Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

Julij 2025

31. 07. 2025

Kazalo

Opis dogodkov na kapitalskih trgih 4

Krovni sklad NLB Skladi 6

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

Opozorilo

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

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

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

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

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

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

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

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

Opis dogodkov na kapitalskih trgih

Julij so zaznamovale rekordne vrednosti ameriških delniških indeksov, sklenjeni trgovinski sporazumi ter objave poslovnih rezultatov za drugo četrtletje letošnjega leta. Dobra rast dobičkov podjetij je v kombinaciji z umiritvijo napetosti glede svetovne trgovine in carin prispevala k splošnemu zvišanju cen delniških naložb. Prav vse glavne regije so v povprečju zabeležile rast delniških indeksov; ameriški S&P 500 je julija v evrih pridobil kar 5,21 %. Nekoliko nižjo, a še vedno zavidljivo visoko donosnost je dosegel indeks MSCI EM (+4,70 % v evrih), ki meri gibanje cen delnic trgov v razvoju. Po precejšnji rasti evropskih delnic v prvem delu leta so si te julija nekoliko oddahnile, a kljub temu mesec zaključile v zelenem – indeks STOXX Europe 600 je namreč pridobil 0,88 %.

Dobri donosi svetovnih delniških trgov so se pozitivno odrazili tudi na vrednostih globalno razpršenih podskladih naše družbe. Najvišjo julijsko donosnost (+4,78 %) je dosegla enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški**, ki vključuje tudi naložbe v majhna in srednje velika podjetja. Vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški** in **NLB Skladi – Globalni delniški** sta v juliju dosegli precej različno donosnost, in sicer 1,64 % oziroma 3,40 %. Podsklad Globalni delniški namreč okoli četrtino sredstev nalaga v delnice s trgov v razvoju, ki so zabeležili višjo rast. Največjemu podskladu družbe, **NLB Skladi – Globalni uravnoteženi**, se je vrednost enote premoženja v juliju povečala za 1,84 %. Pozitivne donose so zabeležili tudi podskladi, usmerjeni v okoljsko in družbeno odgovorno investiranje: enota premoženja podsklada **NLB Skladi – Zeleni delniški** se je podražila za 1,72 %, medtem ko je enota podsklada **NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški** pridobila 1,27 %.

Ob dobri donosnosti ameriških delnic je k dodatnemu zadovoljstvu vlagateljev prispevala tudi rast vrednosti dolarja v primerjavi z evrom. Medtem ko je bilo konec junija za 1 evro treba odšteti 1,18 ameriškega dolarja, se je tečaj v enem mesecu znižal na 1,14. Številni sklenjeni trgovinski sporazumi so bili s strani analitikov ocenjeni kot pozitivni za ZDA in za dolar. Trump je dosegel dogovore z EU, Japonsko, Južno Korejo, Združenim kraljestvom ter nekaterimi državami jugovzhodne Azije. Visoka pogajalska moč ZDA se odraža v dejstvu, da so bili sporazumi sklenjeni tako, da za ameriški izvoz veljajo ničelne carinske stopnje, medtem ko za uvoz v ZDA veljajo carine, v večini primerov okoli 15 %. Poleg tega so se številne države zavezale k dodatnim investicijam v ZDA ter k povečanju nakupov ameriškega orožja in energentov. Finančni trgi so zmanjšanje negotovosti ter uvedbo relativno nizkih carinskih stopenj (v primerjavi s prej pričakovanimi) sprejeli pozitivno.

K skoraj 5-odstotni donosnosti podsklada **NLB Skladi – ZDA delniški** (+4,94 %) so prispevale tudi dobre objave poslovnih rezultatov ameriških podjetij. Dve tretjini družb, vključenih v indeks S&P 500, je že poročalo o rezultatih, povprečna letna rast dobička pa znaša več kot 8 %. Več kot 80 % podjetij je tudi preseglo pričakovanja analitikov. Večina makroekonomskih kazalnikov dodatno potrjuje dobro stanje ameriškega gospodarstva. Gospodarska rast v drugem četrtletju je znašala 3 %, k čemur je pomembno prispeval tudi močan upad uvoza (–30,3 %), saj so si ameriška podjetja v prvih mesecih leta, še pred uveljavitvijo carin, ustvarila obsežnejše zaloge. Vrednost indeksa PMI, ki meri razpoloženje nabavnih managerjev, je julija dosegla najvišjo raven letos. Razpoloženje se je izboljšalo predvsem v storitvenem sektorju, medtem ko se je v proizvodnem nekoliko poslabšalo. Na podlagi vseh teh dejavnikov je indeks S&P 500 konec meseca dosegel nov rekord in presegel mejo 6.400 točk. Omeniti velja tudi zasedanje ameriške centralne banke (Fed), ki je obrestne mere tokrat pustila nespremenjene. Morda še pomembnejša pa je novica o nenavadnem razhajanju v Fed-ovem odboru – kar dva od enajstih glasovalnih članov sta podprla znižanje obrestnih mer. Takšna razhajanja smo nazadnje zaznali leta 1993.

Podobno kot ameriška centralna banka je tudi Evropska centralna banka (ECB) na julijskem zasedanju ohranila depozitno obrestno mero pri 2 %. Inflacija se je večinoma vrnila na želeno raven – zadnji podatek kaže na 2-odstotno letno rast cen v evroobmočju. Nekoliko višja ostaja inflacija v storitvenem sektorju, ki znaša 3,1 %. Brezposelnost ostaja rekordno nizka in trenutno

znaša le 6,2 %. Gospodarska rast ostaja skromna, a pozitivna – na četrtletni ravni je dosegla 0,1 %, pri čemer je z 0,7-odstotno rastjo izstopala Španija. Izpostaviti velja tudi že omenjeni trgovinski dogovor med ZDA in EU, kljub temu da je bilo veliko določil za zdaj dogovorjenih le ustno, medtem ko na pisni sporazum še čakamo. Ena večjih neznank ostaja izjava predsednice Evropske komisije Ursule von der Leyen, da bo EU kupila za 750 milijard dolarjev ameriških energentov. Evropska komisija namreč nima pristojnosti predpisovati nakupov energentov na določenem trgu, saj je to v izključni pristojnosti zasebnih podjetij. Oglejmo si še poslovne rezultate evropskih podjetij v minulem četrtletju. Skoraj polovica družb iz indeksa STOXX Europe 600 je že poročala o rezultatih, pri čemer so v povprečju dosegle 10-odstotno rast dobičkov. Zelo skromne rezultate so objavila avtomobilska podjetja, ki se spopadajo z ostro kitajsko konkurenco, ameriškimi carinami in negotovim regulativnim okoljem. Izredno pesimistične napovedi glede prihodnjega poslovanja prihajajo tudi iz danskega farmacevta Novo Nordisk, katerega delnica je v enem tednu izgubila skoraj tretjino vrednosti (v evrih). Na drugi strani so pozitivno četrtletje zabeležile številne evropske banke. Vrednosti enot premoženja podskladov **NLB Skladi – Razvita Evropa delniški** (-0,10 %) in **NLB Skladi – Evropa uravnoteženi** (+0,48 %) se julija nista bistveno spremenili.

Precej drugačna slika se je izrisala na obrobnih evropskih trgih, kjer so delnice še naprej beležile visoko rast tečajev. Na Ljubljanski borzi se je pozitiven trend nadaljeval, kar se je julija odrazilo v visokem porastu vrednosti enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Slovenija mešani**, ki je pridobila kar 5,73 %. Pozitiven razvoj ni bil omejen le na domači trg – visoko rast so zabeležili tudi drugi regionalni trgi v razvoju. Podsklada **NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški** in **NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški** sta julija dosegla zavidljive donosnosti. Vrednost enote premoženja prvega se je povečala za 4,54 %, drugega pa celo za 7,24 %.

Čeprav je bilo leto 2025 za obvezniške trge precej dinamično, je julij prinesel nekoliko bolj umirjeno sliko. Podsklad **NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR** je mesec zaključil z rahlo pozitivno donosnostjo v višini 0,56 %, medtem ko je podsklad **NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti**, zaradi večje izpostavljenosti ameriškemu dolarju, zabeležil višjo rast in dosegel donosnost v višini 2,08 %. Kreditni pribitki ostajajo nizki, ne glede na bonitetno oceno izdajateljev.

Tudi azijski delniški trgi so v juliju večinoma beležili rast. Na Kitajskem so vlagatelje razveselili podatki o nekoliko boljši od pričakovane gospodarski rasti v drugem četrtletju (+5,2 % na letni ravni), a slabša prodaja nepremičnin opozarja, da težave na nepremičninskem trgu še niso končane. Pogajanja med ZDA in Kitajsko o trgovinskem sporazumu se ne premikajo naprej, zato kaže, da bo rok za sklenitev dogovora znova podaljšan. V luči teh razmer je podsklad **NLB Skladi – Azija delniški** julija dosegel visok donos; vrednost enote premoženja se je povečala za 3,06 %. Vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški** pa se je zvišala za 2,44 %.

Med panožno usmerjenimi podskladi so se julija najbolje odrezale tehnološke delnice, katerih rast so podprli močni poslovni rezultati in nadaljevanje navdušenja nad umetno inteligenco. Podsklad **NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški** se je z julijsko donosnostjo v višini 5,38 % znova povzpel v zeleno, gledano v letošnjem letu. V minulem mesecu sta kar dve podjetji dosegli nov mejnik pri tržni kapitalizaciji – tako Nvidia kot Microsoft sta presegli vrednost 4.000 milijard ameriških dolarjev. Poslovni rezultati tehnoloških velikanov za drugo četrtletje so bili impresivni; na primer Meta je na letni ravni povečala prihodke za 22 %, dobiček pa celo za 36 %. Manjšo rast je zabeležila tudi vrednost enote premoženja podsklada **NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški** (+0,95 %), kljub pozivu predsednika Trumpa k znižanju cen zdravil v ZDA. Dokaj visoko rast sta dosegla tudi podsklada **NLB Skladi – Nepremičnine delniški** (+2,03 %) in **NLB Skladi – Naravni viri delniški** (+3,03 %). K rasti slednjega je prispevalo tudi skoraj 10-odstotno zvišanje cene nafte Brent.

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 avtomobilske dele, prenosne telefone in športne produkte. Poleg tega družba Alibaba ponuja tudi storitve v oblakih.

Kazalo →

NLB Skladi - Azija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

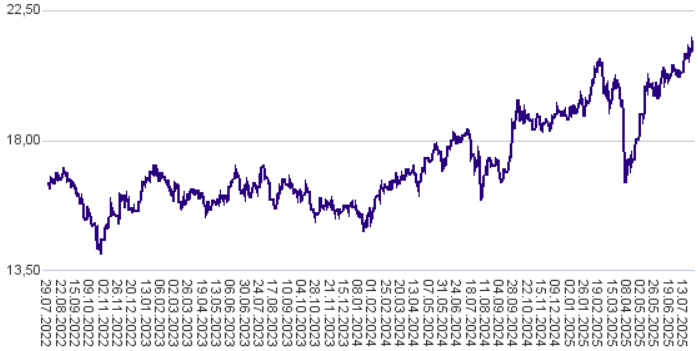
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	20,44	21,07
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	27.333.057	28.654.369

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+20,47%
v zadnjih 36 mesecih	+27,28%
v zadnjih 60 mesecih	+55,02%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

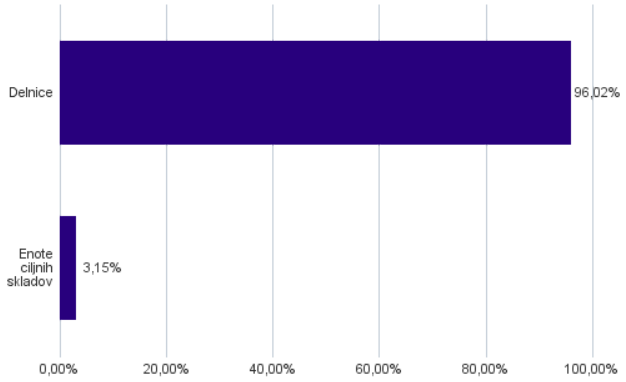
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

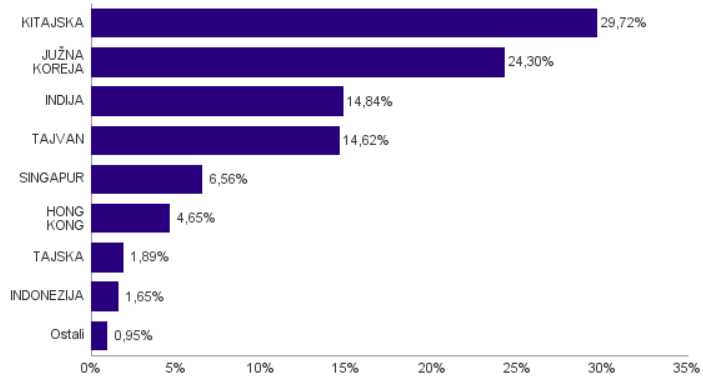
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

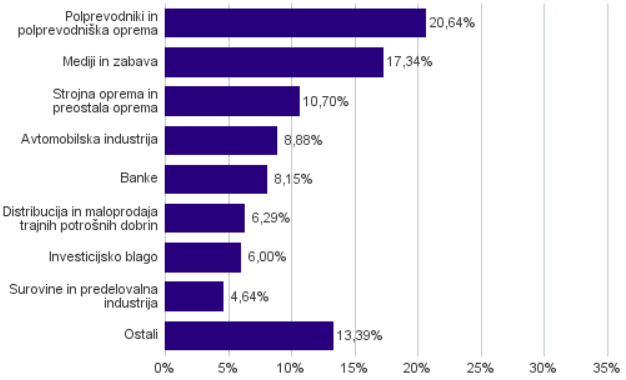
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	9,73%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	7,20%
3	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	6,42%
4	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	5,38%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	4,58%
6	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,20%
7	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	4,06%
8	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,48%
9	SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SINGAPUR	3,47%
10	US81141R1005	SEA LTD	SINGAPUR	3,09%
11	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,69%
12	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	2,58%
13	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	2,06%
14	HK0388045442	HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD	HONG KONG	1,96%
15	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,92%
16	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	1,85%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	1,83%
18	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	1,79%
19	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	1,79%
20	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,76%
21	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,72%
22	TH0528A10Z06	DELTA ELECTRONICS THAILAND PCL	TAJSKA	1,70%
23	KR7000270009	KIA CORP	JUŽNA KOREJA	1,57%
24	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	1,47%
25	US2561352038	DR REDDY'S LABORATORIES LTD	INDIJA	1,47%
26	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	1,43%
27	KR7005380001	HYUNDAI MOTOR CO	JUŽNA KOREJA	1,40%
28	ID1000118201	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO	INDONEZIJA	1,38%
29	KYG3777B1032	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	HONG KONG	1,37%
30	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,32%
31	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,27%
32	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,18%
33	KYG040111059	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	KITAJSKA	1,05%
34	US87656Y4061	TATA STEEL LTD	INDIJA	1,00%
35	US22266T1097	COUPANG INC	ZDA	0,95%
36	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,94%
37	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,91%
38	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,82%
39	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,78%
40	KYG8208B1014	JD.COM INC	KITAJSKA	0,76%
41	US97651M1099	WIPRO LTD	INDIJA	0,64%
42	US8565522039	STATE BANK OF INDIA	INDIJA	0,56%
43	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,42%
44	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,40%
45	US7156841063	TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	INDONEZIJA	0,27%
46	IE00B5L8K969	ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	KITAJSKA	0,26%
47	TH0646010Z00	PTT PCL	TAJSKA	0,19%
48	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,13%

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

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

3) **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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

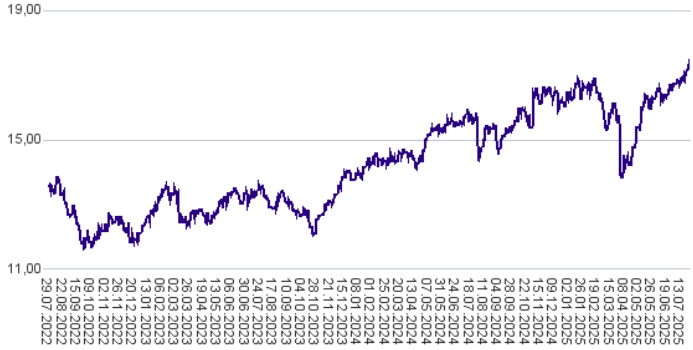
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	16,69	17,48
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	65.030.009	69.061.010

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+10,33%
v zadnjih 36 mesecih	+28,52%
v zadnjih 60 mesecih	+105,42%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

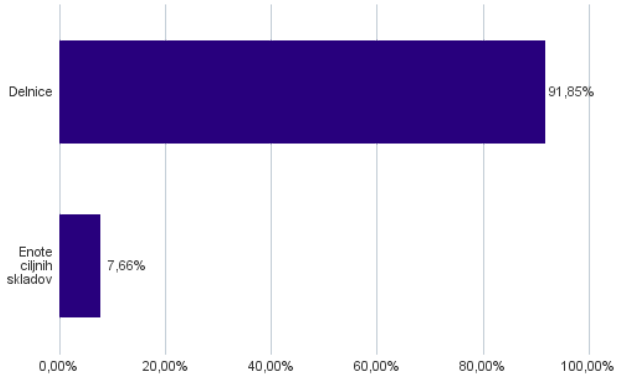
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

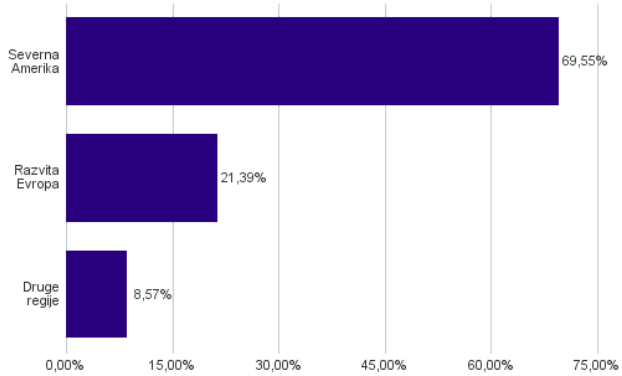
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

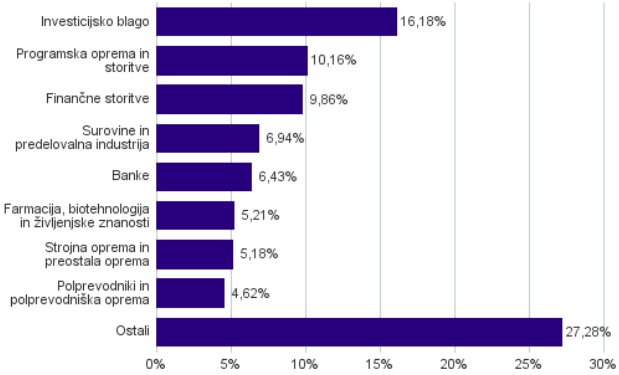
Sestava sredstev po tipih naložb



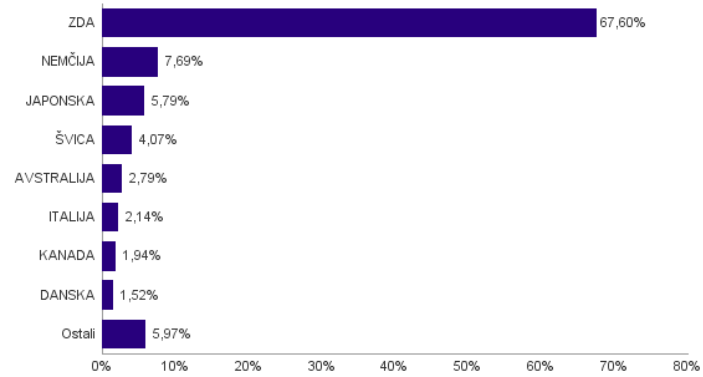
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	3,49%
2	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	3,15%
3	US92840M1027	VISTRA CORP	ZDA	2,85%
4	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,75%
5	US46137V4721	INVESCO S&P MIDCAP QUALITY ETF	ZDA	2,69%
6	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	2,43%
7	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,36%
8	US29977A1051	EVERCORE INC	ZDA	2,29%
9	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,19%
10	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,18%
11	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	2,17%
12	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	2,02%
13	US7547301090	RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	ZDA	2,01%
14	US02043Q1076	ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,98%
15	CA89156V1067	TOURMALINE OIL CORP	KANADA	1,94%
16	JP3762600009	NOMURA HOLDINGS INC	JAPONSKA	1,91%
17	AU000000QBE9	QBE INSURANCE GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,83%
18	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	1,81%
19	CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	ŠVICA	1,75%
20	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,75%
21	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,69%
22	US5763231090	MASTEC, INC.	ZDA	1,68%
23	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,67%
24	US9224751084	VEEVA SYSTEMS INC	ZDA	1,62%
25	US3848021040	WW GRAINGER INC	ZDA	1,58%
26	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,57%
27	US1270551013	CABOT CORP	ZDA	1,55%
28	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,54%
29	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,53%
30	DK0010274414	DANSKE BANK A/S	DANSKA	1,52%
31	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	1,49%
32	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	1,48%
33	IT0005218380	BANCO BPM SPA	ITALIJA	1,46%
34	US1729674242	CITIGROUP INC	ZDA	1,42%
35	US0311001004	AMETEK INC	ZDA	1,40%
36	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	1,38%
37	JP3407400005	SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES LTD	JAPONSKA	1,33%
38	DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	NEMČIJA	1,33%
39	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,31%
40	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,30%
41	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	1,25%
42	US1152361010	BROWN & BROWN INC	ZDA	1,23%
43	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,20%
44	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	1,13%
45	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	1,12%
46	US2786421030	EBAY INC	ZDA	1,04%
47	JP3538800008	TDK CORP	JAPONSKA	1,02%
48	CH0114405324	GARMIN LTD	ŠVICA	1,00%
49	US8793601050	TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,98%
50	US2566771059	DOLLAR GENERAL CORP	ZDA	0,96%
51	AU000000ORG5	ORIGIN ENERGY LTD	AVSTRALIJA	0,95%
52	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,95%
53	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,88%
54	US78467J1007	SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	ZDA	0,87%
55	ES0180907000	UNICAJA BANCO SA	ŠPANIJA	0,83%
56	US2944291051	EQUIFAX INC	ZDA	0,76%
57	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,73%
58	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,70%
59	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,68%
60	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,67%
61	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,61%
62	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,54%
63	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%
64	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,52%
65	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,51%
66	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,50%
67	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,48%

68	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,46%
69	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	0,43%
70	CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	ŠVICA	0,38%
71	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,21%

NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

Podsklad NLB Skladi – Družbeno odgovorni razviti trgi delniški vsebuje dobro razpršene naložbe v delnice izdajateljev, ki imajo nadpovprečno pozitiven odnos do okolijskih, družbenih in upravljavskih vidikov, s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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) **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.

