10%
66	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
67	RU0007661625	GAZPROM PJSC	RUSIJA	0,00%

68	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%
69	RU000A0JKQU8	MAGNIT PJSC	RUSIJA	0,00%
70	US6074091090	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
71	US8766292051	TATNEFT PJSC	RUSIJA	0,00%

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Nvidia Corporation** je ameriško podjetje, ki oblikuje, razvija in trži tridimenzionalne (3D) grafične procesorje in povezano programsko opremo. V zadnjih letih se je podjetje poleg produktov, ki zagotavljajo interaktivno 3D grafiko za širši trg osebnih računalnikov, osredotočilo tudi na bolj kompleksna področja, kot so umetna inteligenca, avtonomna vožnja, ipd.
- 2) **Microsoft Corporation** je ena vodilnih družb na področju informacijske tehnologije. Družba poleg razvoja operacijskih sistemov in programske opreme razvija in proizvaja osebne in tablične računalnike, igralne konzole, mobilne telefone in druge z računalništvom povezane produkte. V zadnjem obdobju vedno večji poudarek posveča razvoju storitev v oblakih.
- 3) **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.
- 4) **Palantir Technologies Inc.** razvija in uvaja programske platforme za obveščevalne službe, s ciljem podpore pri preiskavah in operacijah proti terorizmu v Združenih državah Amerike, Združenem kraljestvu in drugod po svetu.
- 5) **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

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	33,13	32,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	563.853.738	556.711.663

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

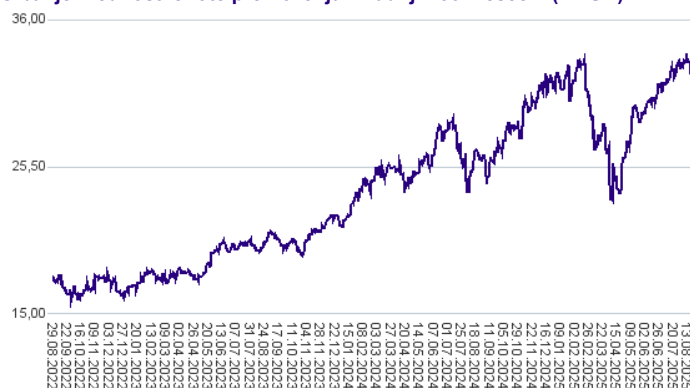
v zadnjih 12 mesecih	+24,67%
v zadnjih 36 mesecih	+82,30%
v zadnjih 60 mesecih	+130,76%

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

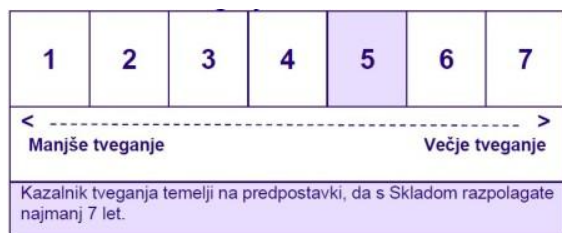
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



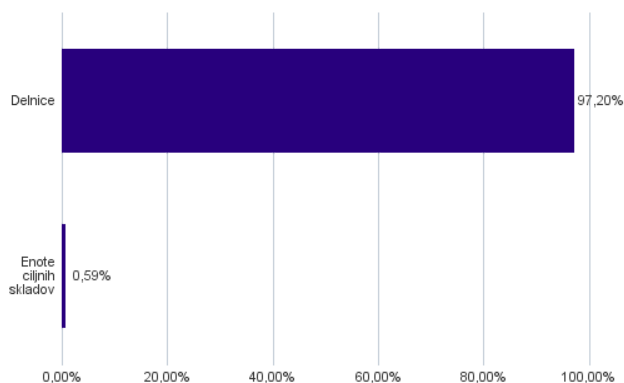
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

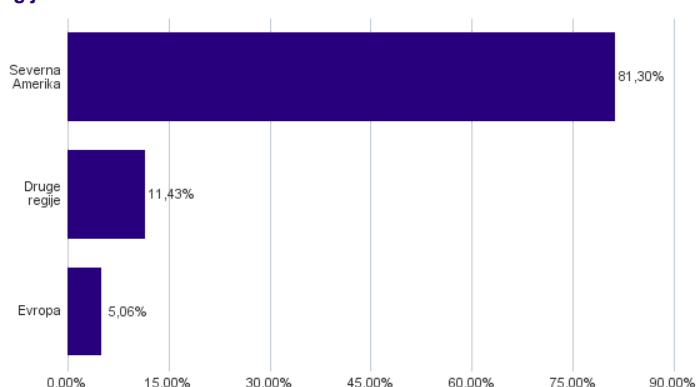
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

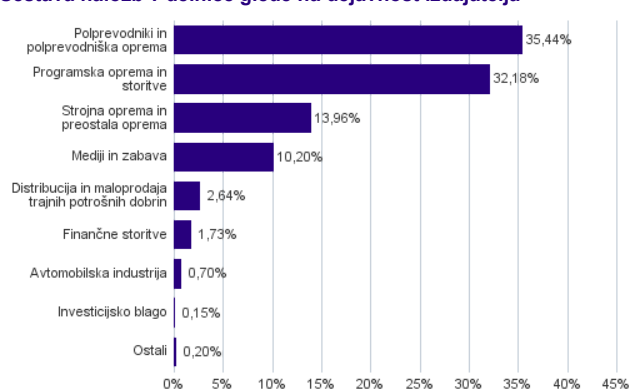
Sestava sredstev po tipih naložb



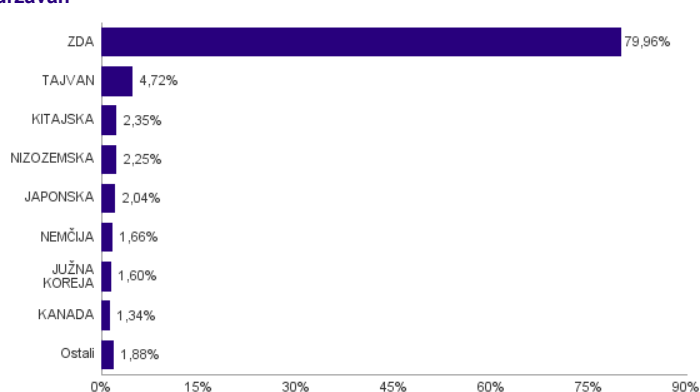
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,64%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,42%
3	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	6,26%
4	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	5,41%
5	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,99%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,72%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,49%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	3,10%
9	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	2,69%
10	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,36%
11	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,29%
12	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,97%
13	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,80%
14	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,74%
15	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,70%
16	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,62%
17	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,58%
18	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,52%
19	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,50%
20	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,47%
21	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,46%
22	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,38%
23	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,37%
24	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,26%
25	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,22%
26	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,17%
27	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	1,17%
28	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,10%
29	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	1,09%
30	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,09%
31	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	1,00%
32	US4824801009	KLA CORP	ZDA	0,93%
33	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,83%
34	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,81%
35	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,78%
36	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,74%
37	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,72%
38	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,72%
39	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,70%
40	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,59%
41	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	ZDA	0,59%
42	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,59%
43	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,57%
44	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,55%
45	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,54%
46	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,54%
47	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,49%
48	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,48%
49	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,43%
50	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,42%
51	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,41%
52	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,39%
53	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HONG KONG	0,35%
54	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,32%
55	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,30%
56	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,29%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,28%
58	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,27%
59	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,25%
60	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,24%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,23%
62	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,23%
63	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,21%
64	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,20%
65	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,20%
66	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,20%
67	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,19%
68	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,18%
69	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,17%
70	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,17%
71	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,16%
72	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,15%
73	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,14%
74	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,14%
75	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,14%
76	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,11%
77	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
78	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,10%
79	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,10%
80	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,10%
81	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,09%
82	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,09%
83	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,09%
84	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,09%
85	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,07%
86	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,07%
87	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,07%
88	US29414B1044	EPAM SYSTEMS INC	ZDA	0,06%
89	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,06%
90	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,06%
91	US5949724083	STRATEGY INC	ZDA	0,05%
92	FR0014003TT8	DASSAULT SYSTEMES SE	FRANCIJA	0,05%
93	IL0011745804	INNOVIZ TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,04%
94	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,01%