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

5) **Advanced Micro Devices** je ameriško podjetje, ki razvija visoko zmogljive računalniške in grafične procesorje. Ponuja procesorje za osebne računalnike, strežnike in igralne konzole, pa tudi grafične rešitve za igre, oblikovanje in umetno inteligenco. AMD tekmuje neposredno z Intelom in Nvidio ter ima pomembno vlogo v podatkovnih centrih in superračunalništvu.

Kazalo →

NLB Skladi - Družbeno odgovorni razviti trgi delniški

31.07.2025

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada

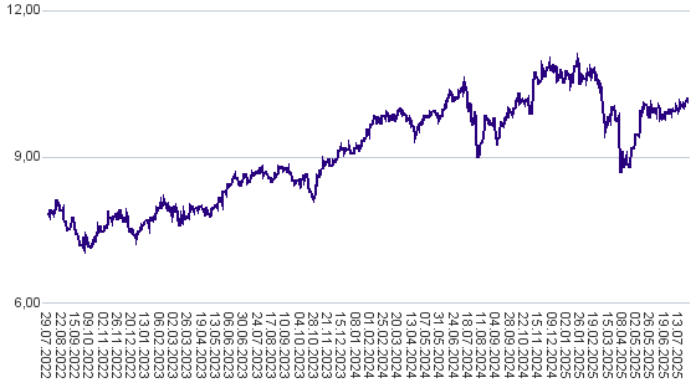
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,97	10,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	119.516.177	121.144.867

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,69%
v zadnjih 36 mesecih	+28,98%
v zadnjih 60 mesecih	+78,46%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

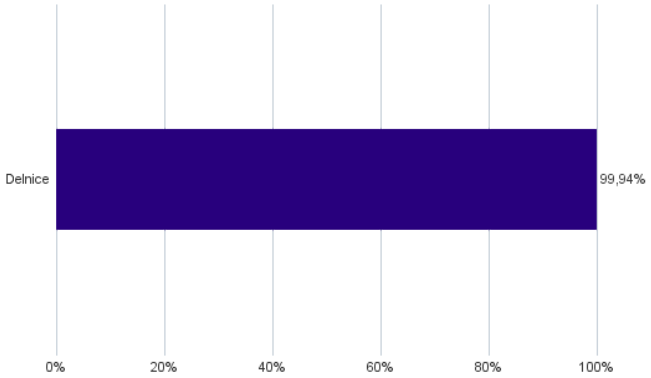
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

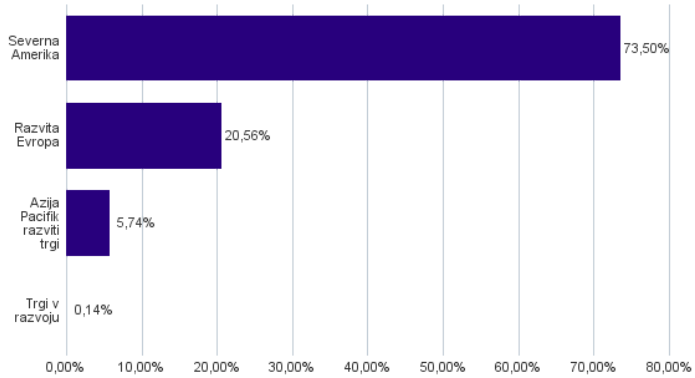
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

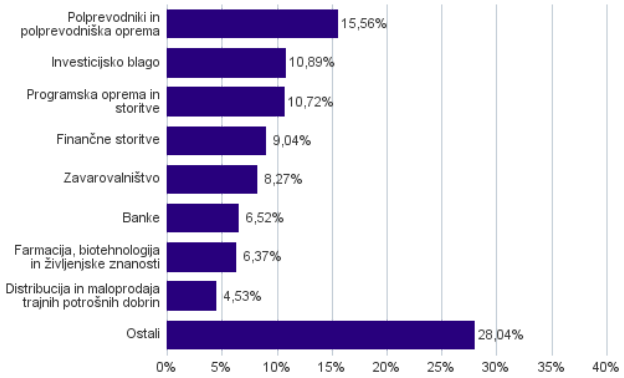
Sestava sredstev po tipih naložb



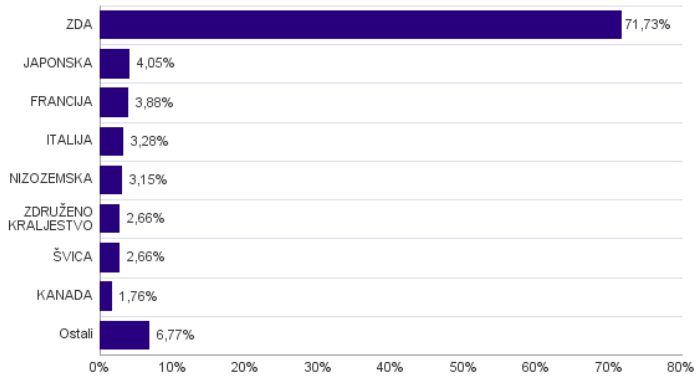
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regij



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,38%
2	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	4,27%
3	US09290D1019	BLACKROCK INC	ZDA	2,50%
4	US0258161092	AMERICAN EXPRESS COMPANY	ZDA	2,35%
5	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	2,17%
6	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	2,06%
7	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,01%
8	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,91%
9	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,84%
10	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	1,69%
11	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	1,62%
12	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,61%
13	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	1,61%
14	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,59%
15	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,55%
16	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	1,44%
17	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	1,38%
18	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	1,37%
19	US9029733048	US BANCORP	ZDA	1,36%
20	IT0000062072	GENERALI	ITALIJA	1,31%
21	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	1,31%
22	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,30%
23	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	1,28%
24	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,25%
25	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	1,24%
26	IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	ITALIJA	1,24%
27	US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP, INC.	ZDA	1,23%
28	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,23%
29	US74762E1029	QUANTA SERVICES INC	ZDA	1,23%
30	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	1,22%
31	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	1,19%
32	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,18%
33	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	1,15%
34	IE00BY7QL619	JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	ZDA	1,14%
35	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
36	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	1,12%
37	US3377381088	FISERV INC	ZDA	1,11%
38	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	1,10%
39	GRS003003035	NATIONAL BANK OF GREECE SA	GRČIJA	1,09%
40	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	1,07%
41	US2546871060	WALT DISNEY CO/THE (NE)	ZDA	1,05%
42	US14448C1045	CARRIER GLOBAL CORP	ZDA	1,04%
43	US0640581007	BANK OF NEW YORK MELLON CORP/T	ZDA	1,02%
44	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	1,01%
45	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,01%
46	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	0,99%
47	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,98%
48	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,98%
49	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,96%
50	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,95%
51	IE00BK9ZQ967	TRANE TECHNOLOGIES PLC	IRSKA	0,91%
52	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,89%
53	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
54	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,83%
55	BE0003565737	KBC GROUP NV	BELGIJA	0,83%
56	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	0,82%
57	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	0,81%
58	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,79%
59	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,79%
60	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	0,78%
61	US89417E1091	TRAVELERS COMPANIES INC	ZDA	0,74%
62	IT0000062957	MEDIOBANCA DI CRED FIN	ITALIJA	0,73%
63	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	0,73%
64	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,72%
65	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,70%
66	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,69%
67	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	0,69%

68	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,66%
69	FR0000120644	DANONE SA	FRANCIJA	0,64%
70	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,63%
71	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,61%
72	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,60%
73	CA1363751027	CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	KANADA	0,54%
74	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,54%
75	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,53%
76	US90384S3031	ULTA BEAUTY INC	ZDA	0,51%
77	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,50%
78	US1258961002	CMS ENERGY CORP	ZDA	0,48%
79	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,48%
80	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,47%
81	US03076C1062	AMERIPRISE FINANCIAL INC	ZDA	0,47%
82	IE00BFRT3W74	ALLEGION PLC	IRSKA	0,43%
83	US29084Q1004	EMCOR GROUP INC	ZDA	0,43%
84	US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	ZDA	0,41%
85	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,37%
86	US4523081093	ILLINOIS TOOL WORKS INC	ZDA	0,36%
87	DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	NEMČIJA	0,33%
88	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,17%
89	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,14%
90	US30161N1019	EXELON CORP	ZDA	0,14%
91	US1713401024	CHURCH & DWIGHT CO INC	ZDA	0,14%
92	US4878361082	KELLANOVA	ZDA	0,12%
93	JE00BTDN8H13	APTIV PLC	IRSKA	0,10%
94	US1890541097	CLOROX CO/THE	ZDA	0,09%

NLB Skladi – Evropa trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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.

2) **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.

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

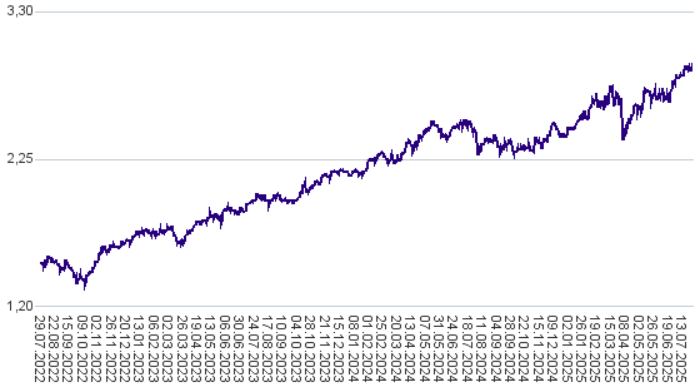
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	2,80	2,93
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.908.517	11.429.741

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+19,34%
v zadnjih 36 mesecih	+95,93%
v zadnjih 60 mesecih	-22,09%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

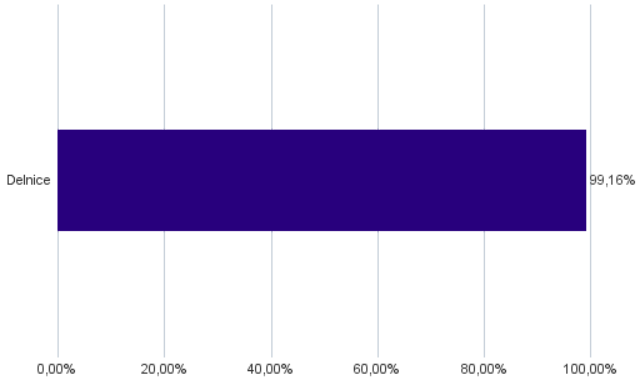
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

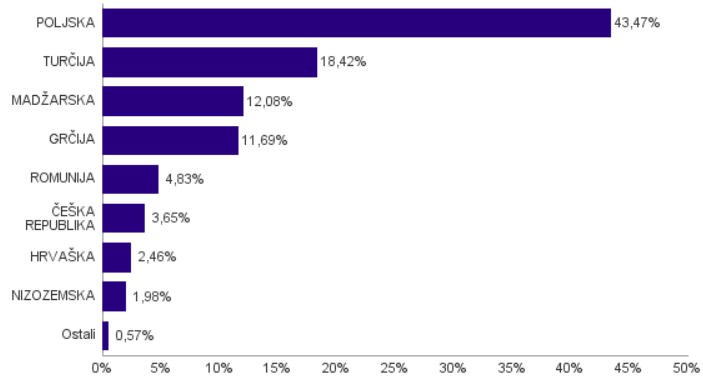
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

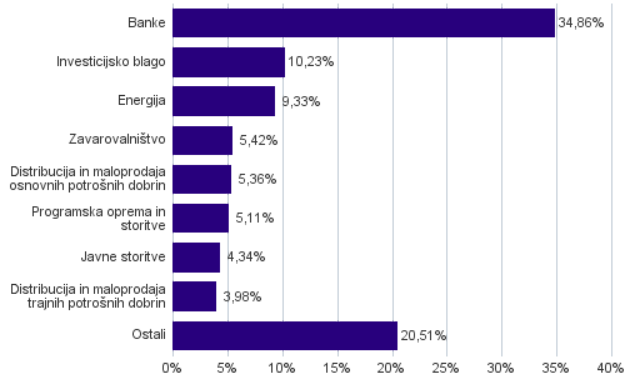
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	8,15%
2	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	7,61%
3	PLPZU0000011	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	POLJSKA	5,42%
4	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	5,34%
5	PLPEKAO00016	BANK POLSKA KASA OPIEKI SA	POLJSKA	5,06%
6	GRS323003012	EUROBANK ERGASIAS SERVICES AND HOLDINGS SA	GRČIJA	4,56%
7	TRAASELS91H2	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TURČIJA	3,39%
8	PLBZ00000044	SANTANDER BANK POLSKA SA	POLJSKA	3,38%
9	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	3,13%
10	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	3,03%
11	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	2,92%
12	PLDINPL00011	DINO POLSKA SA	POLJSKA	2,87%
13	CZ0005112300	CEZ AS	ČEŠKA REPUBLIKA	2,85%
14	GRS393503008	METLEN ENERGY & METALS SA	GRČIJA	2,54%
15	TREBIMM00018	BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TURČIJA	2,50%
16	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	2,43%
17	LU2237380790	ALLEGRO.EU SA	POLJSKA	2,43%
18	PLLPP0000011	LPP SA	POLJSKA	2,39%
19	TRATHYAO91M5	TURK HAVA YOLLARI AO	TURČIJA	2,33%
20	NL0009805522	NEBIUS GROUP NV	NIZOZEMSKA	1,98%
21	PLKGHM000017	KGHM POLSKA MIEDZ SA	POLJSKA	1,83%
22	PLBUDMX00013	BUDIMEX SA	POLJSKA	1,78%
23	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	1,78%
24	PLOPTTC00011	CD PROJEKT SA	POLJSKA	1,69%
25	TRAKCHOL91Q8	KOC HOLDING AS	TURČIJA	1,69%
26	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	1,57%
27	GRS282183003	JUMBO SA	GRČIJA	1,56%
28	HU0000153937	MOL HUNGARIAN OIL & GAS PLC	MADŽARSKA	1,55%
29	TRATUPRS91E8	TURKIYE PETROL RAFINERILERI AS	TURČIJA	1,53%
30	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,49%
31	TRATCELL91M1	TURKCELL ILETISIM HIZMETLERI AS	TURČIJA	1,23%
32	TRAEREGL91G3	EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIKALARI TAS	TURČIJA	1,11%
33	TRAISCTR91N2	TURKIYE IS BANKASI AS	TURČIJA	1,09%
34	TRAOTOSN91H6	FORD OTOMOTIV SANAYI AS	TURČIJA	0,95%
35	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	0,91%
36	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,89%
37	TRASISEW91Q3	TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALAR	TURČIJA	0,83%
38	CZ0008019106	KOMERCNI BANKA AS	ČEŠKA REPUBLIKA	0,81%
39	JE00B6T5S470	SOLIDCORE RESOURCES PLC	KAZAHSTAN	0,57%
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) **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.

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

4) **Airbus SE** je francosko podtjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Evropa uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

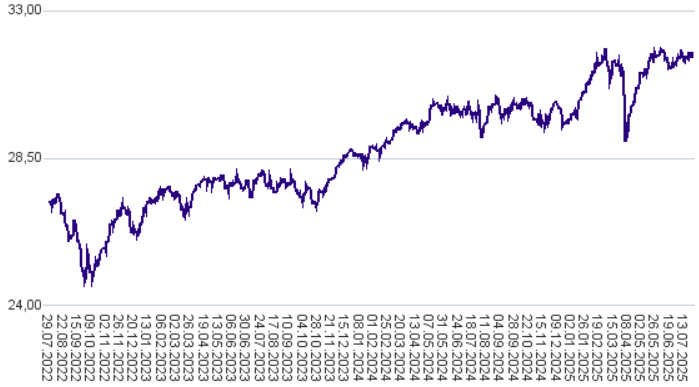
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,41	31,56
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	5.290.861	5.389.738

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+5,14%
v zadnjih 36 mesecih	+16,37%
v zadnjih 60 mesecih	+27,82%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< Manjše tveganje ---------- Večje tveganje >

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

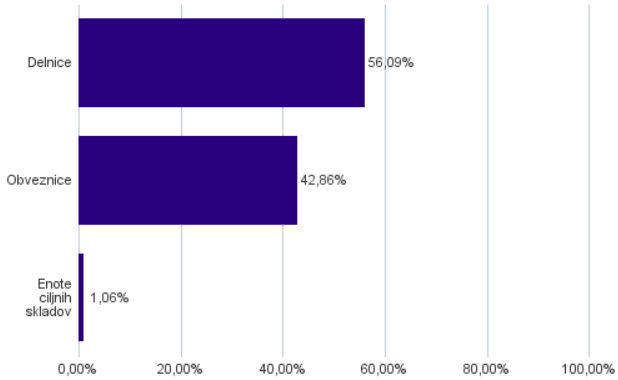
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

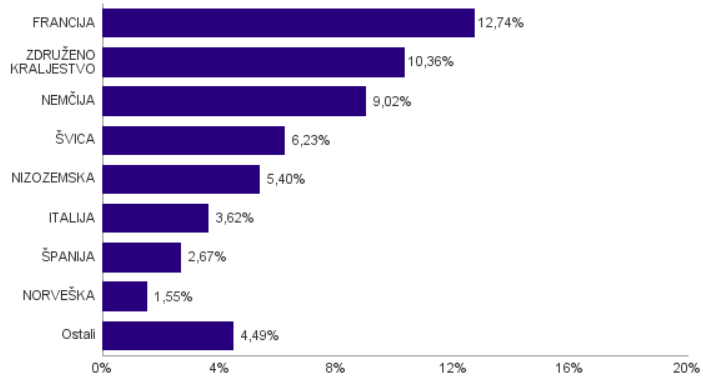
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

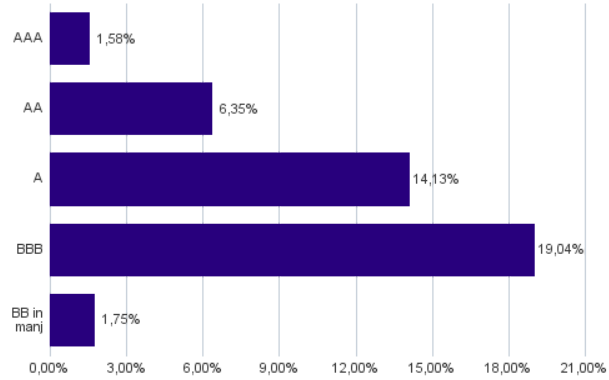
Sestava sredstev po tipih naložb



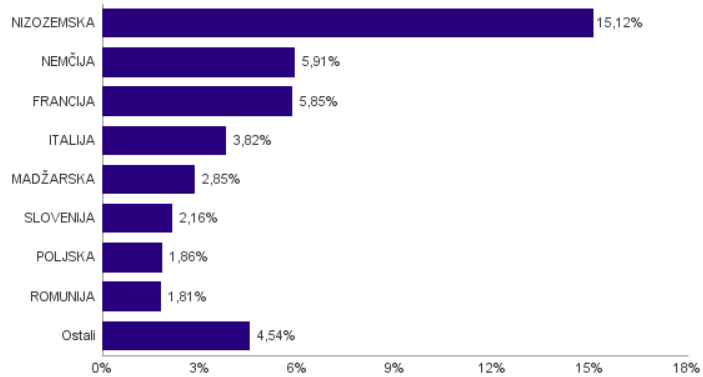
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



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 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,96%
2	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
3	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,65%
4	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	1,60%
5	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,58%
6	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,42%
7	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	1,42%
8	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,40%
9	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,36%
10	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,34%
11	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	1,34%
12	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,33%
13	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	1,28%
14	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,28%
15	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	1,27%
16	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	1,22%
17	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
18	FR0000120321	L´OREAL SA	FRANCIJA	1,13%
19	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,13%
20	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,11%
21	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,08%
22	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	1,07%
23	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	1,05%
24	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	1,02%
25	US4042804066	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,02%
26	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	1,01%
27	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	0,95%
28	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,95%
29	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	0,94%
30	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,94%
31	FR0000133308	ORANGE S.A.	FRANCIJA	0,87%
32	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,84%
33	NL0013654783	PROSUS NV	NIZOZEMSKA	0,84%
34	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	0,83%
35	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,82%
36	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,79%
37	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,78%
38	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,75%
39	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	0,75%
40	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,71%
41	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,68%
42	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,66%
43	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,66%
44	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,63%
45	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,61%
46	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	0,59%
47	GB0007188757	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,58%
48	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,54%
49	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,40%
50	SE0012673267	EVOLUTION AB	ŠVEDSKA	0,39%
51	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,36%
52	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,36%
53	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,34%
54	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,33%
55	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,32%
56	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,32%
57	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,32%
58	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,27%
59	NL0000009165	HEINEKEN NV	NIZOZEMSKA	0,26%
60	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,24%
61	FR0010307819	LEGRAND SA	FRANCIJA	0,23%
62	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	0,21%
63	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,20%
64	FR0000125007	CIE DE SAINT-GOBAIN	FRANCIJA	0,20%
65	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,19%
66	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,19%

67	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	0,18%
68	GB0002374006	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
69	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,09%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS1397134609	LINDE FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,90%
2	XS2010447238	BMW FINANCE NV	NIZOZEMSKA	2,75%
3	XS2306986782	ENBW INTL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,64%
4	XS2391406530	DEUTSCHE BAHN FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,43%
5	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA (SLOREP 1.1875 03/14/29)	SLOVENIJA	2,16%
6	FR001400IDY6	SOCIETE GENERALE	FRANCIJA	2,08%
7	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	2,03%
8	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	2,02%
9	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,96%
10	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,95%
11	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,93%
12	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,90%
13	XS2243298069	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	1,86%
14	XS1403619411	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	POLJSKA	1,86%
15	XS2109813142	ROMANIA	ROMUNIJA	1,81%
16	XS2170362672	NESTLE FINANCE INTL LTD	LUKSEMBURG	1,77%
17	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	1,75%
18	XS2177349912	IGNITIS GRUPE AB	LITVA	1,71%
19	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,58%
20	XS2259191430	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,47%
21	XS2161992198	REPUBLIC OF HUNGARY	MADŽARSKA	1,38%
22	IE00B3F81R35	ISHARES CORE EUR CORP BOND UCI	IRSKA	1,06%
23	XS1382791975	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,91%

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) **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.

4) **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.

5) **Intuitive Surgical, Inc.** razvija, proizvaja in trži izdelke, ki zdravnikom in zdravstvenim ustanovam omogočajo izboljšanje kakovosti ter dostopa do minimalno invazivne oskrbe v ZDA in po svetu. Podjetje ponuja kirurški sistem da Vinci, ki omogoča izvajanje operacij na minimalno invaziven način, ter endoluminalni sistem Ion, s katerim širi svojo ponudbo izven kirurgije na področje diagnostičnih endoluminalnih postopkov, kot so minimalno invazivne biopsije pljuč.

Kazalo →

NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

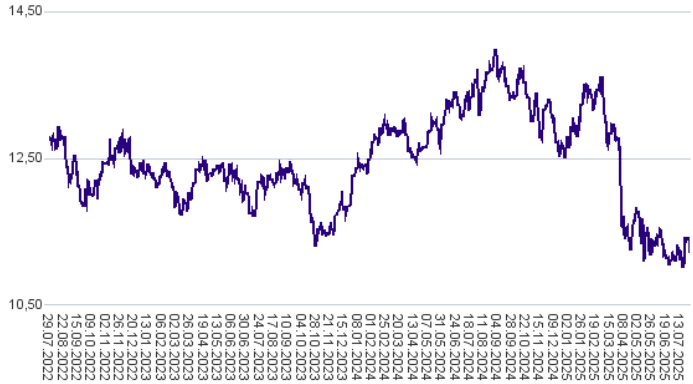
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	11,09	11,20
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	180.843.171	179.261.066

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-17,36%
v zadnjih 36 mesecih	-12,52%
v zadnjih 60 mesecih	+8,08%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

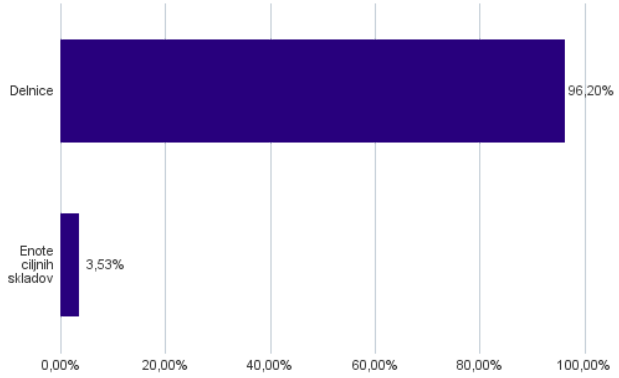
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

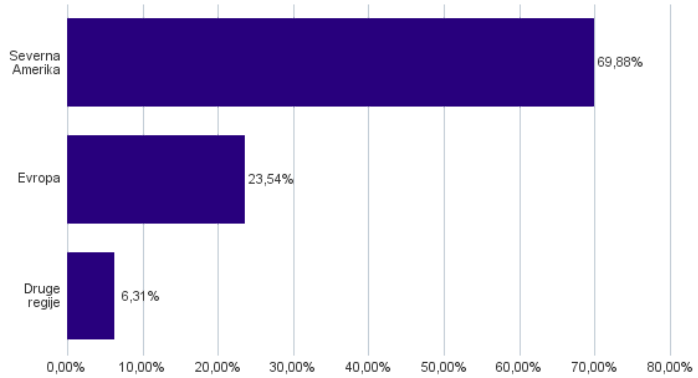
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

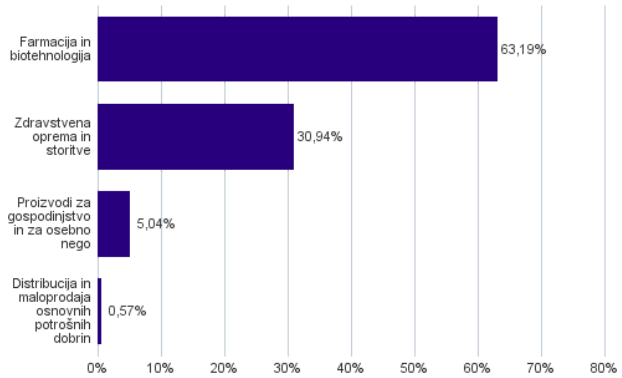
Sestava sredstev po tipih naložb



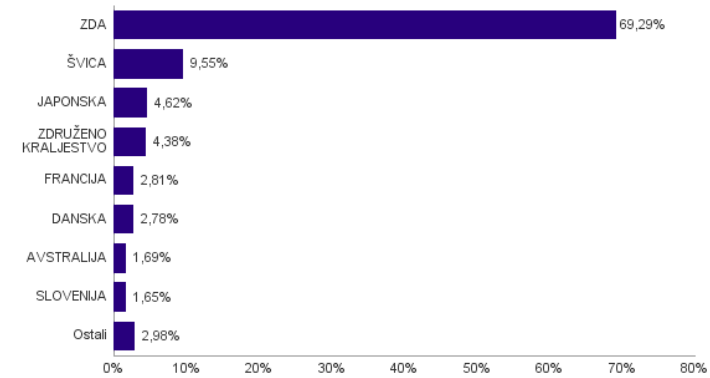
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	7,03%
2	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	6,95%
3	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	4,38%
4	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	4,26%
5	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	3,75%
6	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	3,66%
7	IE00BYXG2H39	ISHARES NASDAQ US BIOTECHNOLOGY UCITS ETF	ZDA	3,53%
8	US0311621009	AMGEN INC	ZDA	3,38%
9	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	3,27%
10	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	3,27%
11	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	2,83%
12	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,78%
13	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	2,63%
14	US2358511028	DANAHER CORP	ZDA	2,59%
15	US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	ZDA	2,44%
16	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	2,43%
17	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,37%
18	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	2,19%
19	US9047677045	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,97%
20	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,94%
21	AU000000CSL8	CSL LTD	AVSTRALIJA	1,69%
22	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	1,59%
23	US45168D1046	IDEXX LABORATORIES INC	ZDA	1,56%
24	US58155Q1031	MCKESSON CORP	ZDA	1,53%
25	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	1,52%
26	US40412C1018	HCA HEALTHCARE INC	ZDA	1,38%
27	CH0432492467	ALCON AG	ŠVICA	1,32%
28	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	1,31%
29	JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	JAPONSKA	1,16%
30	US49177J1025	KENVUE INC	ZDA	1,04%
31	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,03%
32	JP3205800000	KAO CORP	JAPONSKA	1,00%
33	US8636671013	STRYKER CORP	ZDA	0,96%
34	US0758871091	BECTON DICKINSON AND CO	ZDA	0,96%
35	US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	ZDA	0,93%
36	US58506Q1094	MEDPACE HOLDINGS INC	ZDA	0,77%
37	US7170811035	PFIZER INC	ZDA	0,74%
38	IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	IRSKA	0,68%
39	US4330001060	HIMS & HERS HEALTH INC	ZDA	0,65%
40	US46266C1053	IQVIA HOLDINGS INC	ZDA	0,63%
41	FR0000120578	SANOFI SA	FRANCIJA	0,62%
42	US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ZDA	0,61%
43	CA0717051076	BAUSCH + LOMB CORP	KANADA	0,60%
44	US04016X1019	ARGENX SE	NIZOZEMSKA	0,59%
45	US26622P1075	DOXIMITY INC	ZDA	0,57%
46	JP3869010003	MATSUKIYOCOCOKARA & CO	JAPONSKA	0,57%
47	US09062X1037	BIOGEN INC	ZDA	0,56%
48	US1255231003	THE CIGNA GROUP	ZDA	0,52%
49	US1266501006	CVS HEALTH CORPORATION	ZDA	0,52%
50	NL0015000DX5	ATAI LIFE SCIENCES NV	NEMČIJA	0,50%
51	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,47%
52	US98978V1035	ZOETIS INC	ZDA	0,43%
53	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,41%
54	IE00B56GVS15	ALKERMES PLC	IRSKA	0,35%
55	JP3475350009	DAIICHI SANKYO CO LTD	JAPONSKA	0,30%
56	US89377M1099	TRANSMEDICS GROUP INC	ZDA	0,29%
57	US64125C1099	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	ZDA	0,28%
58	CH0334081137	CRISPR THERAPEUTICS AG	ŠVICA	0,27%
59	DE000BAY0017	BAYER AG	NEMČIJA	0,26%
60	US4448591028	HUMANA INC	ZDA	0,24%
61	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	0,24%
62	US4523271090	ILLUMINA INC	ZDA	0,20%
63	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	0,13%
64	US15135B1017	CENTENE CORP	ZDA	0,08%

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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

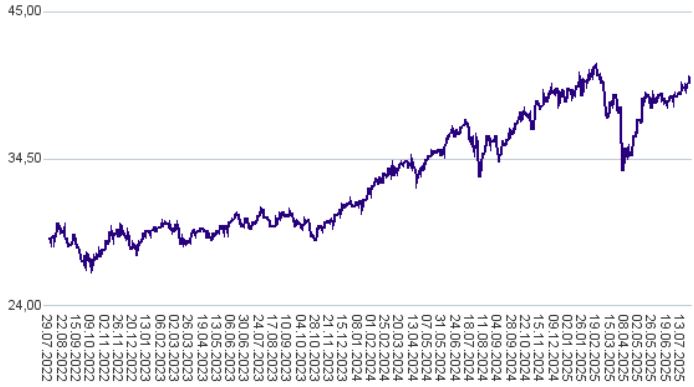
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	38,96	40,28
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	298.246.977	313.326.281

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+12,14%
v zadnjih 36 mesecih	+39,85%
v zadnjih 60 mesecih	+98,46%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

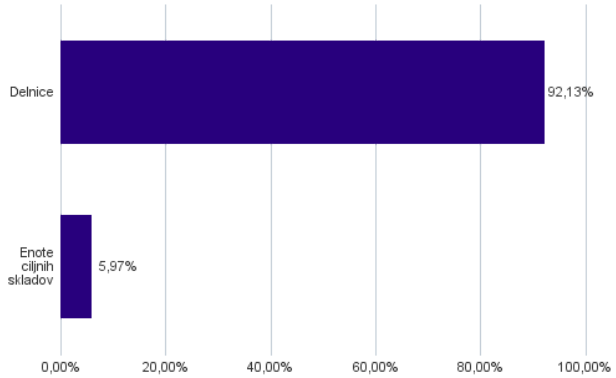
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

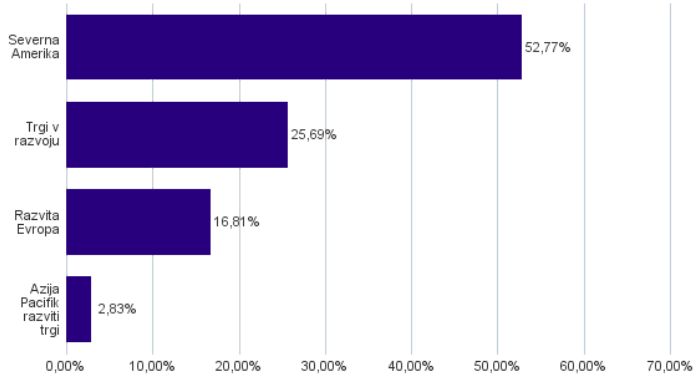
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

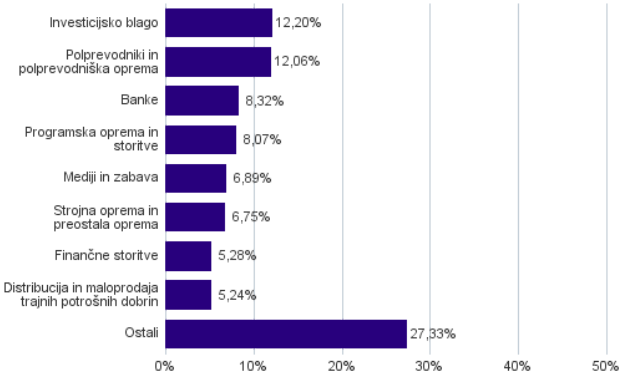
Sestava sredstev po tipih naložb



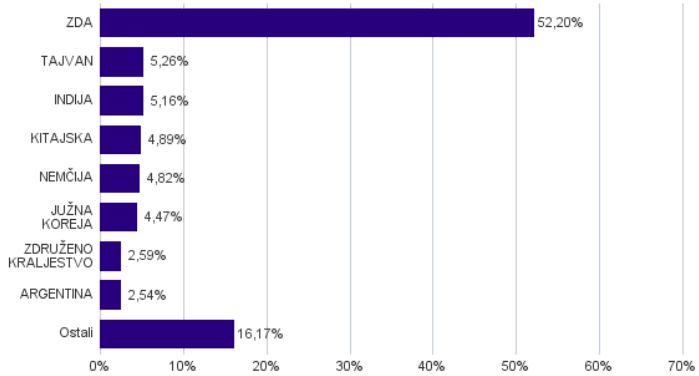
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	4,47%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	4,30%
3	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	3,87%
4	US0378331005	APPLE INC	ZDA	2,91%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,72%
6	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	2,54%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	2,29%
8	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,16%
9	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,12%
10	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,98%
11	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,64%
12	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	1,64%
13	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,41%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	1,39%
15	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	1,34%
16	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,24%
17	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	1,23%
18	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,16%
19	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,15%
20	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,15%
21	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,96%
22	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,95%
23	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,95%
24	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,93%
25	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,93%
26	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,91%
27	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,91%
28	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	0,88%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,85%
30	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,84%
31	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,82%
32	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,82%
33	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,82%
34	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,80%
35	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,79%
36	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	0,76%
37	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,74%
38	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	0,74%
39	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,73%
40	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,73%
41	US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	ZDA	0,73%
42	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,72%
43	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	0,69%
44	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,67%
45	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,67%
46	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,66%
47	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,66%
48	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,64%
49	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,63%
50	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,62%
51	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,61%
52	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,60%
53	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,58%
54	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,57%
55	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,55%
56	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	0,54%
57	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,53%
58	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,53%
59	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	0,52%
60	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,51%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških cilnjih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,50%
62	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,50%
63	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,48%
64	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,48%
65	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,48%
66	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,47%
67	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,47%
68	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,46%
69	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
70	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,45%
71	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,45%
72	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	0,44%
73	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,44%
74	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,44%
75	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,44%
76	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	0,43%
77	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,42%
78	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,42%
79	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,40%
80	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,40%
81	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,39%
82	US58933Y1055	MERCK & CO INC	ZDA	0,39%
83	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,38%
84	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	0,38%
85	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,38%
86	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,37%
87	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,37%
88	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,36%
89	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,36%
90	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,36%
91	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,35%
92	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,35%
93	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,35%
94	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,34%
95	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,34%
96	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,33%
97	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,33%
98	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,33%
99	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	0,32%
100	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,31%
101	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,31%
102	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,31%
103	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,30%
104	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,30%
105	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,29%
106	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,28%
107	CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	KITAJSKA	0,27%
108	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,27%
109	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,27%
110	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	0,26%
111	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
112	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,26%
113	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	0,25%
114	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,25%
115	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,25%
116	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,25%
117	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,25%
118	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,24%
119	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,24%
120	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,23%
121	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,22%
122	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,22%
123	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,22%
124	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,21%
125	GB00B0SWJX34	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,21%

126	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,21%
127	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,21%
128	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,21%
129	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,21%
130	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,20%
131	BE0003470755	SOLVAY SA	BELGIJA	0,20%
132	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,19%
133	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,18%
134	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,17%
135	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,16%
136	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,15%
137	USY541641194	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	INDIJA	0,15%
138	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,14%
139	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,14%
140	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,12%
141	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,12%
142	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	0,10%
143	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,10%
144	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,10%
145	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,09%
146	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	0,09%
147	US48241A1051	KB FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	0,09%
148	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,09%
149	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
150	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,07%
151	JP3435000009	SONY GROUP CORP	JAPONSKA	0,06%
152	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,06%
153	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,04%
154	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,04%
155	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,04%
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%

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) **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.