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

- 1) **Krka, d.d.** je slovenska farmacevtska družba, ki razvija in proizvaja farmacevtske ter kozmetične izdelke. Specializirana je za zdravljenje bolezni prebavil in dihal, dermatoloških in nalezljivih bolezni ter bolezni srca in ožilja. Pri izdelkih, ki jih je moč dobiti brez recepta, je osredotočena na zdravila za gripo in proti prehladu, alergijam, kašlju in za nego las in lasišča. Proizvaja tudi zdravila in izdelke za veterinarsko industrijo.
- 2) **Banca Transilvania S.A.** je vodilna romunska bančna institucija, ustanovljena leta 1993, in je postala ena izmed največjih bank v Romuniji po tržni kapitalizaciji in 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.
- 3) **Končar Elektro Industrija d.d.** je vodilno hrvaško podjetje, specializirano za proizvodnjo električne opreme in rešitev za prenos in distribucijo električne energije. Z dolgoletno tradicijo in izkušnjami v elektroindustriji podjetje razvija in proizvaja širok spekter visokokakovostnih izdelkov, vključno z transformatorji, distribucijsko in stikalno opremo ter sistemskimi rešitvami za nadzor in upravljanje energetskega omrežja. Končar se osredotoča na inovacije in tehnološki razvoj, s čimer zagotavlja napredne rešitve za obnovljive vire energije in podpira digitalizacijo energetskega sektorja.
- 4) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.
- 5) **Pozavarovalnica Sava, d.d.** je slovenska zavarovalna skupina. Družba nudi pozavarovalne storitve več kot 200 partnerjem po vsem svetu. Na področju zavarovalništva ima Sava Re v lasti 9 zavarovalnic in je ena večjih zavarovalnih skupin na območju Jugovzhodne Evrope.

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,33	3,31
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.324.699	11.373.752

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

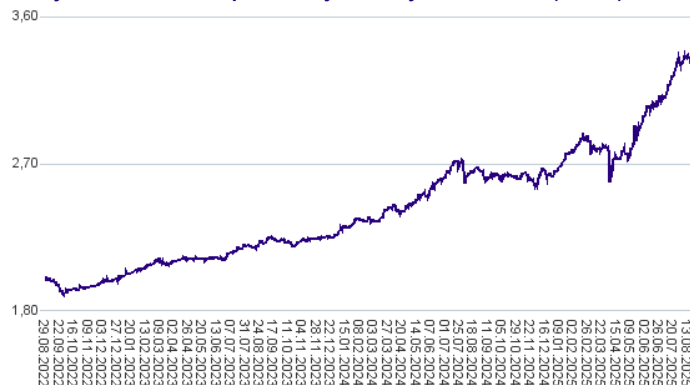
v zadnjih 12 mesecih	+24,50%
v zadnjih 36 mesecih	+65,49%
v zadnjih 60 mesecih	+113,85%

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

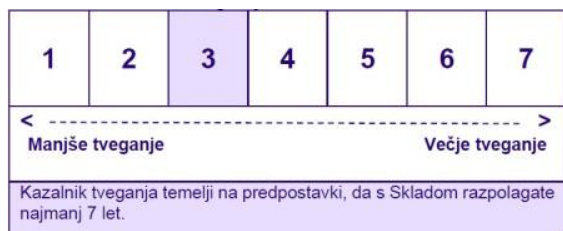
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