4) **Amazon.com, Inc.** je ameriško tehnološko podjetje, ki upravlja največjo svetovno platformo za spletno trgovino in eno največjih logističnih mrež. Poleg spletne prodaje izdelkov in digitalnih vsebin ponuja tudi naročniške storitve, kot sta Prime Video in Prime Music, ter oglaševalske rešitve. Njegov oddelek Amazon Web Services (AWS) je vodilni svetovni ponudnik oblačnih storitev, ki omogoča gostovanje, shranjevanje podatkov in računalniško moč za podjetja vseh velikosti.

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.

Kazalo →

NLB Skladi - Globalni uravnoteženi

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

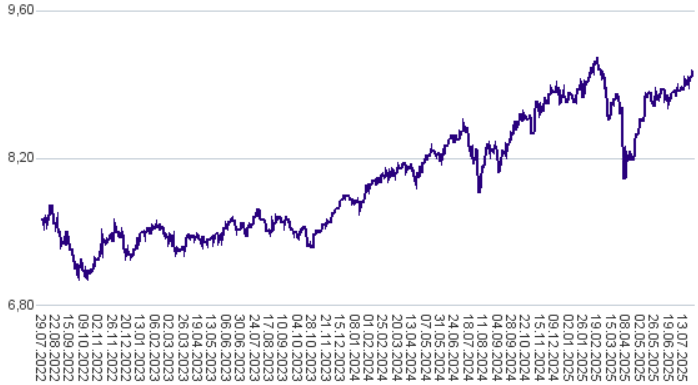
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	8,84	9,01
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	665.495.122	680.241.975

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+8,63%
v zadnjih 36 mesecih	+18,29%
v zadnjih 60 mesecih	+37,06%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< Manjše tveganje ---------- Večje tveganje >

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

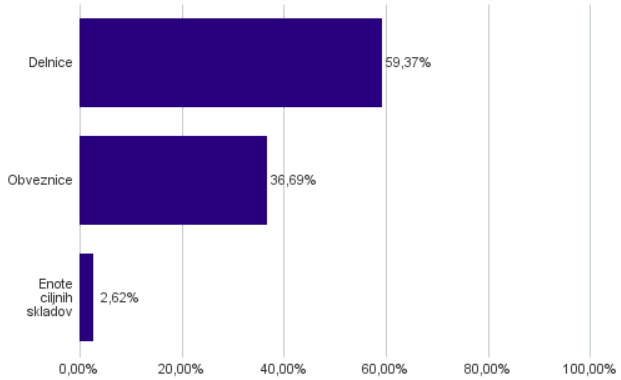
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

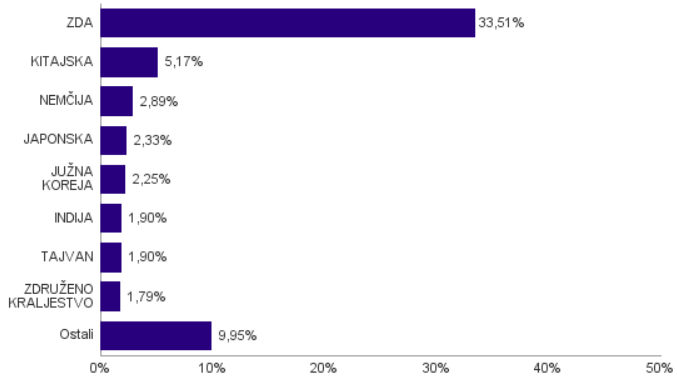
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

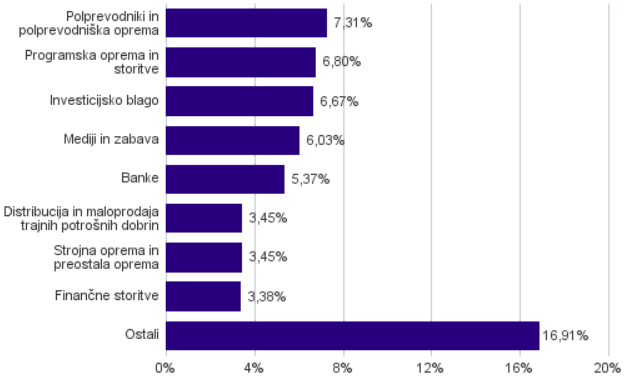
Sestava sredstev po tipih naložb



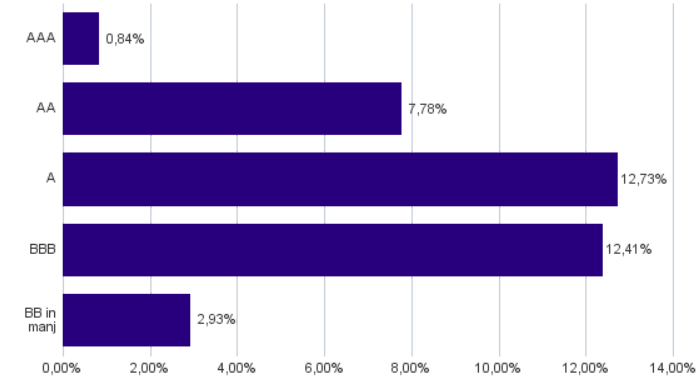
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po državah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Bonitetna sestava naložb v obveznice



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	2,33%
2	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	2,25%
3	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	1,82%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	1,65%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	1,63%
6	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	1,61%
7	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,50%
8	US0378331005	APPLE INC	ZDA	1,48%
9	US92826C8394	VISA INC	ZDA	1,14%
10	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	1,14%
11	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,13%
12	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	1,09%
13	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	1,06%
14	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	0,98%
15	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,83%
16	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	0,79%
17	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	0,76%
18	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	0,76%
19	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	0,75%
20	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	0,74%
21	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	0,72%
22	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,72%
23	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	0,72%
24	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,70%
25	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,69%
26	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	0,65%
27	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	0,64%
28	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	0,63%
29	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,62%
30	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,60%
31	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,57%
32	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,57%
33	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	0,56%
34	HK0000069689	AIA GROUP LTD	HONG KONG	0,56%
35	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,56%
36	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,54%
37	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	0,54%
38	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,53%
39	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	0,53%
40	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	0,47%
41	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,46%
42	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,46%
43	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,46%
44	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,45%
45	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,44%
46	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,44%
47	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,44%
48	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,43%
49	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	0,42%
50	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,41%
51	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	0,41%
52	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	0,40%
53	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,40%
54	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,40%
55	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,39%
56	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,39%
57	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	0,38%
58	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,38%
59	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,38%
60	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	0,37%

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,36%
62	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	0,36%
63	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,33%
64	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,32%
65	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,32%
66	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	0,32%
67	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,32%
68	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,32%
69	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,31%
70	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,31%
71	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	0,30%
72	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,29%
73	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,29%
74	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,29%
75	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,28%
76	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,28%
77	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,28%
78	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	0,27%
79	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,27%
80	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,26%
81	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,26%
82	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,26%
83	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	0,24%
84	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	0,24%
85	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,24%
86	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,24%
87	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	0,24%
88	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	0,23%
89	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,23%
90	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,23%
91	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	0,23%
92	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,22%
93	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,22%
94	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	0,21%
95	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,21%
96	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,21%
97	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,20%
98	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,20%
99	GRS419003009	OPAP SA	GRČIJA	0,20%
100	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,20%
101	DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,19%
102	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,19%
103	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,19%
104	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,19%
105	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,19%
106	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,18%
107	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,18%
108	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	0,18%
109	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,17%
110	JP3837800006	HOYA CORP	JAPONSKA	0,16%
111	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,16%
112	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,15%
113	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,15%
114	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	0,15%
115	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,14%
116	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,14%
117	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,14%
118	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,14%
119	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,13%
120	US31946M1036	FIRST CITIZENS BANCSHARES INC/NC	ZDA	0,13%
121	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,12%
122	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	0,12%
123	KYG210961051	CHINA MENGNIU DAIRY CO LTD	KITAJSKA	0,12%
124	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,11%
125	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	0,10%
126	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,10%
127	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,10%

128	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,09%
129	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,09%
130	US09175A2069	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,09%
131	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,08%
132	ZAE000109815	STANDARD BANK GROUP LIMITED	JUŽNA AFRIKA	0,08%
133	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,08%
134	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,08%
135	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,07%
136	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,07%
137	ZAE000066692	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,07%
138	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,06%
139	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,06%
140	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,05%
141	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,04%
142	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	0,04%
143	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,04%
144	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,04%
145	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,04%
146	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,04%
147	KR7489790006	HANWHA VISION CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,03%
148	RU0007775219	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	RUSIJA	0,00%
149	RU0009024277	LUKOIL PJSC	RUSIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,83%
2	XS2345317510	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	ŠVEDSKA	1,70%
3	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,57%
4	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	1,57%
5	FR0013505112	SANOFI SA	FRANCIJA	1,51%
6	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	1,50%
7	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,43%
8	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,39%
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	1,04%
13	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,01%
14	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,97%
15	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	0,95%
16	DE000A2GSCW3	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,92%
17	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,86%
18	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	0,84%
19	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,81%
20	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	0,75%
21	FR0014009EJ8	L´OREAL SA	FRANCIJA	0,73%
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	0,59%
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	0,44%
35	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	0,43%
36	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,42%
37	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	0,37%
38	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,37%
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	0,27%
43	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,23%
44	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,20%
45	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	0,19%
46	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	0,18%
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.

Kazalo →

NLB Skladi - Naravni viri delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	5,28	5,44
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	11.982.899	12.140.288

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-7,36%
v zadnjih 36 mesecih	+7,49%
v zadnjih 60 mesecih	+59,92%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

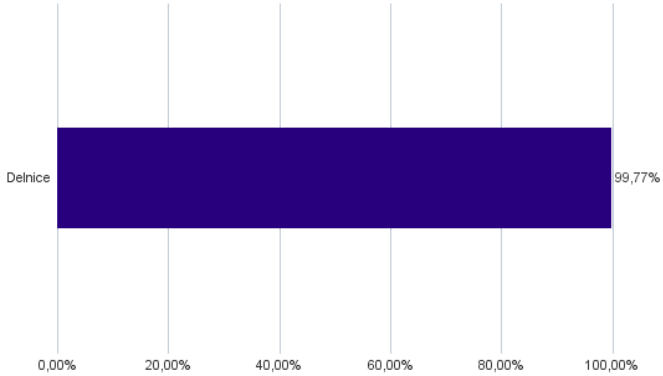
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

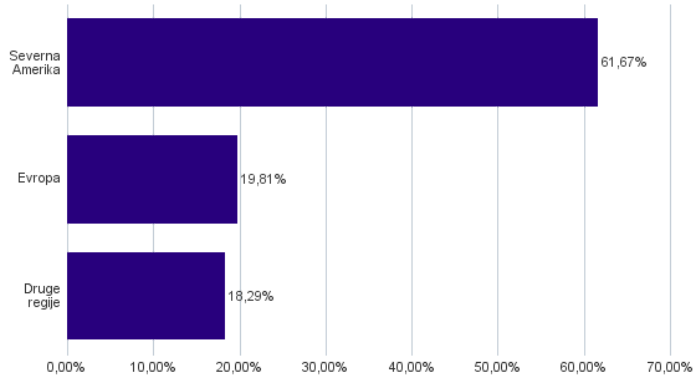
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

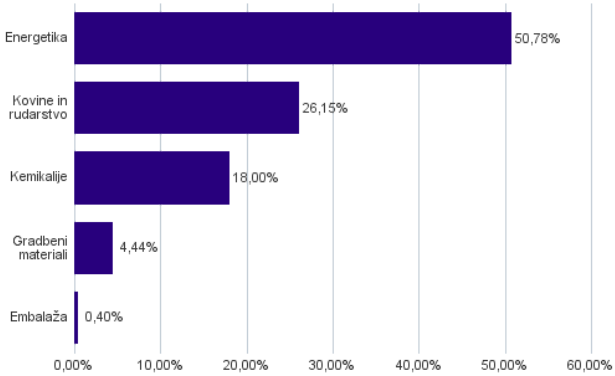
Sestava sredstev po tipih naložb



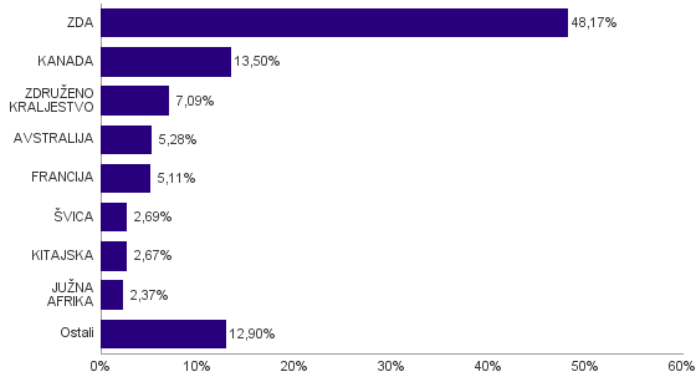
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	8,51%
2	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	6,08%
3	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	4,83%
4	US7802593050	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	4,48%
5	CA9628791027	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	KANADA	3,37%
6	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	3,08%
7	IE0001827041	CRH PLC	ZDA	2,77%
8	CA3518581051	FRANCO-NEVADA CORP	KANADA	2,72%
9	CA29250N1050	ENBRIDGE INC	KANADA	2,61%
10	US22052L1044	CORTEVA INC	ZDA	2,57%
11	CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD	KITAJSKA	2,30%
12	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	2,28%
13	US2788651006	ECOLAB INC	ZDA	2,19%
14	US4132163001	HARMONY GOLD MINING CO LTD	JUŽNA AFRIKA	2,18%
15	US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	ZDA	2,14%
16	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	2,03%
17	US9694571004	WILLIAMS COS INC/THE	ZDA	1,96%
18	CA1363851017	CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	KANADA	1,92%
19	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	1,92%
20	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	1,90%
21	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	1,87%
22	US16411R2085	CHENIERE ENERGY INC	ZDA	1,80%
23	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,69%
24	US26875P1012	EOG RESOURCES INC	ZDA	1,65%
25	US0556221044	BP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,60%
26	JP3381000003	NIPPON STEEL CORP	JAPONSKA	1,51%
27	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	1,51%
28	AU000000RIO1	RIO TINTO LTD	AVSTRALIJA	1,47%
29	CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	KANADA	1,37%
30	AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	AVSTRALIJA	1,34%
31	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	1,31%
32	US05722G1004	BAKER HUGHES COMPANY	ZDA	1,21%
33	US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP	ZDA	1,20%
34	JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	ŠVICA	1,16%
35	US56585A1025	MARATHON PETROLEUM CORP	ZDA	1,14%
36	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,13%
37	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,03%
38	US26614N1028	DUPONT DE NEMOURS INC	ZDA	1,02%
39	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,01%
40	GB00BTK05J60	ANGLO AMERICAN PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,01%
41	GB00B2QPKJ12	FRESNILLO PLC	MEHIKA	1,00%
42	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,95%
43	AT0000743059	OMV AG	AVSTRIJA	0,92%
44	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,90%
45	US84265V1052	SOUTHERN COPPER CORP	ZDA	0,84%
46	US7185461040	PHILLIPS 66	ZDA	0,83%
47	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,82%
48	AU000000FMG4	FORTESCUE LTD	AVSTRALIJA	0,78%
49	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	0,72%
50	US6745991058	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	0,70%
51	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,67%
52	NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	NORVEŠKA	0,43%
53	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,40%
54	CNE100000114	CMOC GROUP LTD	KITAJSKA	0,37%
55	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,36%
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) **Welltower Inc** je ameriški investicijski sklad (REIT), ki sredstva vlaga predvsem v gradnjo in nakupe domov za ostarele, rehabilitacijske centre in oskrbna stanovanja. Za oddajo ima družba v lasti več kot 1400 nepremičnin v ZDA, Kanadi in Veliki Britaniji.

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Nepremičnine delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,66	6,80
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	980.383	982.400

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	-3,02%
v zadnjih 36 mesecih	-16,59%
v zadnjih 60 mesecih	+3,96%

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

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

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

Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

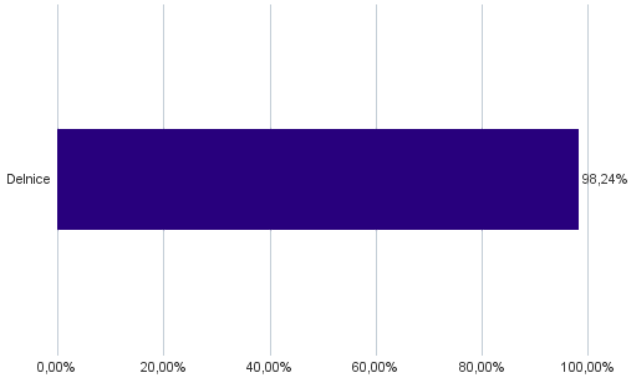
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

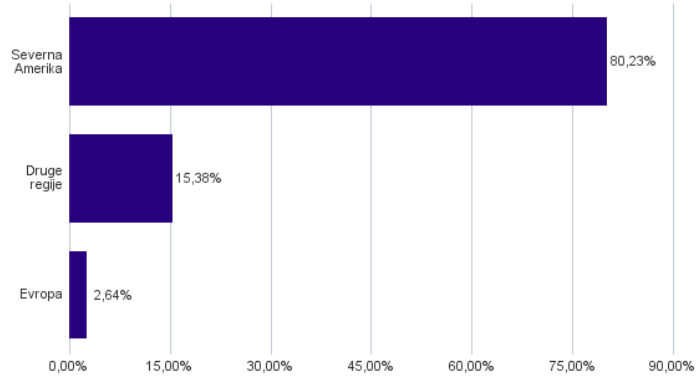
- - Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v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

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

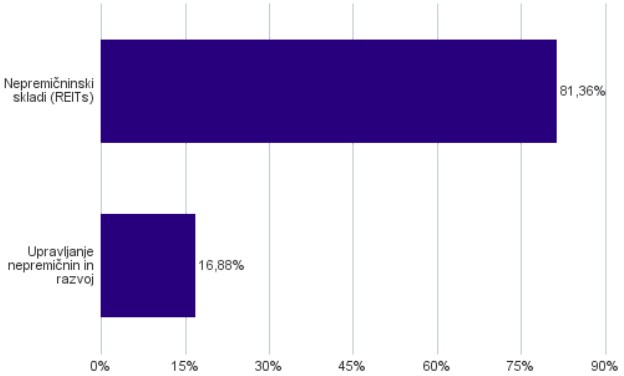
Sestava sredstev po tipih naložb



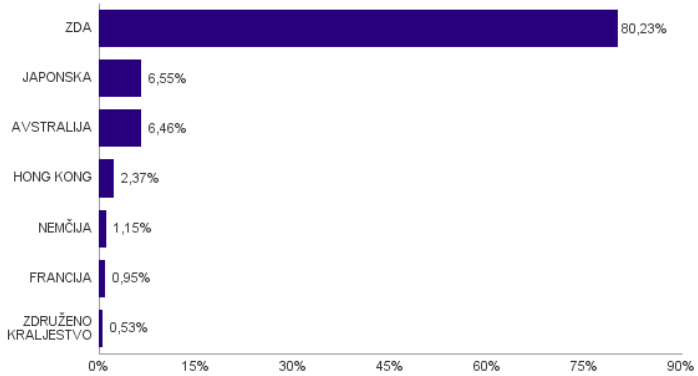
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na skupino dejavnosti izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US95040Q1040	WELLTOWER INC	ZDA	6,53%
2	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	6,41%
3	US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP.	ZDA	6,39%
4	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	5,73%
5	US2538681030	DIGITAL REALTY TRUST INC	ZDA	4,86%
6	US12504L1098	CBRE GROUP INC	ZDA	4,85%
7	US7561091049	REALTY INCOME CORP	ZDA	3,99%
8	AU000000GMG2	GOODMAN GROUP	AVSTRALIJA	3,83%
9	US8288061091	SIMON PROPERTY GROUP INC	ZDA	3,50%
10	US74460D1090	PUBLIC STORAGE	ZDA	3,39%
11	US9256521090	VICI PROPERTIES INC	ZDA	3,16%
12	US22822V1017	CROWN CASTLE INC	ZDA	2,99%
13	US46284V1017	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	2,98%
14	US22160N1090	COSTAR GROUP INC	ZDA	2,96%
15	US30225T1025	EXTRA SPACE STORAGE INC	ZDA	2,63%
16	AU000000SCG8	SCENTRE GROUP	AVSTRALIJA	2,63%
17	US92276F1003	VENTAS INC	ZDA	2,39%
18	US36467J1088	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	ZDA	2,03%
19	US29476L1070	EQUITY RESIDENTIAL	ZDA	2,02%
20	JP3893200000	MITSUI FUDOSAN CO LTD	JAPONSKA	1,93%
21	JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JAPONSKA	1,85%
22	JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD	JAPONSKA	1,81%
23	US59522J1034	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	ZDA	1,77%
24	US8666741041	SUN COMMUNITIES INC	ZDA	1,43%
25	US9621661043	WEYERHAEUSER CO	ZDA	1,40%
26	US78410G1040	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION	ZDA	1,40%
27	HK0016000132	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	HONG KONG	1,38%
28	US46187W1071	INVITATION HOMES INC	ZDA	1,36%
29	US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIES INC	ZDA	1,16%
30	DE000A1ML7J1	VONOVIA SE	NEMČIJA	1,15%
31	US92936U1097	WP CAREY INC	ZDA	1,14%
32	US44107P1049	HOST HOTELS & RESORTS INC	ZDA	1,12%
33	HK0823032773	LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	HONG KONG	0,99%
34	FR0013326246	UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	FRANCIJA	0,95%
35	JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY CO LTD	JAPONSKA	0,95%
36	US49446R1095	KIMCO REALTY CORP	ZDA	0,94%
37	US0152711091	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	ZDA	0,88%
38	US29472R1086	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	ZDA	0,80%
39	GB00B5ZN1N88	SEGRO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,53%

NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

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

Opis petih največjih naložb podsklada

1) **The GEO Group, Inc.** je ameriško podjetje s sedežem na Floridi, ki ima v lasti pripore, 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 storive 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) **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

5) **Ecopetrol S.A.** je največje kolumbijsko energetsko 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 nizkoogljičnih tehnologij. Večina proizvodnje poteka v Latinski Ameriki.

Kazalo →

NLB Skladi - Obveznice visokih donosnosti

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

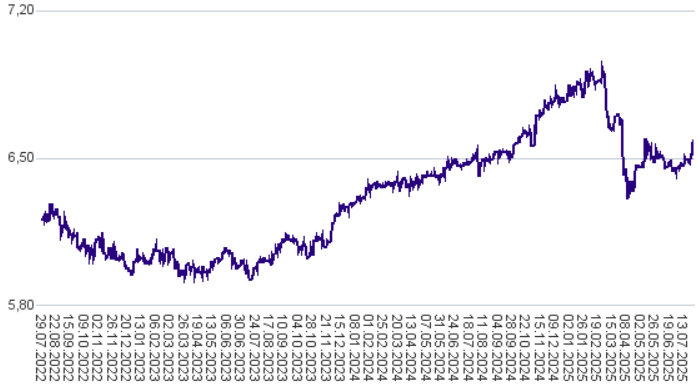
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,45	6,58
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	10.785.797	11.210.487

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+1,00%
v zadnjih 36 mesecih	+6,20%
v zadnjih 60 mesecih	+16,11%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

< Manjše tveganje ---------- Večje tveganje >

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

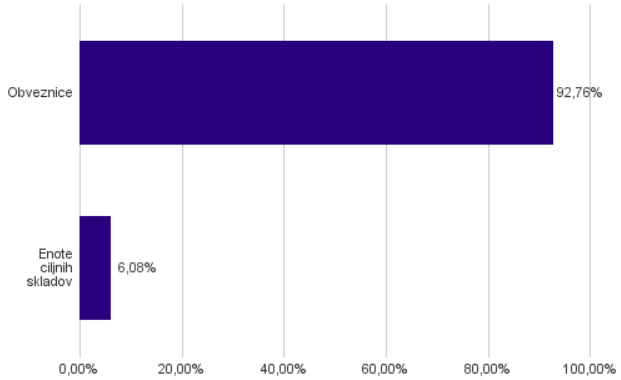
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

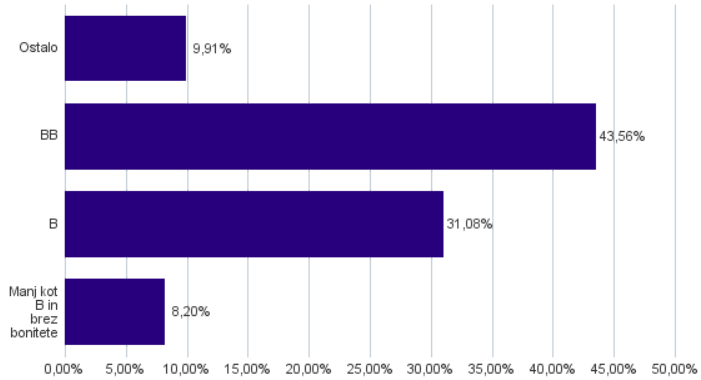
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

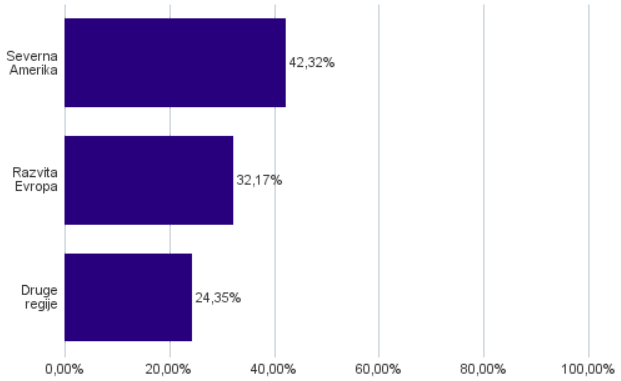
Sestava sredstev po tipih naložb



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US09789C8872	BONDBLOXX CCC-RATED USD HIGH YIELD CORPORATE BOND ETF	ZDA	6,08%
2	US36162JAH95	GEO GROUP INC/THE	ZDA	3,52%
3	XS2829810923	ROMANIA	ROMUNIJA	3,47%
4	USC10602BM88	BOMBARDIER INC	KANADA	3,42%
5	US195325EG61	COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	KOLUMBIJA	3,28%
6	US279158AN94	ECOPETROL SA	KOLUMBIJA	3,17%
7	XS2058948451	KINGDOM OF BAHRAIN	BAHRAJN	3,06%
8	USU19328AB62	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	2,83%
9	USU7318UAP76	POST HOLDINGS INC	ZDA	2,72%
10	US87927VAV09	TELECOM ITALIA CAPITAL SA	LUKSEMBURG	2,55%
11	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,52%
12	US501797AM65	BATH & BODY WORKS INC	ZDA	2,38%
13	US63938CAM01	NAVIENT CORP	ZDA	2,34%
14	XS2287912450	VERISURE MIDHOLDING AB	ŠVEDSKA	2,30%
15	XS2871478058	OCADO GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,19%
16	USU65478BV76	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE	ZDA	2,19%
17	USU66962AW85	NRG ENERGY INC	ZDA	2,18%
18	US71654QDE98	PETROLEOS MEXICANOS	MEHIKA	2,17%
19	US058498AW66	BALL CORP	ZDA	2,13%
20	XS2782148261	HEATHROW FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,12%
21	USY6142NAE86	MONGOLIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	MONGOLIJA	2,07%
22	USU12501BN87	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	ZDA	2,02%
23	XS2790222116	REPUBLIC OF TURKEY	TURČIJA	1,90%
24	XS2980875376	ELIOR GROUP SA	FRANCIJA	1,89%
25	XS2864442376	AFFLELOU SAS	FRANCIJA	1,87%
26	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	1,87%
27	US674599EA94	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	ZDA	1,79%
28	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	1,78%
29	XS2389984175	EC FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,78%
30	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	1,74%
31	USU3151BAC73	FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS LLC	ZDA	1,70%
32	USQ60976AC35	MINERAL RESOURCES LTD	AVSTRALIJA	1,62%
33	XS2199597456	TK ELEVATOR MIDCO GMBH	NEMČIJA	1,61%
34	USP2253TJN02	CEMEX SAB DE CV	MEHIKA	1,58%
35	US88167AAQ40	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III B.V.	NIZOZEMSKA	1,58%
36	US88033GDB32	TENET HEALTHCARE CORP	ZDA	1,57%
37	USU46009AL77	IRON MOUNTAIN INC	ZDA	1,51%
38	XS2720120596	METRO BANK HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,21%
39	USP1850NAA92	BRASKEM IDESA SAPI	MEHIKA	1,13%
40	SI0022104499	GORENJSKA BANKA, D.D., KRANJ	SLOVENIJA	1,05%
41	US89469AAD63	TREEHOUSE FOODS INC	ZDA	1,02%
42	SI0032104489	SIJ - SLOVENSKA INDUSTRIJA JEKLA D.D.	SLOVENIJA	0,99%
43	SI0032104687	GEN-I, TRGOVANJE IN PRODAJA ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.O.O.	SLOVENIJA	0,96%
44	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,92%
45	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,92%
46	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,90%
47	XS2189947505	IQVIA INC	ZDA	0,89%
48	XS2310511717	ARDAGH METAL PACKAGING FINANCE USA LLC	ZDA	0,81%
49	USU3825JAA08	GRAHAM PACKAGING CO INC	ZDA	0,80%
50	USU6422PAD07	NEW FORTRESS ENERGY INC	ZDA	0,42%
51	XS2138128314	ALTICE FRANCE HOLDING SA	LUKSEMBURG	0,33%

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

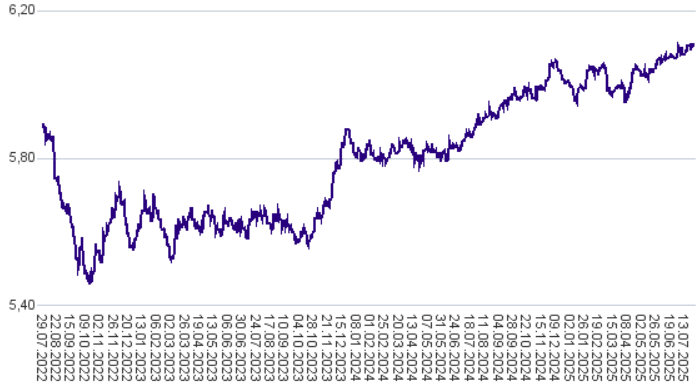
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	6,07	6,11
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	146.954.338	150.482.702

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+3,40%
v zadnjih 36 mesecih	+3,86%
v zadnjih 60 mesecih	-3,33%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

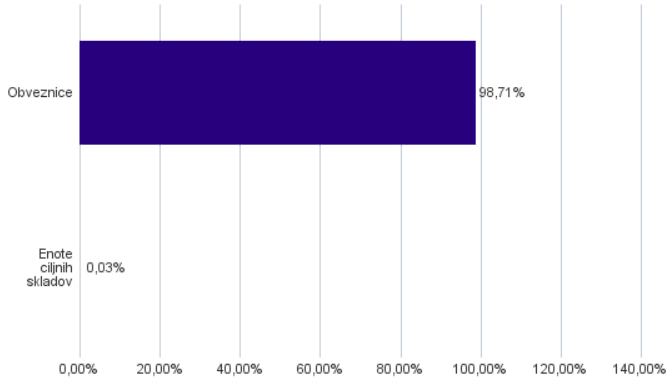
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

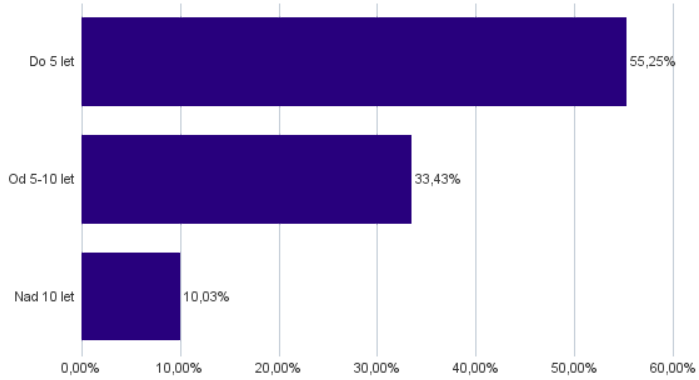
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 2 od 7, kar je nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 2 je lahko izpostavljena nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

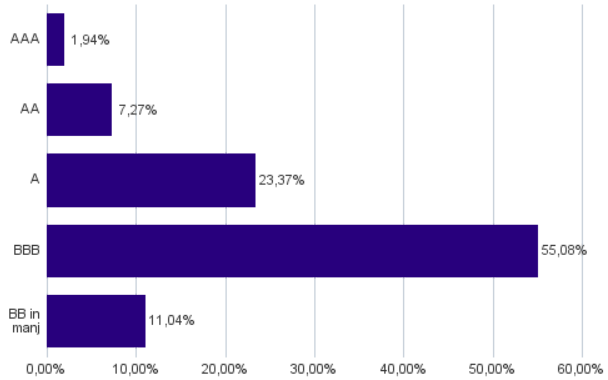
Sestava sredstev po tipih naložb



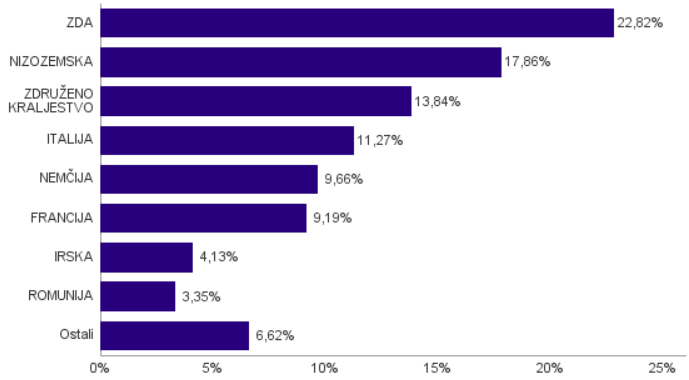
Sestava naložb v obveznice glede na njihovo ročnost



Bonitetna sestava naložb v obveznice



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



Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	XS2196322403	EXXON MOBIL CORP	ZDA	3,94%
2	XS2027596530	ROMANIA	ROMUNIJA	3,35%
3	XS2373642102	BARCLAYS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,88%
4	XS2148370211	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	2,83%
5	XS2020670936	MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	LUKSEMBURG	2,81%
6	XS2536431617	ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,80%
7	XS2337253319	FEDEX CORP	ZDA	2,74%
8	XS1492458044	UTAH ACQUISITION SUB INC	ZDA	2,71%
9	XS2199716304	LEONARDO SPA	ITALIJA	2,69%
10	XS2726263911	MCDONALD'S CORP	ZDA	2,68%
11	XS2811096267	GLENCORE CAPITAL FINANCE DAC	IRSKA	2,65%
12	IT0005320665	INTESA SANPAOLO S.P.A.	ITALIJA	2,64%
13	XS1629866432	AT&T INC.	ZDA	2,60%
14	XS2676863355	KONINKLIJKE PHILIPS NV	NIZOZEMSKA	2,54%
15	XS2312733871	FORVIA	FRANCIJA	2,51%
16	XS1664644983	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,47%
17	XS2601458602	SIEMENS ENERGY FINANCE BV	NIZOZEMSKA	2,44%
18	DE000DL19U23	DEUTSCHE BANK AG/LONDON	NEMČIJA	2,32%
19	FR001400EA16	VALEO	FRANCIJA	2,30%
20	IT0005598989	UNICREDIT SPA	ITALIJA	2,21%
21	XS1196503137	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	2,19%
22	XS2332589972	NEXI SPA	ITALIJA	2,18%
23	XS2147889690	DIAGEO FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,13%
24	XS0934539726	ROBERT BOSCH INVESTMENT	NIZOZEMSKA	2,07%
25	XS2231331260	ZF FINANCE GMBH	NEMČIJA	2,07%
26	XS2536941656	ABN AMRO BANK NV	NIZOZEMSKA	2,07%
27	FR0013505260	CARREFOUR SA	FRANCIJA	1,97%
28	DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	NEMČIJA	1,94%
29	XS2152061904	VOLKSWAGEN FIN SERV AG	NEMČIJA	1,91%
30	XS2970728205	SUDZUCKER INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,73%
31	XS1062493934	AON GLOBAL LTD	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
32	XS1203859928	BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,64%
33	XS1273458304	CITIGROUP INC	ZDA	1,56%
34	XS2623956773	ENI SPA	ITALIJA	1,55%
35	FR001400M4O2	CREDIT AGRICOLE SA	FRANCIJA	1,52%
36	XS2344385815	RYANAIR DAC	IRSKA	1,45%
37	XS1840618216	BAYER CAPITAL CORPORATION BV	NIZOZEMSKA	1,43%
38	XS1476654584	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV	NIZOZEMSKA	1,28%
39	XS2298304499	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	1,26%
40	XS2320459063	IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLANDS BV	NIZOZEMSKA	1,16%
41	XS2801963716	JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC	ZDA	1,04%
42	XS2177013252	RECKITT BENCKISER TSY NL	NIZOZEMSKA	0,92%
43	XS1991126431	COOPERATIEVE RABOBANK UA	NIZOZEMSKA	0,90%
44	DE000CZ45V25	COMMERZBANK AG	NEMČIJA	0,82%
45	FR0013357852	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	FRANCIJA	0,77%
46	XS2526486159	NN GROUP NV	NIZOZEMSKA	0,73%
47	XS2400997131	TOYOTA MOTOR FINANCE BV	NIZOZEMSKA	0,60%
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	SI0032104869	INCOM D.O.O.	SLOVENIJA	0,14%
58	XS2884012332	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	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	0,07%
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) **SAP SE** je nemška družba, ki se ukvarja predvsem z razvojem programske opreme. Osnovna dejavnost je prodaja licenc za uporabo programske opreme in s tem povezanih storitev za podjetja ter razvoj posebnih aplikacij za potrebe industrijske proizvodnje.

3) **Airbus SE** je francosko podtjetje, ki izdeluje letala. Z ameriškim konkurentom Boeing se bori za primat glavnega izdelovalca letal na svetu. Podjetje je razdeljeno na tri sektorje: helikopterski sektor, sektor komercialnih letal in sektor obrambe in vesoljske industrije.

4) **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) **Banco Santander SA** je španska banka, ki nudi klasične bančne storitve, kot so depoziti, potrošniški in hipotekarni krediti ter komercialno in privatno bančništvo. Poleg banka trži tudi druge storitve, med drugim zavarovanja, vzajemne sklade, storitve investicijskega bančništva ter svetovanje v postopkih prevzemov in združitev.