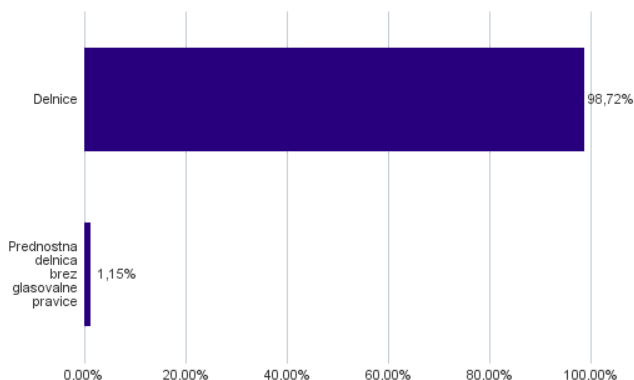
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

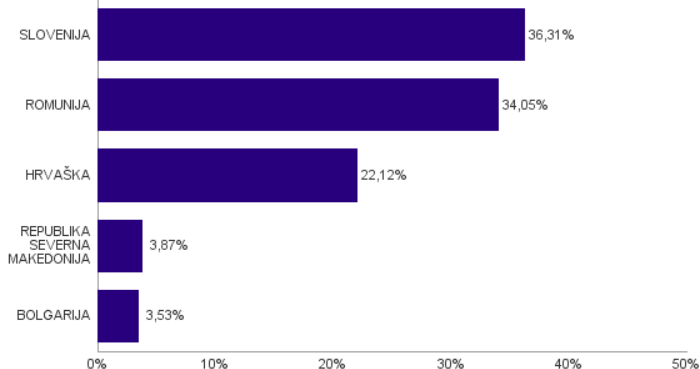
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

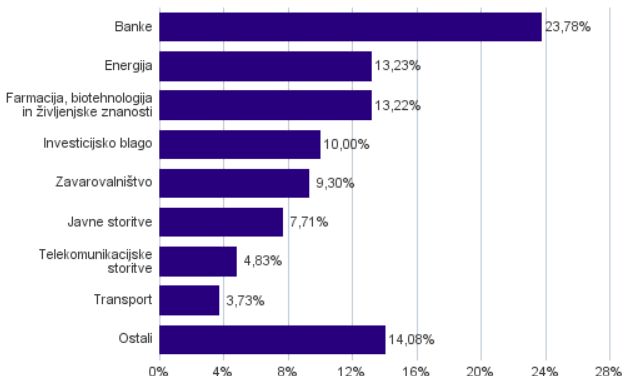
Sestava sredstev po tipih naložb



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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,61%
2	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	9,02%
3	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	8,85%
4	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	7,66%
5	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,82%
6	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,48%
7	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,47%
8	ROSNNGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,39%
9	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,37%
10	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,12%
11	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,88%
12	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	3,73%
13	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	2,93%
14	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	2,32%
15	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,32%
16	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,25%
17	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,18%
18	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	2,12%
19	BG11SOSOB18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,93%
20	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,71%
21	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,69%
22	MKALK101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,69%
23	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,60%
24	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,50%
25	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,34%
26	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,30%
27	HRADRSPA0009	ADRIJSKA GRUPA DD	HRVAŠKA	1,15%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,80%
29	HRATGRRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	0,54%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	0,48%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	0,38%
32	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,25%
33	MKBESK101019	BETON SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	0,00%

NLB Skladi – ZDA delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	19,35	19,27
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	148.691.586	149.908.173

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

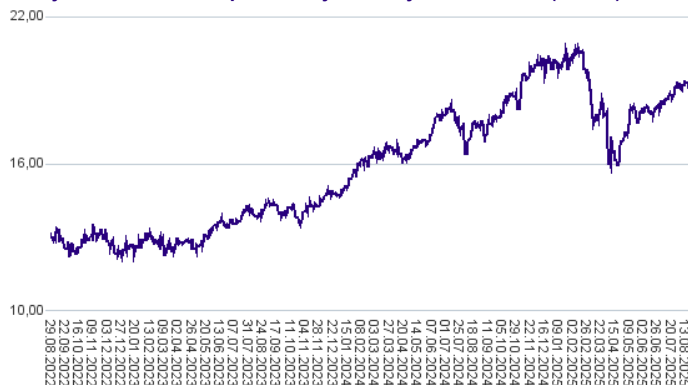
v zadnjih 12 mesecih	+10,13%
v zadnjih 36 mesecih	+46,14%
v zadnjih 60 mesecih	+104,44%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