Kazalo →

NLB Skladi - Razvita Evropa delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

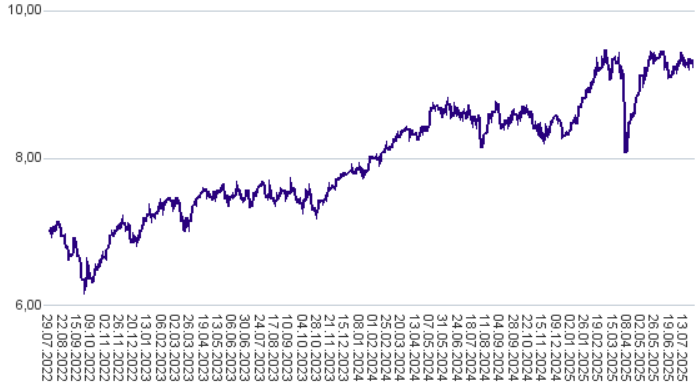
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	9,23	9,23
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	55.328.957	56.151.015

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,48%
v zadnjih 36 mesecih	+31,69%
v zadnjih 60 mesecih	+80,34%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

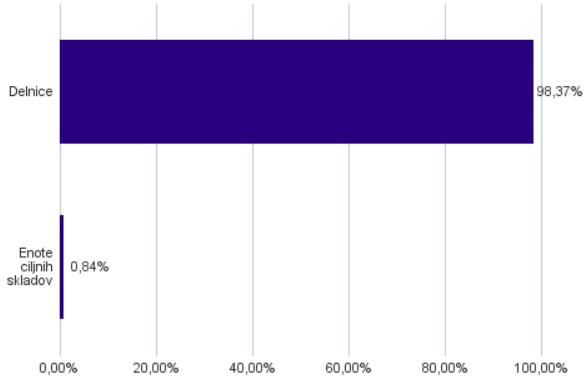
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

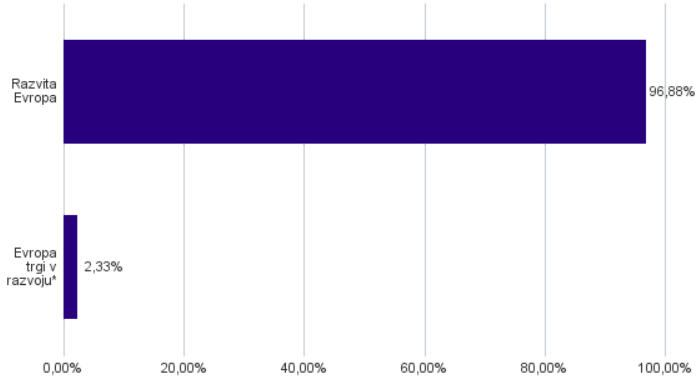
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

Sestava sredstev po tipih naložb

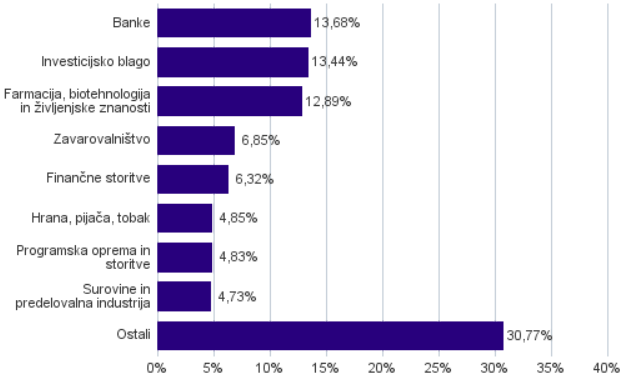


Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah

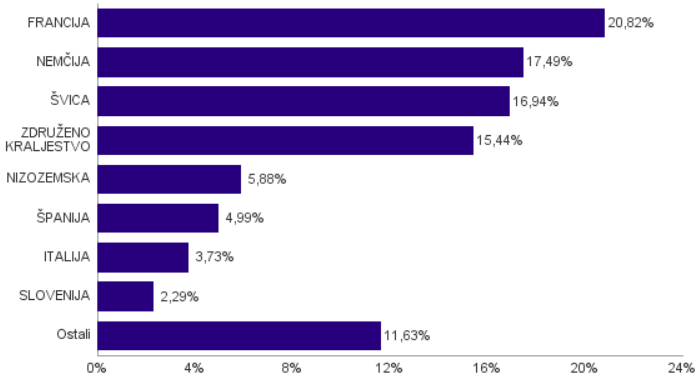


* Članice EU brez EU-15 in Slovenije

Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	CH0244767585	UBS GROUP AG	ŠVICA	3,83%
2	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	3,37%
3	NL0000235190	AIRBUS SE	FRANCIJA	3,17%
4	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,03%
5	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	2,94%
6	CH0012005267	NOVARTIS AG	ŠVICA	2,67%
7	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	2,58%
8	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	2,49%
9	FR0000131104	BNP PARIBAS SA	FRANCIJA	2,42%
10	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	2,41%
11	CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	ŠVICA	2,37%
12	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,34%
13	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	2,13%
14	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	2,07%
15	FR0000073272	SAFRAN SA	FRANCIJA	2,06%
16	DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	NEMČIJA	2,04%
17	FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	FRANCIJA	2,00%
18	NL0011821202	ING GROEP NV	NIZOZEMSKA	1,92%
19	AT0000606306	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	AVSTRIJA	1,92%
20	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	1,87%
21	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,85%
22	US5394391099	LLOYDS BANKING GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,75%
23	CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	ŠVICA	1,74%
24	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,72%
25	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,68%
26	GB00B2B0DG97	RELX PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,62%
27	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,57%
28	DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	NEMČIJA	1,54%
29	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	ŠPANIJA	1,45%
30	DE0005552004	DEUTSCHE POST AG	NEMČIJA	1,43%
31	IT0003128367	ENEL SPA	ITALIJA	1,40%
32	FI4000297767	NORDEA BANK ABP	FINSKA	1,39%
33	DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	NEMČIJA	1,30%
34	FR0000120321	L´OREAL SA	FRANCIJA	1,28%
35	GB00BD6K4575	COMPASS GROUP PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,17%
36	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	1,17%
37	PLSOFTB00016	ASSECO POLAND SA	POLJSKA	1,16%
38	US7672041008	RIO TINTO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
39	CH0418792922	SIKA AG	ŠVICA	1,16%
40	GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,16%
41	FR0000120271	TOTALENERGIES SE	FRANCIJA	1,16%
42	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	1,12%
43	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	1,09%
44	US80105N1054	SANOFI SA	FRANCIJA	1,05%
45	CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING AG	ŠVICA	0,95%
46	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,95%
47	CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ŠVICA	0,92%
48	DE0005933923	ISHARES MDAX UCITS ETF DE	NEMČIJA	0,84%
49	NO0010161896	DNB BANK ASA	NORVEŠKA	0,79%
50	DE0007100000	MERCEDES-BENZ GROUP AG	NEMČIJA	0,77%
51	BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BELGIJA	0,69%
52	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,68%
53	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,63%
54	NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	NIZOZEMSKA	0,62%
55	ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	ŠPANIJA	0,60%
56	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	0,58%
57	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	0,58%
58	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	0,57%
59	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	0,56%
60	IT0003132476	ENI SPA	ITALIJA	0,55%
61	US25243Q2057	DIAGEO PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,55%
62	SE0015961909	HEXAGON AB	ŠVEDSKA	0,54%
63	US37733W2044	GSK PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,52%
64	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,47%
65	CH0008742519	SWISSCOM AG	ŠVICA	0,43%
66	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,41%

67	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,41%
68	CH0013841017	LONZA GROUP AG	ŠVICA	0,41%
69	CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG	ŠVICA	0,32%
70	NL00150001Q9	STELLANTIS NV	NIZOZEMSKA	0,31%
71	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,30%
72	US29446M1027	EQUINOR ASA	NORVEŠKA	0,27%
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) **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.

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

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

4) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Slovenija mešani

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

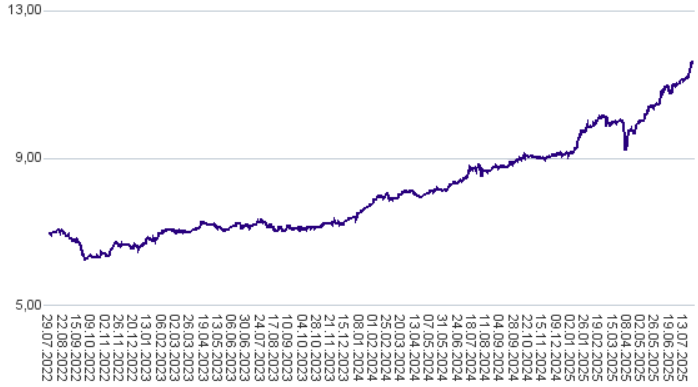
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	10,99	11,62
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	60.458.130	67.444.067

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+31,77%
v zadnjih 36 mesecih	+67,38%
v zadnjih 60 mesecih	+123,60%

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.

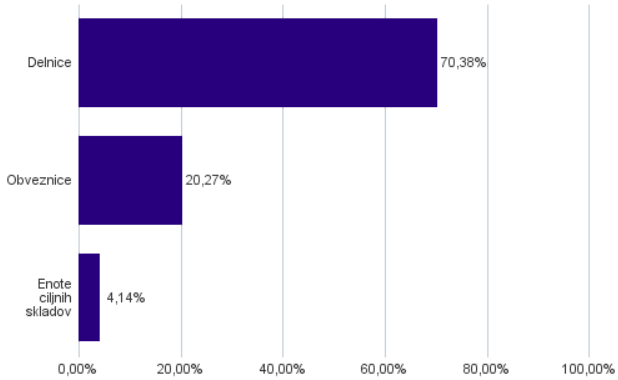
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

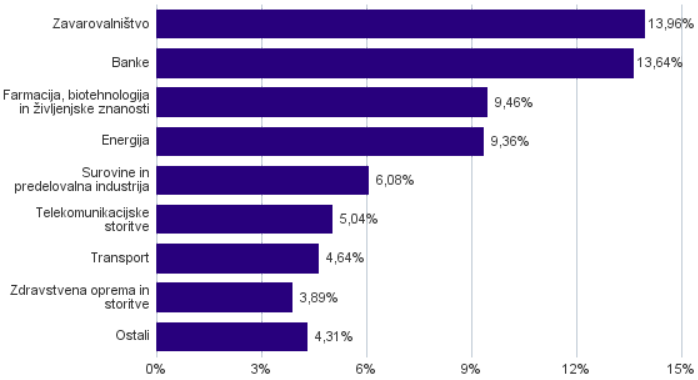
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem 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 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	9,52%
2	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,46%
3	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	9,36%
4	US66980N2036	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	8,98%
5	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	4,66%
6	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	4,64%
7	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	4,50%
8	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,44%
9	LU0908500753	AMUNDI STOXX EUROPE 600 UCITS	LUKSEMBURG	4,14%
10	SI0031110453	SALUS LJUBLJANA D.D.	SLOVENIJA	3,89%
11	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	3,66%
12	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	3,01%
13	SI0031108994	UNIOR D.D.	SLOVENIJA	1,54%
14	SI0031101304	MELAMIN KEMIČNA TOVARNA D.D.	SLOVENIJA	0,88%
15	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	0,68%
16	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	0,56%
17	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	0,54%
18	SI0031105529	ELEKTRO CELJE, D.D.	SLOVENIJA	0,07%
19	RSNISHE79420	NIS AD NOVI SAD	SRBIJA	0,00%
19	SI0031117441	DATALAB AH D.D. - V LIKVIDACIJI	SLOVENIJA	0,00%

Naložbe podsklada v obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Oznaka	Država	Delež v ČVS
1	SI0002104576	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 3 03/10/34	SLOVENIJA	6,89%
2	SI0002103842	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 1.1875 03/14/29	SLOVENIJA	5,17%
3	SI0002104246	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 0 02/13/26	SLOVENIJA	4,55%
4	SI0002103164	REPUBLIKA SLOVENIJA	SLOREP 5 1/8 03/30/26	SLOVENIJA	2,92%
5	HRMRULO326A2	BOSQAR D.D.	MRULCZ 4 5/8 18/06/32	HRVAŠKA	0,74%

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) **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) **Berkshire Hathaway Inc.** je holdinška družba, ki nalaga sredstva v družbe iz različnih panog. Primarna dejavnost družbe je zavarovalniška in pozavarovalniška dejavnost z deleži v družbah GEICO, National Indemnity in General Re. Poleg tega vlaga sredstva tudi v družbe iz ostalih panog, kjer ima večinski delež v več kot 50 podjetij.

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

Kazalo →

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

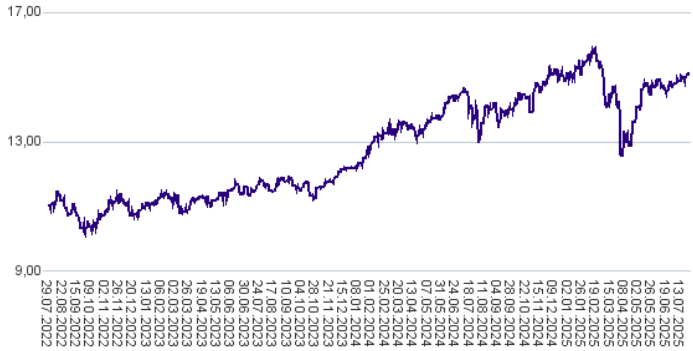
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	14,85	15,09
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	260.981.638	267.400.331

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+7,70%
v zadnjih 36 mesecih	+36,87%
v zadnjih 60 mesecih	+94,66%

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

Neposredni stroški vlagatelja v podklad	
Najvišji vstopni stroški	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.

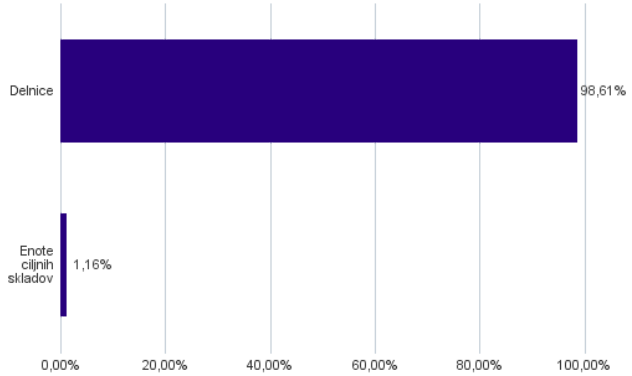
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

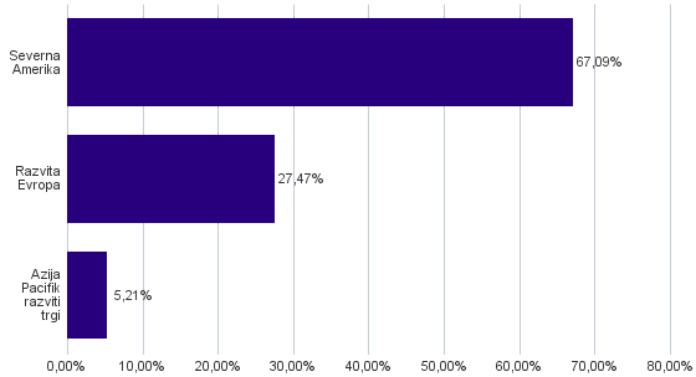
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

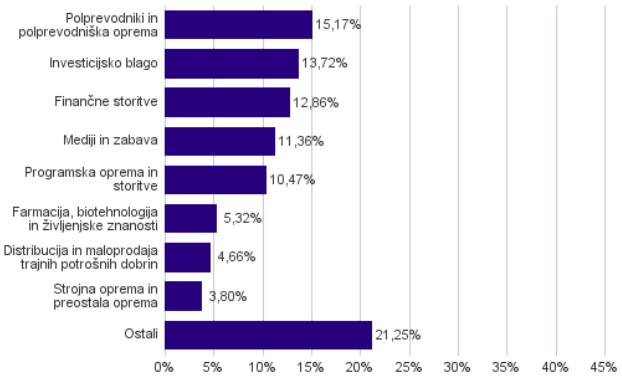
Sestava sredstev po tipih naložb



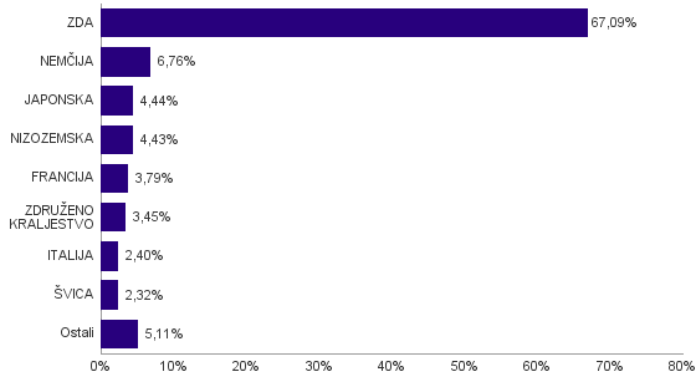
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



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 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	7,08%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	5,29%
3	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	4,83%
4	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,40%
5	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	4,13%
6	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,00%
7	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,37%
8	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,35%
9	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,22%
10	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,13%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	3,05%
12	DE0007030009	RHEINMETALL AG	NEMČIJA	2,62%
13	US0378331005	APPLE INC	ZDA	2,50%
14	JP3756600007	NINTENDO CO LTD	JAPONSKA	2,35%
15	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,88%
16	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,86%
17	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,85%
18	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	1,75%
19	CH0012221716	ABB LTD	ŠVICA	1,69%
20	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	1,66%
21	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,54%
22	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,40%
23	GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	1,38%
24	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,29%
25	DE0007236101	SIEMENS AG	NEMČIJA	1,24%
26	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	1,14%
27	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,06%
28	US7134481081	PEPSICO INC	ZDA	1,02%
29	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	1,02%
30	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,99%
31	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,94%
32	DE0006047004	HEIDELBERG MATERIALS AG	NEMČIJA	0,89%
33	NO0013536151	KONGSBERG GRUPPEN ASA	NORVEŠKA	0,84%
34	SE0021921269	SAAB AB	ŠVEDSKA	0,83%
35	IT0001347308	BUZZI SPA	ITALIJA	0,77%
36	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,71%
37	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,71%
38	GB00BP6MXD84	SHELL PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,71%
39	AU000000CBA7	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	AVSTRALIJA	0,70%
40	IT0003856405	LEONARDO SPA	ITALIJA	0,69%
41	GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,67%
42	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,65%
43	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,64%
44	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,61%
45	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	0,61%
46	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	0,61%
47	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	0,60%
48	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,54%
49	JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	JAPONSKA	0,53%
50	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	0,52%
51	US35671D8570	FREEPORT-MCMORAN INC	ZDA	0,52%
52	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,50%
53	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,49%
54	CH0038863350	NESTLE SA	ŠVICA	0,46%
55	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,46%
56	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,45%
57	IE00B53QDK08	ISHARES MSCI JAPAN UCITS ETF	JAPONSKA	0,43%
58	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,43%
59	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,42%
60	JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JAPONSKA	0,39%
61	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,36%
62	IT0005239360	UNICREDIT SPA	ITALIJA	0,34%
63	GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,32%
64	JP3788600009	HITACHI LTD	JAPONSKA	0,32%
65	ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	ŠPANIJA	0,30%
66	US0463531089	ASTRAZENECA PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,29%
67	FR0000121667	ESSILORLUXOTTICA SA	FRANCIJA	0,28%

68	IE00BJ38QD84	SPDR RUSSELL 2000 U.S. SMALL CAP UCITS ETF	ZDA	0,27%
69	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,27%
70	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	NIZOZEMSKA	0,27%
71	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,26%
72	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	0,24%
73	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	ZDA	0,23%
74	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,22%
75	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,18%
76	CH0435377954	SIG GROUP AG	ŠVICA	0,17%
77	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	0,16%
78	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,15%
79	US3377381088	FISERV INC	ZDA	0,15%
80	DE0008404005	ALLIANZ SE	NEMČIJA	0,13%
81	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,12%
82	US29444U7000	EQUINIX INC	ZDA	0,11%
83	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,09%
84	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,09%
85	US0886061086	BHP GROUP LTD	AVSTRALIJA	0,08%

NLB Skladi – Trgi v razvoju delniški

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

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

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

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

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

Kazalo →

NLB Skladi - Trgi v razvoju delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

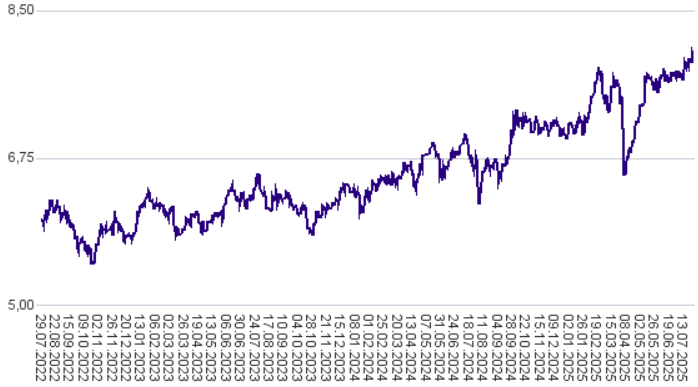
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,73	7,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	30.616.275	31.773.026

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+17,58%
v zadnjih 36 mesecih	+31,25%
v zadnjih 60 mesecih	+60,03%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

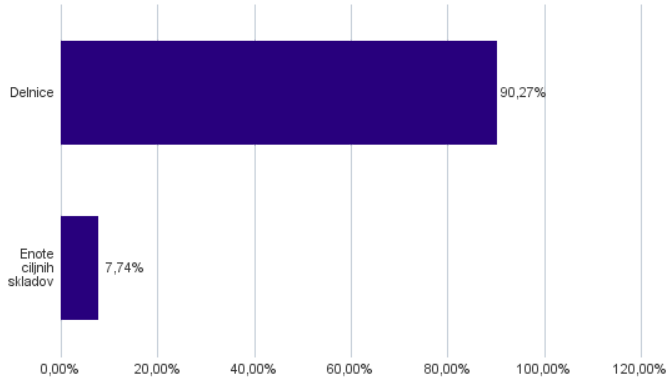
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

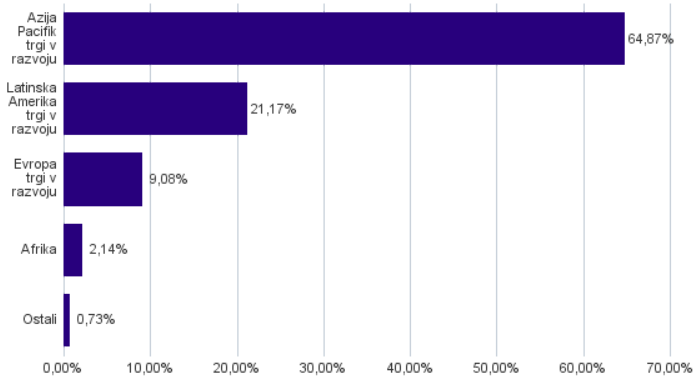
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

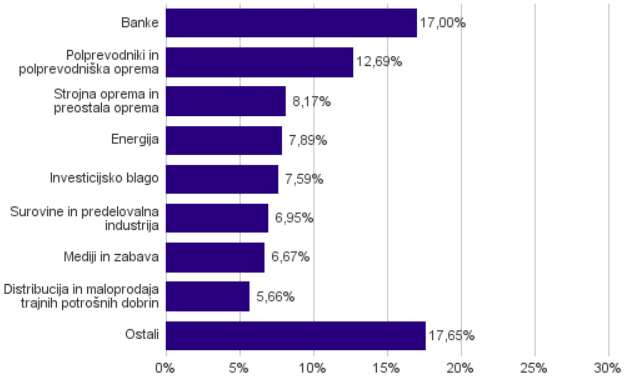
Sestava sredstev po tipih naložb



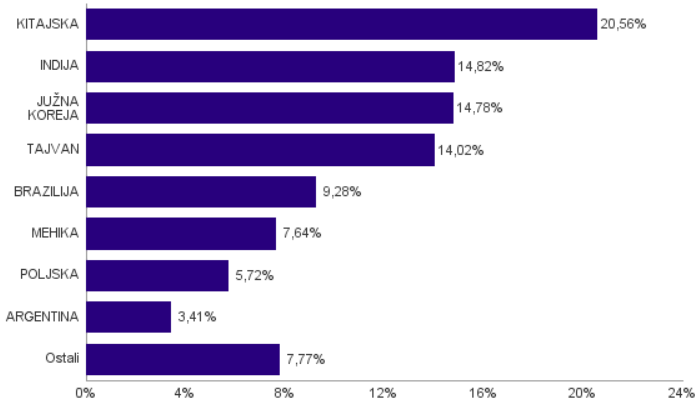
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	8,50%
2	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	4,62%
3	KR7012450003	HANWHA AEROSPACE CO LTD	JUŽNA KOREJA	4,62%
4	PLPKN0000018	ORLEN SA	POLJSKA	3,44%
5	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	3,42%
6	US37950E2596	GLOBAL X MSCI ARGENTINA ETF	ARGENTINA	3,41%
7	US40415F1012	HDFC BANK LTD	INDIJA	3,17%
8	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	3,01%
9	US45104G1040	ICICI BANK LTD	INDIJA	2,92%
10	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	2,59%
11	US4380908057	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO	TAJVAN	2,57%
12	CNE100000296	BYD CO LTD	KITAJSKA	2,49%
13	US7594701077	RELIANCE INDUSTRIES LTD	INDIJA	2,43%
14	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	2,40%
15	USY5217N1183	LARSEN & TOUBRO LTD	INDIJA	2,39%
16	KYG6683N1034	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRAZILIJA	2,33%
17	US4567881085	INFOSYS LTD	INDIJA	2,28%
18	HU0000061726	OTP BANK NYRT	MADŽARSKA	2,24%
19	US4655621062	ITAU UNIBANCO HOLDING SA	BRAZILIJA	1,90%
20	US91912E1055	VALE SA	BRAZILIJA	1,79%
21	MXP370841019	GRUPO MEXICO SAB DE CV	MEHIKA	1,73%
22	US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO SA - PETROBRAS	BRAZILIJA	1,69%
23	MX01GA000004	GRUPO AEROPORT DEL PACIFIC - B	MEHIKA	1,58%
24	US9108734057	UNITED MICROELECTRONICS CORP	TAJVAN	1,51%
25	KYG596691041	MEITUAN-CLASS B	KITAJSKA	1,51%
26	IE00BZCQB185	ISHARES MSCI INDIA UCITS ETF	INDIJA	1,43%
27	KYG6427A1022	NETEASE INC	KITAJSKA	1,29%
28	IE00B4M7GH52	ISHARES MSCI POLAND UCITS ETF	POLJSKA	1,28%
29	US02390A1016	AMERICA MOVIL SAB DE CV	MEHIKA	1,24%
30	CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	KITAJSKA	1,13%
31	MXP370711014	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEHIKA	1,11%
32	KR7138040001	MERITZ FINANCIAL GROUP INC	JUŽNA KOREJA	1,07%
33	ZAE000018123	GOLD FIELDS LTD	JUŽNA AFRIKA	1,01%
34	IE00B5W4TY14	ISHARES MSCI KOREA UCITS ETF USD ACC	JUŽNA KOREJA	1,01%
35	PLPKO0000016	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	POLJSKA	1,00%
36	US3444191064	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB	MEHIKA	0,95%
37	CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	KITAJSKA	0,94%
38	US6934831099	POSCO HOLDINGS INC	JUŽNA KOREJA	0,90%
39	US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	TAJVAN	0,86%
40	ZAE000325783	NASPERS LTD	JUŽNA AFRIKA	0,86%
41	US8336351056	SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE SA	ČILE	0,84%
42	HU0000123096	RICHTER GEDEON NYRT	MADŽARSKA	0,81%
43	KR7035420009	NAVER CORP	JUŽNA KOREJA	0,76%
44	US15234Q2075	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA	BRAZILIJA	0,74%
45	US7223041028	PDD HOLDINGS INC	IRSKA	0,73%
46	MX01WA000038	WAL-MART DE MEXICO S.A.B. DE C.V.	MEHIKA	0,73%
47	US02319V1035	AMBEV SA	BRAZILIJA	0,72%
48	ID1000109507	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	INDONEZIJA	0,69%
49	KR7051910008	LG CHEM LTD	JUŽNA KOREJA	0,68%
50	US47215P1066	JD.COM INC	KITAJSKA	0,65%
51	KR7373220003	LG ENERGY SOLUTION	JUŽNA KOREJA	0,58%
52	KYG3066L1014	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,56%
53	US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,33%
54	TRAAKBNK91N6	AKBANK T.A.S.	TURČIJA	0,31%
55	IE00B5WHFQ43	ISHARES MSCI MEXICO CAPPED UCITS ETF	MEHIKA	0,31%
56	IE00B0M63623	ISHARES MSCI TAIWAN UCITS ETF	TAJVAN	0,30%
57	US00215W1009	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TAJVAN	0,27%
58	ZAE000066304	FIRSTRAND LTD	JUŽNA AFRIKA	0,24%
59	CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD	KITAJSKA	0,22%
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	0,16%
63	KYG970081173	WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	KITAJSKA	0,12%
64	US22113B1035	COSAN SA	BRAZILIJA	0,12%
65	KYG5479M1050	LI AUTO INC	KITAJSKA	0,11%
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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

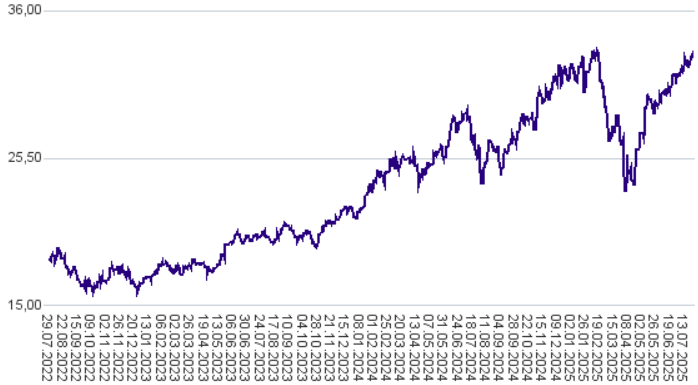
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	31,44	33,13
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	528.477.115	563.853.738

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+25,12%
v zadnjih 36 mesecih	+81,54%
v zadnjih 60 mesecih	+148,97%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

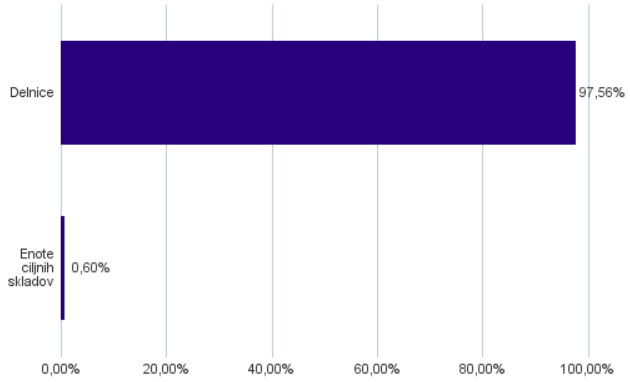
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

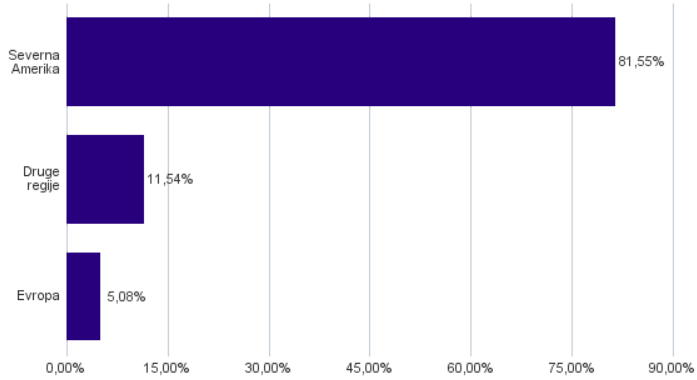
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 5 od 7, kar je srednje visok razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 5 je lahko izpostavljena srednje visokim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

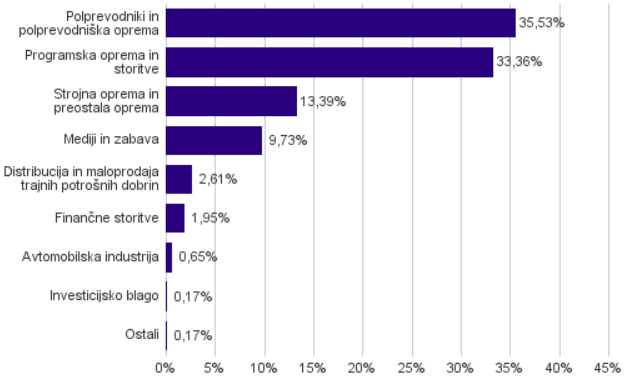
Sestava sredstev po tipih naložb



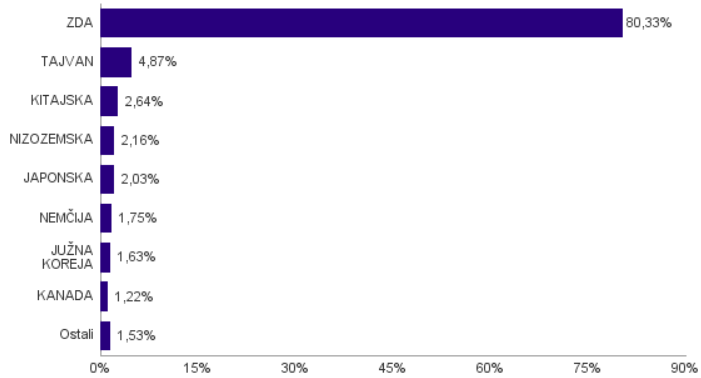
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	8,88%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,71%
3	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	6,22%
4	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	5,49%
5	US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR	TAJVAN	4,87%
6	US0378331005	APPLE INC	ZDA	4,49%
7	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,58%
8	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	3,03%
9	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	2,72%
10	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	2,26%
11	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,14%
12	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	2,03%
13	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,85%
14	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	1,65%
15	KYG254571055	CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING LTD	ZDA	1,64%
16	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	1,57%
17	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	1,56%
18	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	1,56%
19	US5128073062	LAM RESEARCH CORP	ZDA	1,54%
20	KR7000660001	SK HYNIX INC.	JUŽNA KOREJA	1,53%
21	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,49%
22	KYG9830T1067	XIAOMI CORP	KITAJSKA	1,47%
23	US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	ZDA	1,44%
24	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,39%
25	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	1,31%
26	US19260Q1076	COINBASE GLOBAL INC	ZDA	1,24%
27	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	1,08%
28	JP3300200007	KONAMI GROUP CORP	JAPONSKA	1,06%
29	US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	ZDA	1,01%
30	US6974351057	PALO ALTO NETWORKS INC	ZDA	1,00%
31	CA82509L1076	SHOPIFY INC	KANADA	0,95%
32	US4824801009	KLA CORP	ZDA	0,95%
33	US8716071076	SYNOPSYS INC	ZDA	0,88%
34	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	ZDA	0,82%
35	US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	ZDA	0,81%
36	US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	ZDA	0,73%
37	US00724F1012	ADOBE INC	ZDA	0,73%
38	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,72%
39	US8740541094	TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	ZDA	0,71%
40	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,65%
41	US5738741041	MARVELL TECHNOLOGY LTD	ZDA	0,62%
42	US81369Y8030	TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND	ZDA	0,60%
43	KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	KITAJSKA	0,54%
44	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,53%
45	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	JAPONSKA	0,51%
46	US8334451098	SNOWFLAKE INC	ZDA	0,50%
47	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	0,50%
48	US0326541051	ANALOG DEVICES INC	ZDA	0,49%
49	JP3236200006	KEYENCE CORPORATION	JAPONSKA	0,46%
50	US98980G1022	ZSCALER INC	ZDA	0,45%
51	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,42%
52	US98138H1014	WORKDAY INC	ZDA	0,40%
53	KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	KITAJSKA	0,35%
54	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,34%
55	US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,30%
56	US6200763075	MOTOROLA SOLUTIONS INC	ZDA	0,28%
57	IL0010824113	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD	IZRAEL	0,27%
58	CA21037X1006	CONSTELLATION SOFTWARE INC	KANADA	0,27%
59	US83304A1060	SNAP INC	ZDA	0,27%
60	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	0,24%

Naložbe podsklada v delnice in enote delniških ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
61	US0527691069	AUTODESK INC	ZDA	0,23%
62	US4581401001	INTEL CORP	ZDA	0,22%
63	US0420682058	ARM HOLDINGS PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,22%
64	FR0000125338	CAPGEMINI SE	FRANCIJA	0,21%
65	US19247G1076	COHERENT CORP	ZDA	0,20%
66	KYG070341048	BAIDU, INC.	KITAJSKA	0,20%
67	US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	ZDA	0,20%
68	DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	NEMČIJA	0,18%
69	US18915M1071	CLOUDFLARE INC	ZDA	0,18%
70	US87151X1019	SYMBOTIC INC	ZDA	0,17%
71	NL0000334118	ASM INTERNATIONAL NV	NIZOZEMSKA	0,17%
72	LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	ŠVEDSKA	0,15%
73	US6821891057	ON SEMICONDUCTOR CORP	ZDA	0,12%
74	US03831W1080	APPLOVIN CORP	ZDA	0,12%
75	US9892071054	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP	ZDA	0,11%
76	GB0006776081	PEARSON PLC	ZDRUŽENO KRALJESTVO	0,11%
77	US00827B1061	AFFIRM HOLDINGS INC	ZDA	0,11%
78	US91680M1071	UPSTART HOLDINGS INC	ZDA	0,10%
79	NL0009538784	NXP SEMICONDUCTORS NV	NIZOZEMSKA	0,10%
80	US5950171042	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	ZDA	0,10%
81	US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	JUŽNA KOREJA	0,10%
82	US60937P1066	MONGODB INC	ZDA	0,08%
83	US86800U3023	SUPER MICRO COMPUTER INC	ZDA	0,08%
84	HK0992009065	LENOVO GROUP LTD	KITAJSKA	0,08%
85	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	0,07%
86	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,06%
87	US81730H1095	SENTINELONE INC	ZDA	0,06%
88	US5949724083	MICROSTRATEGY INC	ZDA	0,06%
89	US0494681010	ATLASSIAN CORP	AVSTRALIJA	0,06%
90	US7707001027	ROBINHOOD MARKETS INC	ZDA	0,05%
91	US29414B1044	EPAM SYSTEMS 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 aktivi. S svojim sedežem v mestu Cluj-Napoca, Banca Transilvania se osredotoča na podporo podjetništvu, ponujajoč širok spekter finančnih storitev tako za poslovne kot za zasebne stranke. Njeno poslovanje vključuje dajanje kreditov, varčevalne račune, plačilne in kreditne kartice, investicijske storitve, spletno in mobilno bančništvo ter druge bančne storitve, namenjene izpolnjevanju potreb svojih strank.

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

4) **Nova Ljubljanska Banka (NLB) d.d.** je vodilna bančna in finančna skupina v Sloveniji, z močno prisotnostjo v jugovzhodni Evropi. NLB služi kot temeljna finančna institucija za posameznike, podjetja, in druge organizacije, ponujajoč celoten spekter bančnih in finančnih storitev, vključno z varčevalnimi in tekočimi računi, posojili, hipotekami, investicijskimi produkti, ter poslovno in osebno financiranje.