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

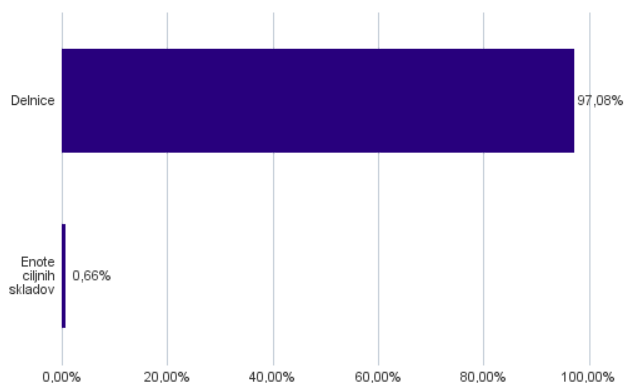
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

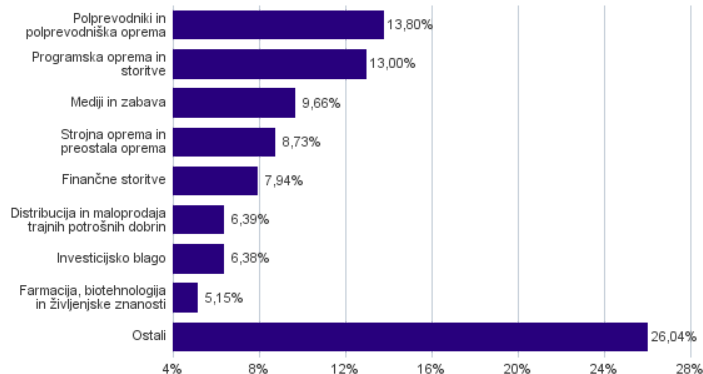
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	9,02%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	7,45%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,70%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,83%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,61%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,67%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,03%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,81%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,52%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,48%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,90%
12	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,83%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,67%
14	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,62%
15	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	1,59%
16	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,52%
17	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,50%
18	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,44%
19	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	1,38%
20	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,19%
21	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,16%
22	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,16%
23	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,11%
24	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,10%
25	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,07%
26	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,06%
27	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	1,01%
28	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,95%
29	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,92%
30	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,91%
31	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,89%
32	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,89%
33	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,88%
34	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,85%
35	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,85%
36	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,83%
37	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,77%
38	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,75%
39	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	IRSKA	0,74%
40	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,71%
41	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,71%
42	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,69%
43	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,68%
44	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,66%
45	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,63%
46	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,62%
47	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,62%
48	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,62%
49	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,61%
50	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,57%
51	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,56%
52	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,56%
53	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,55%
54	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,55%
55	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,50%
56	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,50%
57	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,50%
58	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,49%
59	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,48%
60	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,46%
61	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,45%
62	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,44%
63	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,43%
64	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,41%
65	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,40%

66	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,40%
67	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,39%
68	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,38%
69	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,32%
70	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,28%
71	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,26%
72	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
73	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,19%
74	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,16%
75	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,16%

NLB Skladi – Zeleni delniški

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

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

29.08.2025

Osnovni podatki	31.07.2025	29.08.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,92	7,87
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	26.299.756	26.066.385

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS

v zadnjih 12 mesecih	-0,09%
v zadnjih 36 mesecih	+36,41%
v zadnjih 60 mesecih	+95,31%

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

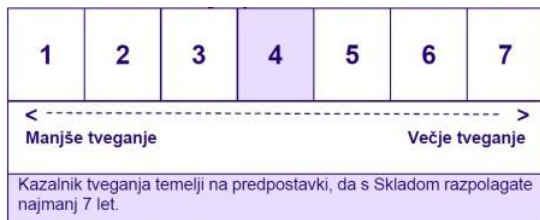
Neposredni stroški vlagatelja v podsklad

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

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



Zbirni kazalnik tveganja



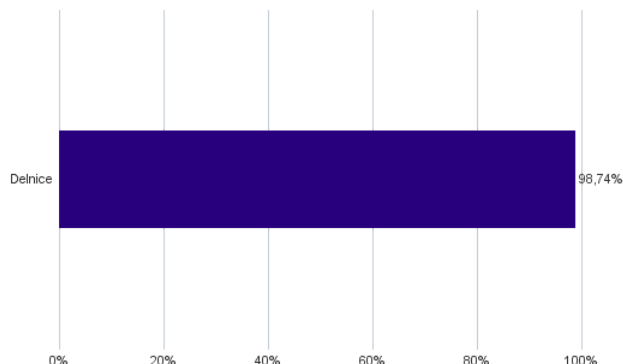
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

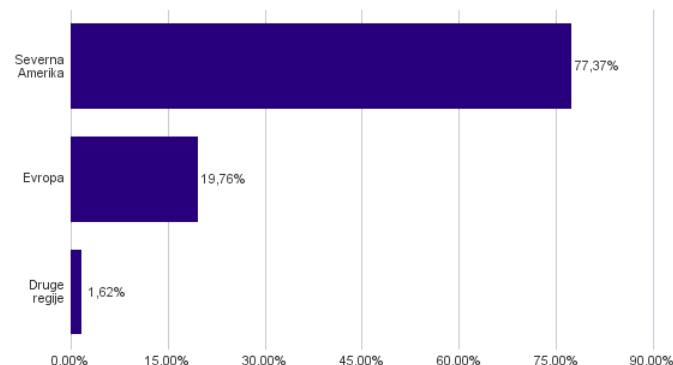
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

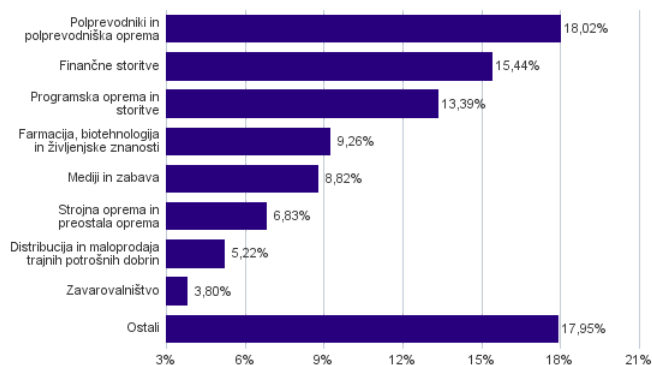
Sestava sredstev po tipih naložb



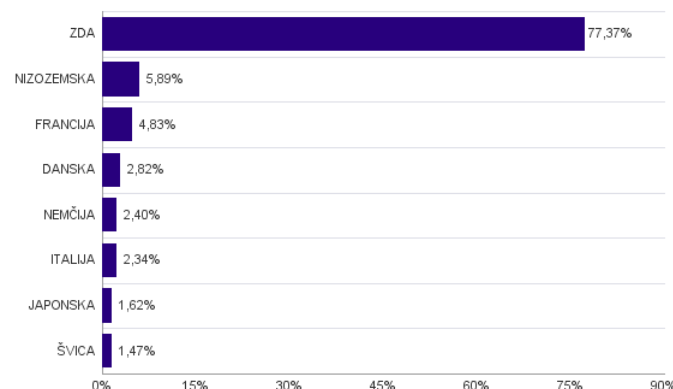
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 29.08.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,59%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,09%
3	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,22%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,75%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,07%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	4,04%
7	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,93%
8	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,83%
9	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,79%
10	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,78%
11	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	3,05%
12	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,85%
13	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,82%
14	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,48%
15	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,40%
16	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	2,34%
17	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,33%
18	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,12%
19	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,96%
20	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,96%
21	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	1,96%
22	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,86%
23	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,84%
24	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,74%
25	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	1,67%
26	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	1,62%
27	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,55%
28	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,48%
29	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	1,47%
30	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,46%
31	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,46%
32	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,43%
33	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,36%
34	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,18%
35	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,05%
36	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,04%
37	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,02%
38	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,00%
39	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,96%
40	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,73%
41	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,43%