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

Kazalo →

NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

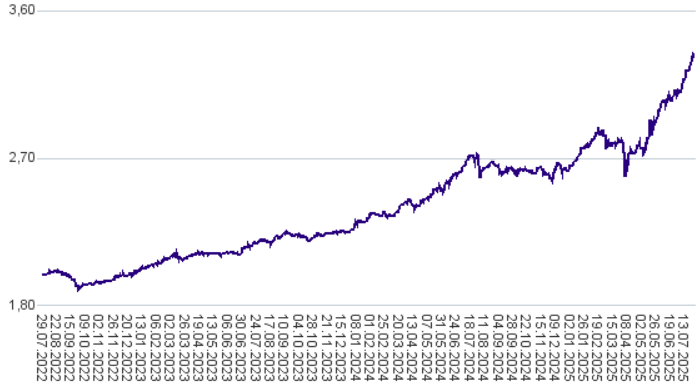
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	3,11	3,33
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	12.482.802	11.324.699

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+22,57%
v zadnjih 36 mesecih	+68,43%
v zadnjih 60 mesecih	+116,74%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

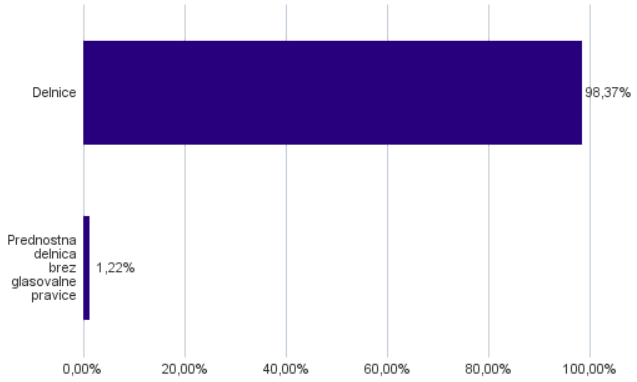
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

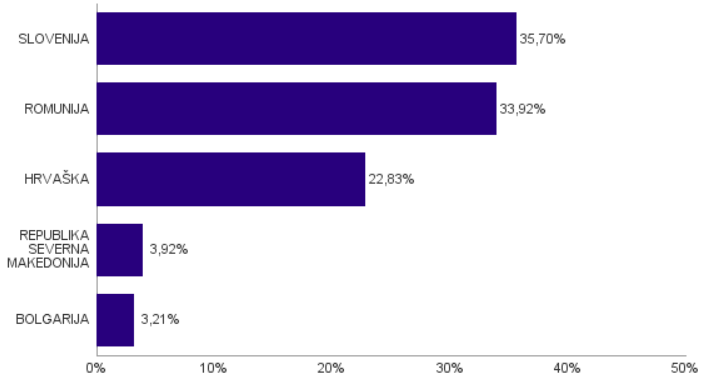
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 3 od 7, kar je srednje nizek razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 3 je lahko izpostavljena srednje nizkim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem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

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

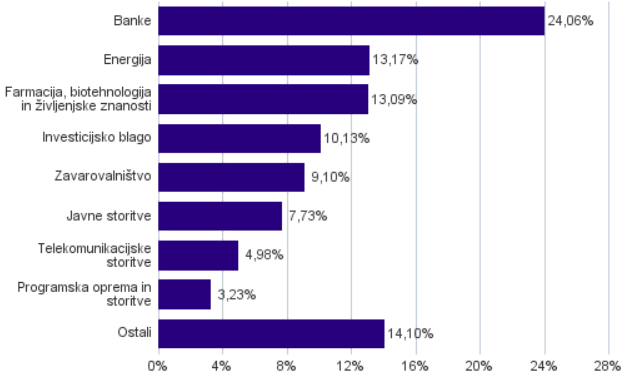
Sestava sredstev po tipih naložb



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



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	SI0031102120	KRKA D.D.	SLOVENIJA	9,58%
2	ROTLVAACNOR1	BANCA TRANSILVANIA SA	ROMUNIJA	9,12%
3	HRKOEIRA0009	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	8,92%
4	SI0021117344	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	SLOVENIJA	7,76%
5	SI0031102153	PETROL D.D. LJUBLJANA	SLOVENIJA	4,71%
6	SI0021110513	POZAVAROVALNICA SAVA D.D.	SLOVENIJA	4,61%
7	SI0021111651	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SLOVENIJA	4,49%
8	ROSNGNACNOR3	ROMGAZ SA	ROMUNIJA	4,39%
9	ROBRDBACNOR2	BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE SA	ROMUNIJA	4,14%
10	ROSNPPACNOR9	OMV PETROM SA	ROMUNIJA	4,07%
11	RO4Q0Z5RO1B6	SOCIETATEA DE PRODUCERE A ENERGIEI ELECTRICE IN HIDROCENTRALE HIDROELECTRICA SA	ROMUNIJA	3,96%
12	HRSPANRA0007	SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFORMACIJSKIH SUSTAVA	HRVAŠKA	3,23%
13	SI0031101346	LUKA KOPER D.D.	SLOVENIJA	3,05%
14	NL0012294474	DIGI COMMUNICATIONS NV	ROMUNIJA	2,41%
15	ROSNNEACNOR8	SOCIETATEA NATIONALA NUCLEARELECTRICA SA	ROMUNIJA	2,32%
16	HRHT00RA0005	HRVATSKI TELEKOM D.D.	HRVAŠKA	2,31%
17	MKKMBS101019	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	2,19%
18	ROMEDLACNOR6	MED LIFE SA	ROMUNIJA	2,06%
19	BG11SOSOBT18	SOPHARMA AD SOFIA	BOLGARIJA	1,78%
20	MKALKA101011	ALKALOID SKOPJE	REPUBLIKA SEVERNA MAKEDONIJA	1,73%
21	HRPODRRA0004	PODRAVKA PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.D.	HRVAŠKA	1,71%
22	HRRIVPRA0000	VALAMAR RIVIERA	HRVAŠKA	1,69%
23	HRMRULRA0009	BOSQAR D.D.	HRVAŠKA	1,48%
24	ROELECACNOR5	SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA	ROMUNIJA	1,45%
25	BG1100003166	SHELLY GROUP SE	BOLGARIJA	1,43%
26	SI0031103805	CINKARNA METALURŠKO-KEMIČNA INDUSTRIJA CELJE, D.D.	SLOVENIJA	1,24%
27	HRADRSPA0009	ADRIS GRUPA DD	HRVAŠKA	1,22%
28	HRZABARA0009	ZAGREBACKA BANKA DD	HRVAŠKA	0,84%
29	HRATGRRA0003	ATLANTIC GRUPA DD	HRVAŠKA	0,58%
30	HRERNTRA0000	ERICSSON NIKOLA TESLA DD	HRVAŠKA	0,47%
31	HRPLAGRA0003	PLAVA LAGUNA D.D.	HRVAŠKA	0,38%
32	SI0031104290	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SLOVENIJA	0,26%
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 našteto se odraža tudi na gibanju tečajev delnic.

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

Opis petih največjih delniških naložb podsklada

1) **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) **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.

Kazalo →

NLB Skladi - ZDA delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

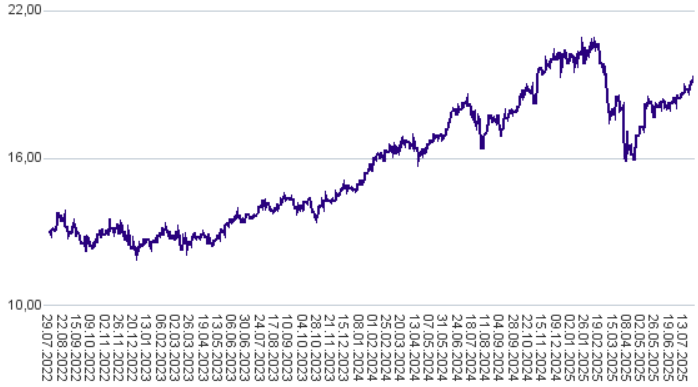
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	18,44	19,35
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	140.321.543	148.691.586

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+9,44%
v zadnjih 36 mesecih	+48,46%
v zadnjih 60 mesecih	+117,30%

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.

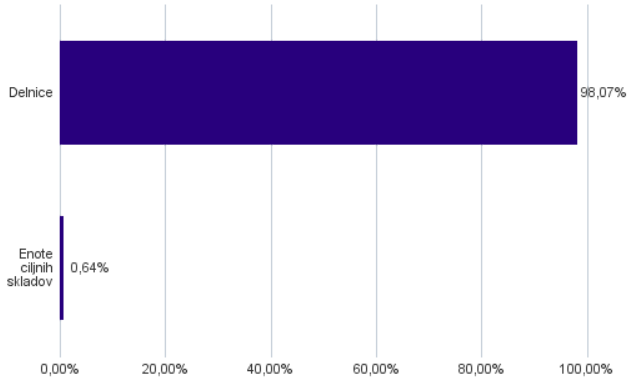
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

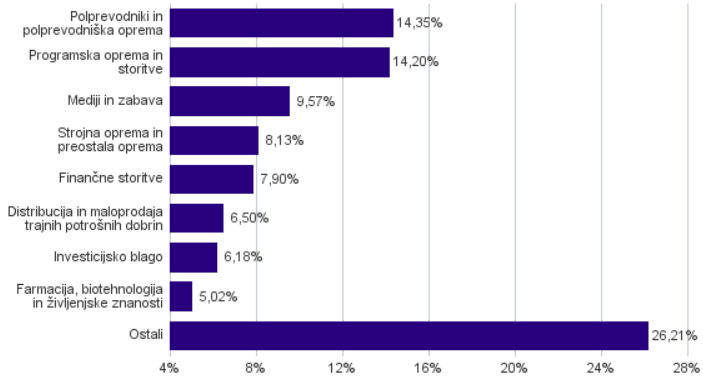
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti 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 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	9,45%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	8,05%
3	US0378331005	APPLE INC	ZDA	6,15%
4	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,07%
5	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,27%
6	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	3,94%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,07%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	2,83%
9	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	2,55%
10	US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC	ZDA	2,39%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	1,97%
12	US68389X1054	ORACLE CORP	ZDA	1,87%
13	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	1,74%
14	US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	ZDA	1,62%
15	US00287Y1091	ABBVIE INC	ZDA	1,54%
16	US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO.	ZDA	1,54%
17	US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	ZDA	1,51%
18	US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1,49%
19	US64110L1061	NETFLIX INC	ZDA	1,36%
20	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,21%
21	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,19%
22	US4612021034	INTUIT INC	ZDA	1,11%
23	US69608A1088	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,10%
24	US4370761029	HOME DEPOT INC	ZDA	1,08%
25	US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	ZDA	1,08%
26	US0605051046	BANK OF AMERICA CORP	ZDA	1,06%
27	US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO	ZDA	1,05%
28	US75513E1010	RTX CORP	ZDA	1,03%
29	US1491231015	CATERPILLAR INC	ZDA	1,02%
30	US1667641005	CHEVRON CORP	ZDA	1,00%
31	US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	ZDA	0,98%
32	US9311421039	WALMART INC	ZDA	0,92%
33	US1912161007	COCA-COLA CO	ZDA	0,90%
34	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	0,88%
35	US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	0,88%
36	US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	ZDA	0,86%
37	US65339F1012	NEXTERA ENERGY INC	ZDA	0,84%
38	IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	IRSKA	0,84%
39	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	0,76%
40	US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	ZDA	0,70%
41	US9497461015	WELLS FARGO & COMPANY	ZDA	0,69%
42	US22788C1053	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	ZDA	0,67%
43	US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	ZDA	0,64%
44	IE00B2QWCY14	ISHARES S&P SMALL CAP 600 UCITS ETF	ZDA	0,64%
45	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,64%
46	US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	ZDA	0,63%
47	US5717481023	MARSH & MCLENNAN COS INC	ZDA	0,62%
48	US8425871071	SOUTHERN CO/THE	ZDA	0,60%
49	US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	ZDA	0,59%
50	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	0,57%
51	US5801351017	MCDONALD'S CORP	ZDA	0,56%
52	IE000S9YS762	LINDE PLC	ZDA	0,54%
53	IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC	IRSKA	0,52%
54	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	0,52%
55	US9078181081	UNION PACIFIC CORP	ZDA	0,51%
56	US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC.	ZDA	0,51%
57	US7739031091	ROCKWELL AUTOMATION INC	ZDA	0,49%
58	US0091581068	AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	ZDA	0,48%
59	US0530151036	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	ZDA	0,46%
60	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	0,45%
61	US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	ZDA	0,42%
62	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,41%
63	CA67077M1086	NUTRIEN LTD	KANADA	0,40%
64	US0320951017	AMPHENOL CORP	ZDA	0,39%
65	US92537N1081	VERTIV HOLDINGS CO	ZDA	0,39%
66	US8243481061	SHERWIN-WILLIAMS CO	ZDA	0,37%

67	US5486611073	LOWE'S COS INC	ZDA	0,35%
68	US6703461052	NUCOR CORPORATION	ZDA	0,27%
69	AN8068571086	SCHLUMBERGER NV	ZDA	0,26%
70	US48242W1062	KBR INC	ZDA	0,25%
71	US05605H1005	BWX TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,23%
72	US55405Y1001	MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS HOLDINGS INC	ZDA	0,21%
73	US74340W1036	PROLOGIS INC	ZDA	0,18%
74	US24703L2025	DELL TECHNOLOGIES INC	ZDA	0,18%
75	CA13321L1085	CAMECO CORP	KANADA	0,13%

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 oblakih.

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.

Kazalo →

NLB Skladi - Zeleni delniški

Mesečno poročilo o poslovanju odprtega investicijskega sklada **31.07.2025**

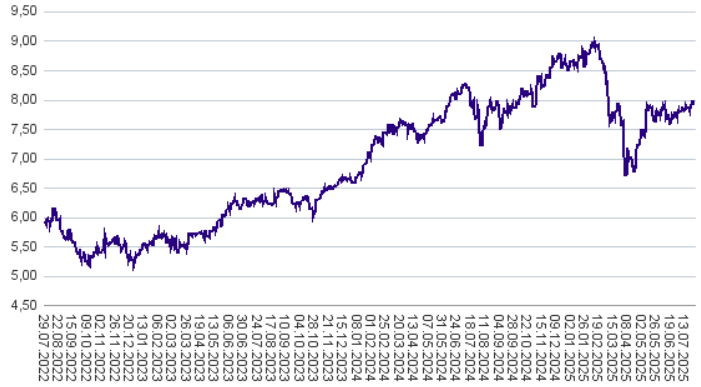
Osnovni podatki	30.06.2025	31.07.2025
Vrednost enote premoženja (VEP) v EUR	7,79	7,92
Čista vrednost sredstev (ČVS) v EUR	25.903.769	26.299.756

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone PS	
v zadnjih 12 mesecih	+0,75%
v zadnjih 36 mesecih	+34,16%
v zadnjih 60 mesecih	+107,91%

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

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

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



Zbirni kazalnik tveganja

1	2	3	4	5	6	7

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

Manjše tveganje **Večje tveganje**

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

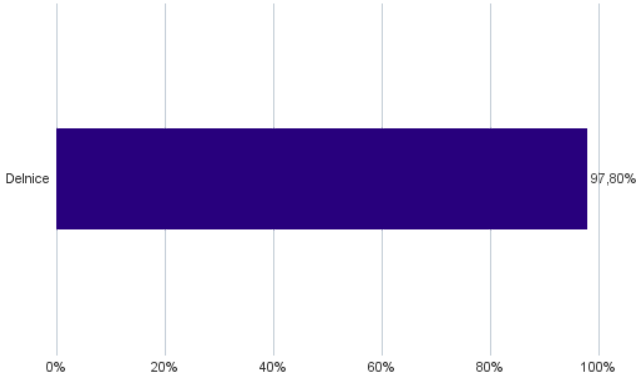
- Zbirni kazalnik tveganja je smernica glede stopnje tveganja Sklada v primerjavi z drugimi produkti.

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

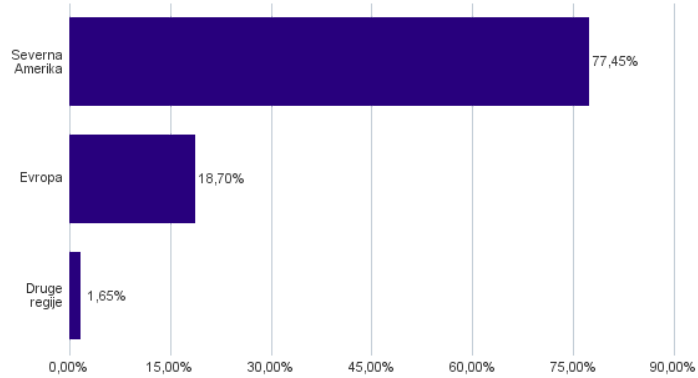
- Sklad smo razvrstili pod kazalnik 4 od 7, kar je srednji razred tveganja. Zbirni kazalnik tveganja temelji na oceni velikosti nihanja vrednosti enote premoženja. Vrednost enote premoženja Sklada z oceno 4 je lahko izpostavljena srednjim cenovnim nihanjem. V skladu z dejanskim poslovanjem Sklada v prihodnosti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

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

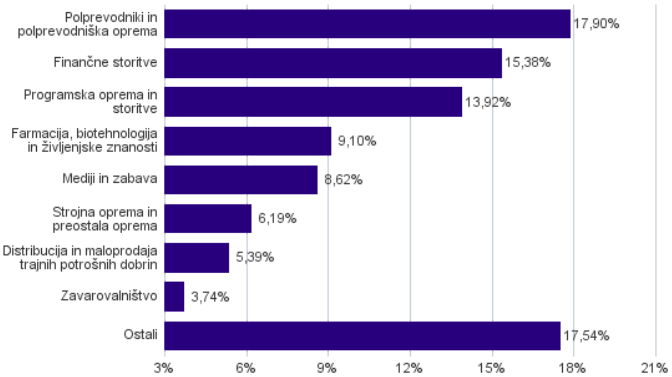
Sestava sredstev po tipih naložb



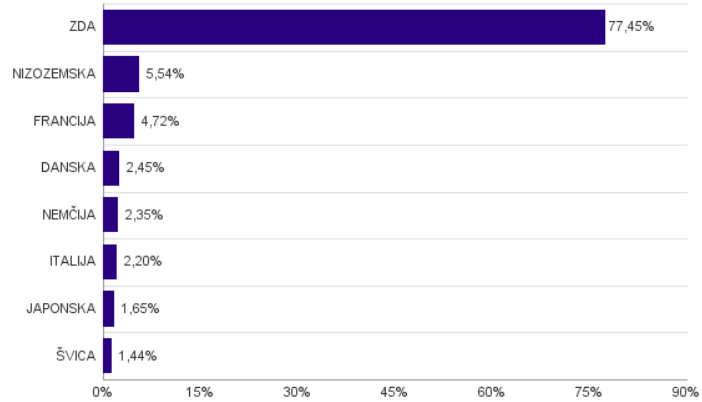
Geografska sestava naložb v delnice in enote delniških ciljnih skladov po regijah



Sestava naložb v delnice glede na dejavnost izdajatelja



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



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

Naložbe podsklada v delnice in enote ciljnih skladov na dan 31.07.2025

Št.	ISIN	Izdajatelj	Država	Delež v ČVS
1	US67066G1040	NVIDIA CORP	ZDA	6,80%
2	US5949181045	MICROSOFT CORP	ZDA	6,47%
3	US0231351067	AMAZON.COM INC	ZDA	5,39%
4	US02079K3059	ALPHABET INC	ZDA	4,32%
5	US30303M1027	META PLATFORMS INC	ZDA	4,31%
6	US57636Q1040	MASTERCARD INC	ZDA	3,88%
7	US11135F1012	BROADCOM INC.	ZDA	3,82%
8	US92826C8394	VISA INC	ZDA	3,76%
9	NL0010273215	ASML HOLDING NV	NIZOZEMSKA	3,62%
10	US0378331005	APPLE INC	ZDA	3,41%
11	US5324571083	ELI LILLY & CO	ZDA	2,91%
12	US0404132054	ARISTA NETWORKS INC	ZDA	2,78%
13	US6153691059	MOODY'S CORP	ZDA	2,53%
14	DK0062498333	NOVO NORDISK A/S	DANSKA	2,45%
15	DE0007164600	SAP SE	NEMČIJA	2,35%
16	US7433151039	PROGRESSIVE CORP/THE	ZDA	2,30%
17	NL0011585146	FERRARI NV	ITALIJA	2,20%
18	US75886F1075	REGENERON PHARMACEUTICALS	ZDA	2,01%
19	FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRANCIJA	2,01%
20	NL0012969182	ADYEN NV	NIZOZEMSKA	1,92%
21	US90353T1007	UBER TECHNOLOGIES INC	ZDA	1,85%
22	US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	ZDA	1,83%
23	FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRANCIJA	1,82%
24	US79466L3024	SALESFORCE INC	ZDA	1,77%
25	US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	ZDA	1,73%
26	US45841N1072	INTERACTIVE BROKERS GROUP INC	ZDA	1,72%
27	US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL INC	ZDA	1,71%
28	US78409V1044	S&P GLOBAL INC	ZDA	1,58%
29	US4824801009	KLA CORP	ZDA	1,45%
30	US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	1,44%
31	CH0044328745	CHUBB LTD	ŠVICA	1,44%
32	US3032501047	FAIR ISAAC CORP	ZDA	1,41%
33	US22160K1051	COSTCO WHOLESALE CORP	ZDA	1,37%
34	JP3164720009	RENESAS ELECTRONICS CORP	JAPONSKA	1,24%
35	US9311421039	WALMART INC	ZDA	1,04%
36	US81762P1021	SERVICENOW INC	ZDA	0,99%
37	US88160R1014	TESLA INC	ZDA	0,97%
38	US7475251036	QUALCOMM INC	ZDA	0,97%
39	US34959E1091	FORTINET INC	ZDA	0,93%
40	FR0000052292	HERMES INTERNATIONAL	FRANCIJA	0,89%
41	JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP INC	JAPONSKA	0,41%